

沥青

2023年10月11日 星期三

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2311 主力合约今日收出了一颗上影线 5 个点，下影线 5 个点，实体 30 个点的阳线，开盘价：3750，收盘价：3780，最高价：3785，最低价：3745，较上一交易日收盘涨 28 个点，涨幅 0.77%。

二、消息面情况

1、EIA 在石油供应月报中称，2023 年上半年，美国原油出口日均为 399 万桶，创下 2015 年同期以来最高水平，当时美国取消了大部分原油出口禁令。同比看，原油出口增加 65 万桶/日 (19%)。尽管今年上半年出口增加，但美国的进口量仍要高于出口量，部分原因是由于美国炼油厂加工重质高硫原油，而不是轻质低硫原油。

2、S&P Global Commodity insights 最新的调查示 OPEC+9 月原油产量增加 33 万桶/日，为连续第二个月增加，因尼日利亚、伊朗和哈萨克斯坦产量增加，抵消了沙特和俄罗斯的减产规模。OPEC+组织 9 月原油产量为 4085 万桶/日，13 个 OPEC 产油国的产量环比增加 23 万桶/日，该组织的非 OPEC 产油国的产量增加 10 万桶/日。

3、截至 10 月 8 日俄罗斯的海运原油出口从 7 天内触及的 13 周高点回落，使 4 周平均出口量与莫斯科方面承诺将维持到年底的出口削减一致。彭博监测的油轮追踪数据显示上周从俄罗斯港口运出约 323 万桶/日的原油比前 7 天减少约 49 万桶/日。这使得波动较小的四周平均水平降至约 326 万桶/日。

4、随着季节性维护达到顶峰，俄罗斯炼油商在 10 月头几天将日加工率降至 19 周以来的最低水平。这比 7 月份的高点减少了约 46 万桶/日或 8%。

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，但近期原油成本端波动较大，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，均线和 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。