

沥青

2023年9月27日 星期三

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 26 个点，下影线 9 个点，实体 57 个点的阳线，开盘价：3874，收盘价：3931，最高价：3957，最低价：3865，较上一交易日收盘涨 57 个点，涨幅 1.47%。

### 二、消息面情况

1、Vortexa 数据显示，截至 9 月 22 日油价已停滞至少 7 天的原油库存已升至 9593 万桶，这比 9 月 15 日的 8642 万桶增加了 11%。除美湾和北海，其余地区浮仓均上升。

2、随着沙特阿拉伯和俄罗斯的减产提振海外需求，加拿大从美湾码头出口的原油在 10 月份将大幅飙升，而美国炼油厂的维护意味着有更多的石油被释放出来用于运输。据不愿透露姓名的市场交易商称，下个目的出货量计将达到 1100 万桶，创历中第二高，这几乎是 9 份出口量的 6 倍。

3、尽管最近几周油价飙升至每桶 90 美元以上，但西方石油公司仍计划保持产量稳定。西方石油公司 CEO 在接受彭博电视台采访时表示，石油生产商已经从过去的错误中吸取了教训，这次将谨慎行事，不要仅仅因为价格上涨就向市场充斥原油。“还有更多的纪律，”她说。“如何做得更好，而不是进入供应过剩的市场。”CEO 说，她还没有看到需求遭到破坏的证据。即使油价突破每桶 100 美元，她也不认为油价会停留在足够长的时间开始侵蚀需求。

### 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，2023 年 10 月国内沥青总计划排产量为 298.9 万吨，较 9 月沥青排产减少 51.8 万吨，同比去年 10 月份实际产量减少 15.6 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，当前北方地区天气情况较好需求表现稳定，南方地区需求也陆续好转，沥青周度出货量环比大幅改善。进入 9 月份以来，沥青终端需求跟随季节性趋势改善，旺季需求预计可以持续到 10 月。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，总库存继续去库，沥青周度出货量环比增加，终端需求出现季节性改善，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标开口向下运行，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。