

沥青

2023年10月13日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 35 个点，下影线 28 个点，实体 143 个点的阴线，本周开盘价：3739，本周收盘价：3596，本周最高价：3774，本周最低价：3568，较上周收盘跌 264 个点，周跌幅 6.84%。

二、消息面情况

1、美国石油库存报告周度偏空，石油库存整体攀升。原油库存增加 1020 万桶，库欣库存下滑 30 万桶，汽油库存下降 130 万桶，馏分油库存减少 180 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存增加 630 万桶。美国原油产量增加 30 万桶至 1320 万桶/日，美国炼厂开工率下降 1.6%至 85.7%。美国成品油表需周度攀升 50 万桶/日至 1970 万桶/日，其中汽油表需增加较多。美国石油净进口周度增加，这是库存增加的主要原因。

2、国际能源署 IEA 周四在其月报中下调了 2024 年的石油需求增长预测，认为全球经济形势更加严峻和能源效率的提高将对石油消费造成压力。IEA 将明年的需求增长预测从之前的 100 万桶/日下调至 88 万桶/日。不过，该机构将 2023 年的需求预测从之前的 220 万桶日上调至 230 万桶/日。OPEC 周四维持对 2023 年和 2024 年全球石油需求相对强劲增长的预测，理由是今年迄今为止有迹象表明世界经济具有韧性，并预计中国需求将进一步增长。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 10 月 11 日，国内沥青炼厂开工率为 36.0%，环比增加 0.4%，产能利用率在连续四期回落后有所回升，但维持在较低水平，在利润偏低的情况下，预计炼厂或逐步转产减产。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 10 月 10 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 88 万吨，环比增加 1.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 119.4 万吨，环比减少 2.2 万吨，沥青总体库存共计 207.4 万吨，社会库连续十九周下降，总库存持续去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 2023 年 10 月 11 日，国内沥青企业厂家出货量共 44.7 万吨，环比减少 13%，主要受假期因素影响，终端开工需求较为疲软，整体出货量回落显著。当前山东地区业者按需采购，整体出货相对稳定；华东地区下游终端有刚需支撑，业者多低价资源成交为主；华北地区现货依旧限量零散提货为主；东北地区下游需求逐渐走弱，市场价投氛围平淡；华南地区下游终端需求不温不火，部分地区持续降雨，业者按需采购为主；西南地区下游需求刚需接货，市场成交情况一般。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率小幅回升，终端出货量出现回落，沥青供需驱动有限，近期原油成本端价格高位震荡，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 2401 主力合约震荡下跌，跌破 5 周和 10 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，今日沥青 2401 主力合约震荡收涨，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。