

沥青

2023年9月22日 星期五

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

沥青 2311 主力合约本周收出了一颗上影线 41 个点，下影线 23 个点，实体 103 个点的阴线，本周开盘价：3987，本周收盘价：3884，本周最高价：4028，本周最低价：3861，较上周收盘跌 44 个点，周跌幅 1.12%。

### 二、消息面情况

1、Euroilstock 周四公布的数据显示，欧洲炼厂 8 月产出环比增加 1%至 973 万桶/日，欧洲 8 月原油加工量为 910 万桶/日，较 7 月下降 2%，较上年同期则下降 6.6%。

2、新加坡成品油库存周度整体攀升，其中重质馏分库存累库幅度较大，约为 110 万桶，库存绝对值升至一个月高位，轻质馏分库存升至两周高位，中质馏分库存略降。

3、俄罗斯政府宣布 9 月 21 日开始禁止向四个前苏联国家以外的所有国家出口汽油和柴油，以稳定国内燃料市场。根据彭博社编制的 Vortexa 数据，今年迄今为止，俄罗斯是全球最大的柴油类燃料海运出口国，略微领先于美国。今年 1 月至 9 月中旬，该国每天出口逾 100 万桶柴油，主要出口目的地包括土耳其、巴西和沙特阿拉伯；2022 年，俄罗斯海上柴油燃料出口量约为每天 95 万桶。占全球总需求的 3.4%左右。根据联邦统计局的数据，从年初到 9 月 18 日，俄罗斯汽油和柴油零售价格上涨了 9.4%，而整体消费者价格上涨了 4%。这导致俄罗斯政府实时汽柴油出口禁令。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 9 月 19 日周内，国内沥青 81 家样本企业产能利用率为 41.6%，环比下降 3.7 个百分点，产能利用率在连续两期出现回落。根据隆众对 96 家企业跟踪，10 月国内地炼沥青总计计划排产量为 197.4 万吨，较 9 月地炼排产减少 40.6 万吨，较去年 10 月地炼实际产量减少 12.9 万吨。当前原油成本较高，沥青生产低利润较低，预计 10 月炼厂或逐步转产减产，沥青供应压力将有所缓解。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 9 月 19 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 93.2 万吨，环比减少 10.5 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 132.0 万吨，环比减少 0.6 万吨，沥青总体库存共计 225.2 万吨，社会库连续十七周下降，总库存也环比去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 9 月 19 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 65 万吨，环比增加 7.7 万吨，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，本期沥青产能利用率环比回落，总库存继续去库，沥青周度出货量环比增加，但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，从周线上看，本周沥青 2311 主力合约在创出 4028 新高后出现回落，周均线和周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日沥青 2311 主力合约震荡收跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，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。