

## 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 10 个点，下影线 35 个点，实体 0 个点的十字星，开盘价：3757，收盘价：3757，最高价：3767，最低价：3722，较上一交易日收盘涨 13 个点，涨幅 0.35%。

### 二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告周度偏多，石油总库存周度略下滑。美国原油库存增加 77 万桶，库欣库存增加 27 万桶，汽油库存增加 6 万桶，馏分油库存下降 80 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度下滑 305 万桶，丙烷丙烯和航空煤油是降库的主力。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日，美国炼厂开工率周度从 85.6% 降至 85.4%。美国石油表需周度下滑 20 万桶/日至 1990 万桶/日，汽油和馏分油表需均下滑。美国石油净进口周度略降，这也支持降库。

2、美国液化天然气生产商 10 月份的出口量增至 792 万吨，为单月纪录次高。10 月出口量接近今年 4 月创下的 801 万吨纪录高位，高于 9 月份的 712 万吨，当时工厂检修导致美国的产量降低。根据 EIA 的数据，今年上半年，美国是全球最大的液化天然气出口国，领先于卡塔尔和澳大利亚，路易斯安那州的两个拟议出口工厂计划于明年投产，年产量将增加 3800 万吨。

3、美联储连续第二次暂停加息，政策声明反映出长期美债收益率走高削弱升息动力。主席鲍威尔暗示加息周期可能结束；鲍威尔称，鉴于迄今采取的措施，美联储会继续谨慎行事，关注表明经济增长韧性和劳动力需求的数据。

4、OPEC10 月份的原油产量大致保持稳定，多数非洲成员国的和缓增长被其它地区的产量下降所抵消。据彭博的一项调查，OPEC 在 10 月份的日均产量为 2,808 万桶，比 9 月份每日高出约 5 万桶。尼日利亚产量领涨，随后是刚果、加蓬、安哥拉和赤道几内亚。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 11 月 1 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 37.0%，环比下降 1.7%。主要是西北、东北以及华南地区个别炼厂停产，带动整体产能利用率在连续三期回升后有所下降。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 31 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 84.1 万吨，环比减少 3.6 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 98.9 万吨，环比减少 7.4 万吨，沥青总体库存共计 183 万吨，社会库连续二十二周下降，总库存持续去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，近期华北、东北地区气温或持续偏高，利于项目赶工收尾，预计 11 月沥青需求将略好于去年；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，本期沥青炼厂开工率继续出现回落，库存持续去化，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，均线和MACD指标继续开口向上运行，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。