

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 26 个点，下影线 1 个点，实体 99 个点的阴线，开盘价：3851，收盘价：3752，最高价：3877，最低价：3751，较上一交易日收盘跌 201 个点，跌幅 5.08%。

二、消息面情况

1、周日以色列猛烈轰炸巴勒斯坦飞地加沙进行报复，造成数百人死亡。以色列总理纳坦亚胡誓言要“大力报复”。包括中国在内的世界各国都呼吁克制，西方国家基本上站在以色列一边，而伊朗、真主党和多个中东国家的抗议者则称赞哈马斯。

2、石油输出国组织(OPEC)的三位消息人士称，OPEC 在即将发布的 2023 年世界石油展望中上调了中长期石油需求预测，凸显了该石油出口组织与其他预测机构相比更为积极的看法，尽管全球正在向可再生能源转型。但不愿具名的消息人士称，上调幅度并不大。

3、商务部下发 2023 年第四批原油非国营贸易进口允许量 954 万吨，至此，涵盖第二、第三批，2023 年后第三批即实际用于今年的原油进口配额合计下发 18364 万吨，同比去年前三批 17889 万吨的数量增加 475 万吨或 2.7%。

4、贝克休斯公布的数据显示，截止 10 月 6 日的一周，美国在线钻探油井数量 497 座，为 2022 年 2 月以来的最低水平，比前周减少 5 座；比去年同期减少 105 座。同期美国天然气钻井数 118 座，比前周增加 2 座；比去年同期减少 40 座。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 9 月 26 日周内，国内沥青 81 家样本企业产能利用率为 40.0%，环比下降 1.6 个百分点，产能利用率连续三期出现回落。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。当前国内沥青供应在利润偏低情况下，部分炼厂生产意愿偏弱，减产或转产较为集中，10 月份沥青产量将逐步下降，供应压力或有所缓解。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 9 月 26 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 91.4 万吨，环比减少 1.8 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 126.6 万吨，环比减少 5.4 万吨，沥青总体库存共计 218 万吨，社会库连续十八周下降，总库存也持续去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，当前处于“金九银十”施工旺季之中，出货表现整体良好，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。分地区来看，山东地区整体出货较为顺畅；华东地区业者多刚需低端成交为主；华北地区市场询盘积极性有所增加，部分刚需拿货为主；东北地区个别品牌资源受刚需赶工支撑出货顺畅，业者继续稳价出货为主；华南地区业者谨慎采购为主。继续关注需求端变化。

整体来看，当前沥青供应压力在利润偏低的情况下有所缓解，旺季需求整体出现改善，但假期间国际油价重

心大幅回落，成本支撑减弱，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，跌破多条均线支撑，日 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。