

沥青

2023年10月16日 星期一

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 19 个点，下影线 17 个点，实体 36 个点的阳线，开盘价：3638，收盘价：3674，最高价：3693，最低价：3621，较上一交易日收盘涨 70 个点，涨幅 1.94%。

二、消息面情况

1、周五，伊朗外长表示，如果以色列的行动继续，将会使用其他抵抗手段。以色列总理内塔尼亚胡周日誓言要“摧毁哈马斯”，而以军正准备进入加沙地带追击哈马斯武装分子。知情人士透露，美国和以色列官员正在讨论美国总统拜登应以色列总理内塔尼亚胡之邀、不久后访问以色列的可能性，以表示对美国在中东地区最大盟友的支持。

2、贝克休斯公布的数据显示，截止 10 月 13 日的一周，美国在线钻探油井数量 501 座，比前周增加 4 座；比去年同期减少 109 座。同期美国天然气钻井数 117 座，比前周减少 1 座；比去年同期减少 40 座。

3、密西根大学消费者信心指数 10 月初值降至 63.0，连续第三个月下降，消费者未来一年通胀预期升至五个月来的新高 3.8%。美国费城联储总裁哈克表示，他认为在物价压力持续减弱的情况下，美联储可能已经完成加息周期，相信现在可以维持利率不变，从而使货币政策发挥作用，稳步压低通胀并使市场达到更好的平衡。

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%，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，上周沥青炼厂开工率小幅回升，终端出货量出现回落，库存持续去化且处于较低水平，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，从日线上看，今日沥青 2401 主力合约震荡上涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，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。