

沥青

2023年10月25日 星期三

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 20 个点，下影线 12 个点，实体 5 个点的阳线，开盘价：3617，收盘价：3622，最高价：3642，最低价：3605，较上一交易日收盘涨 10 个点，涨幅 0.28%。

二、消息面情况

1、国际能源署 IEA 在其发布的《2023 年世界能源展望》报告中表示，随着越来越多的电动汽车上路，以及全球各国转向更清洁的能源，全球化石燃料需求将在 2030 年达到峰值。国际能源署表示，基于各国目前的政策，到 2030 年，清洁能源技术将发挥更大的作用：电动车数量将增至 10 倍，光伏发电量将超过美国全国的发电量。

2、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存下滑 270 万桶，库欣库存增加 50 万桶，汽油库存减少 420 万桶，馏分油库存下滑 230 万桶。石油总库存下滑，对油价利好。

3、俄罗斯的石油流量正在稳步攀升，油轮追踪数据显示截至 10 月 22 日当周俄罗斯港口的原油运量约为 353 万桶/日，比前 7 天增加 2 万桶/日。这使得波动较小的 4 周均值升至 350 万桶/日为 6 月以来最高水平过去两个月增加了约 61 万桶/日。

4、美国 10 月综合 PMI 初值升至三个月高点，显示企业活动加速，通胀指标出现降温。经济学家称这将鼓舞对经济软着陆的期望。欧元区综合 PMI 在 10 月份意外降至三年低点，暗示该地区经济可能陷入衰退。

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。据隆众资讯统计，2023 年 11 月国内地炼沥青总计划排产量为 182.8 万吨，较 10 月地炼排产减少 14.6 万吨，较去年 11 月地炼实际产量减少 14.9 万吨。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。“金九银十”来临后沥青终端需求跟随季节性改善，但随着旺季进入尾声，需求或将再度下滑。当前山东、华中、华东地区项目正常施工有望带动需求平稳释放，西北、东北和华北北部地区项目将进入收尾阶段，沥青刚性需求可能延续稳中下滑的状态。继续关注需求端变化。

整体来看，上周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。11 月地炼排产进一步减少，四季度财政或进一步发力，对沥青需求存在利好，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。