

沥青

2023年10月26日 星期四

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 8 个点，下影线 18 个点，实体 43 个点的阳线，开盘价：3633，收盘价：3676，最高价：3684，最低价：3615，较上一交易日收盘涨 57 个点，涨幅 1.58%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告周度利多，石油总库存整体下滑。美国原油库存增加 140 万桶，库欣库存增加 20 万桶，汽油库存增加 15 万桶，馏分油库存下滑 170 万桶，不包括 SPR 的石油总库存下滑 50 万桶，库存报告中性偏多。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日，美国炼厂开工率从 86.1%降至 85.6%。美国石油表需周度下滑 180 万桶/日至 2010 万桶/日，其中汽油表需降幅有限，航空煤油表需周度增幅较大。美国石油周度净进口略降，也贡献了库存的减量。

2、俄罗斯统计局(Rosstat) 周三公布的数据显示，俄罗斯 9 月份的天然气产量为 398 亿立方米，较去年同期增长 1.5%，连续第二个月增长。与 8 月份相比亦增长 1.4%。今年 1 月至 9 月，天然气产量达到 3800 亿立方米，较 2022 年同期下降 11.4%。今年前 9 个月，汽油产量达到 3280 万吨，同比增长 2.9%。上个月的柴油产量为 680 万吨，较 2022 年 9 月增加 2.5%，但较今年 8 月减少 11.4%。1-9 月柴油产量同比增长 6.3%，至 6640 万吨。

3、美国周四将公布第三季度 GDP 数据，经济学家预测环比折年率增幅可能达到 4.5%，创近两年来最高；美国 9 月新建住宅销量折年率创 2022 年 2 月以来最大增幅，高于经济学家预期。

4、富查伊拉石油工业区(FOIZ)周三公布的数据显示，截至 10 月 23 日当周，阿联酋富查伊拉港成品油库存下降 9.2%，至四周低点。数据显示，截至 10 月 23 日当周，总库存降至 1.680 万桶，为连续第二周下滑，且为 9 月 25 日以来低点。重质馏分去库，轻质和中质馏分累库。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 10 月 24 日，国内沥青炼厂产能利用率为 38.4%，环比增加 0.7%。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 24 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 87.7 万吨，环比增加 1.1 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 106.3 万吨，环比减少 8.7 万吨，沥青总体库存共计 194 万吨，社会库连续二十一周下降，总库存持续去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，“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，本期沥青炼厂开工率继续有所回升，库存持续去化，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主力合约震荡上涨，收复5日和10日均线，MACD指标有拐头向上迹象，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。