

沥青

2023年9月20日 星期三

震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 1 个点，下影线 4 个点，实体 65 个点的阴线，开盘价：3990，收盘价：3925，最高价：3991，最低价：3921，较上一交易日收盘跌 72 个点，跌幅 1.8%。

二、消息面情况

1、美国石油协会数据显示，美国原油库存下降 525 万桶，其中库欣库存下降 250 万桶，汽油库存增加 73 万桶，馏分油库存下降 25 万桶。石油总库存下降利好油价。

2、印度政府周二公布的数据显示，该国今年 8 月原油进口量同比增加 6.2%，至 1837 万吨。数据还显示，8 月份印度石油产品进口量同比增加 26.5%，至 406 万吨，同期该国石油产品出口量增加 11.3%至 583 万吨。

3、9 月 19 日至 25 日的客运航班时刻表暗示，全球航空燃油需求将降至每天 642 万桶下跌 0.2%，延续了上周的跌幅。西欧、中东和北非将引领本周的下滑，分别减少 0.9%和 2.0%。国内和国际航班的航空燃油需求将分别实现 0.7%和 0.7%的周环比增长。

4、9 月 11 日至 17 日期间，欧洲控制区内的出境人数环比下降 0.6%。9 月 9 日至 15 日期间，美国乘客人数每周增长 3.6%。根据目前的时刻表，未来四周中国国内航班将增长 9.5%。

5、高油价和加拿大 CPI 数据加剧全球通胀担忧，美国 5 年和 10 年期美债收益率一度触及 2007 年以来最高。经济学家预测美联储周三将按兵不动并暗示年内可能再度加息。美国财长耶伦表示，油价最终将企稳，经济仍保持在实现软着陆的轨道上。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 9 月 13 日周内，国内沥青 80 家样本企业产能利用率为 45.3%，环比下降 4 个百分点。主要是华北地区、山东地区、华东以及华南地区的个别炼厂降产以及转产渣油，导致整体产能利用率在连续两期增加后出现回落。根据国家统计局数据显示，中国 8 月石油沥青产量为 353.3 万吨，同比增加 4.9%。中国 1-8 月石油沥青产量为 2525.8 万吨，同比下滑 0.3%。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 9 月 13 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 103.7 万吨，环比增加 1.1 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 132.6 万吨，环比减少 1.5 万吨，沥青总体库存共计 236.3 万吨，社会库连续十六周下降，总库存也小幅去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 9 月 13 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 57.3 万吨，环比减少 5.5 万吨，其中山东及华东出货减少较为明显。当前北方地区有一定赶工需求，南方地区受天气及资金等因素影响，需求不温不火，但随着传统消费旺季的到来，需求仍有望增加至季节性高位。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比回落，总库存小幅去库，沥青周度出货量环比减少，需求端改善幅度并不明显，短期沥青维持震荡运行走势。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

技术面上，从日线上看，今日沥青 2311 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。