

沥青

2023年11月1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 43 个点，下影线 39 个点，实体 3 个点的阳线，开盘价：3740，收盘价：3743，最高价：3786，最低价：3701，较上一交易日收盘涨 15 个点，涨幅 0.4%。

二、消息面情况

1、EIA 周二发布了 PSM 报告，报告显示美国 9 月原油产量升至创纪录的 1305.3 万桶/日的月度记录新高，环比 7 月增长 0.7%。同时公布的月度需求出现了环比增长，绝对值升至 2090 万桶/日，同比增 3.06%，环比增 3.78%。其中超低硫馏分油(用于卡车、农业和供暖)的供应创下每日 410 万桶的季节性纪录。这个数字还不包括当月每日额外的 20.2 万桶可再生柴油。鉴于柴油在制造业和供应链中无处不在，强劲的消费是经济健康的标志。

2、美国石油协会公布库存报告显示，上周美国原油库存增加 135 万桶，美国库欣库存增加 40 万桶，汽油库存减少 40 万桶，馏分油库存减少 250 万桶，石油总库存下滑利好油价。

3、俄罗斯成品油出口已降至 17 个月低点，受柴油禁令以及炼厂的季节性维影响。Vortexa 据显示 10 月份前 28 天成品油出货量降至 220 万桶/日，这是 2022 年 5 月以来的最低水平，比 9 月份和去年同期都下降了约 3%。

4、周二公布的一项调查显示，10 月份 OPEC 石油产量连续第二个月增长，尼日利亚和安哥拉的产量增幅居前，尽管沙特阿拉伯和 OPEC+ 联盟的其他成员国持续减产以支撑市场。调查发现，石油输出国组织的日产量为 2790 万桶，较 9 月份增加 18 万桶。沙特阿拉伯 10 月和 9 月的日产量接近 900 万桶。OPEC 的产量仍低于目标产量约 56 万桶/日。

5、印度石油规划与分析小组(PPAC) 周二公布的数据显示，9 月份印度原油进口连续第四个月下降，至一年最低水平。9 月份原油进口环比下降 6.9%至 1743 万吨，为 2022 年同期以来的最低水平，进口量同比增长了近 4%。贸易商表示，俄罗斯 9 月份向印度出口了创纪录的海运燃料油和减压瓦斯油，取代了一定数量的原油。

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%。主要是华北、华东以及华南地区个别炼厂间歇生产以及提产，带动产能利用率连续三期有所回升。但目前炼厂开工率与往年同期相比仍处低位，且炼厂生产沥青效益不佳，后期部分炼厂沥青或有减产计划。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，截至 2023 年 10 月 24 日，国内沥青企业厂家出货量共 47.3 万吨，环比减少 2 万吨，其中山东

及西南出货量减少较为明显，导致出货量整体减少。“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。近期华北、东北地区气温或持续偏高，利于项目赶工收尾；但华南、江南地区有明显的降雨过程，预计道路项目开工受阻。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，周度出货量出现回落。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，日 K 线收出七连阳走势，MACD 指标开口向上运行，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。