

沥青

2023年10月20日 星期五

本周震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 59 个点，下影线 29 个点，实体 1 个点的阳线，本周开盘价：3638，本周收盘价：3639，本周最高价：3698，本周最低价：3609，较上周收盘涨 35 个点，周涨幅 0.97%。

二、消息面情况

1、鲍威尔表示，美国经济强劲和劳动力市场持续吃紧可能为进一步加息提供理由。但他也指出，近期市场推动的债券收益率上升已帮助“显著”紧了整体金融状况。根据芝商所的 Fed Watch 工具，联邦基金利率期货暗示美联储在 12 加息的可能性为 30%，低于鲍威尔发言前的 39%，11 月加息的可能性为零。

2、美国能源部周四表示，希望购买 600 万桶原油，用于交付 12 月和 1 月的战略石油储备，同时继续其补充紧急储备的计划。美国能源部补充称，至少在 2024 年 5 月之前，将继续通过每月购买来补充储备，具体数量尚未确定。能源部希望以每桶 79 美元或更低的价格签订石油购买合同。这一价格水平较早前预期的每桶 70 美元左右区间有所上升，但低于目前每桶 90 美元左右的美国原油期货基准价格。

3、新加坡企业发展局周四公布数据显示，截至 10 月 18 日当周，新加坡成品有库存周度整体增加，其中重质馏分库存升至三周高位，中质馏分库存降至七周低点，轻质馏分库存升至一个月高点。

4、根据彭博汇编的数据，中国表观原油需求 9 月份增长 16.7%至 1524 万桶/日，1-9 月表观需求同比增长 12.99%至 1454 万桶/日。表观总量需求是石油加工量和精炼石油净进口量的总和。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 10 月 17 日，国内沥青炼厂产能利用率为 37.7%，环比增加 1.7%。华东以及山东地区均有部分炼厂复产沥青或提高沥青生产负荷，带动产能利用率连续两期有所回升，但目前炼厂开工率与往年同期相比仍处低位，触及四年下界限，预计后续供应增量相对有限。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 10 月 17 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 86.6 万吨，环比减少 1.4 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 115 万吨，环比减少 4.4 万吨，沥青总体库存共计 201.6 万吨，社会库连续二十周下降，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 17 日，国内沥青企业厂家出货量共 49.3 万吨，环比增加 10.3%，其中山东金诚石化恢复生产出货，加之主营炼厂集中出货，导致整体出货量明显回升。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；华北地区需求略显平淡；东北地区下游需求有所好转，带动社会库出货积极性增加；华南地区市场整体成交氛围较弱；西南地区下游终端需求不温不火。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率继续有所回升，库存持续去化且处于较低水平，刚性需求略有改善，近期原油价格波动性较大，成本端对沥青价格仍有支撑作用，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 主力合约震荡收涨，上方受 10 周均线压制；从日线上看，今日沥青

2401 主力合约震荡收涨，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。

本报告清晰准确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。