

沥青

2023年11月8日 星期三

震荡下跌

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 17 个点，实体 77 个点的阴线，开盘价：3684，收盘价：3607，最高价：3694，最低价：3590，较上一交易日收盘跌 102 个点，跌幅 2.75%。

二、消息面情况

1、11月5日当周俄罗斯石油出口下降至324万桶/天，比截至10月29日期间减少了约40万桶/天。周度出口下滑主要由俄罗斯西部黑海和波罗的海港口的出货量下降所致。由于油价高企以及政府暂停对炼油企业的补贴，莫斯科10月份的石油和天然气总收入飙升至2022年4月以来的最高水平。

2、欧佩克秘书长周二在 Argus 欧洲原油会议上表示，欧洲正在挣扎，但美国表现出色，即使是中国的年增长率也预计在 4.5%至 5%之间。他指出，尽管成长速度比预期要慢，但“面临种种挑战和压力，我们仍然看到全球经济健康成长”。他补充道，欧佩克+采取了积极主动的预防措施，以实现原油市场的稳定。

3、中国海关总署 11 月 7 日公布的数据显示，中国 10 月原油进口量为 4896.9 万吨，同比增长。1-10 月累计进口量为 47,321.8 万吨，同比增加 14.4%。

4、中国 10 月份汽油、柴油和其他燃料出口降至四个月最低，因为炼油企业面临用完年底到期的政府配额的风险。海关数据显示 10 月份中国成品油出口量环比下降 5%，至 517 万吨。行业咨询公司 OilChem 表示截至 9 月底，石油加工商已经用掉了 80%的出口配额。

5、美国石油协会库存报告显示，上周美国原油库存增加 1190 万桶，库欣库存增加 110 万桶，汽油库存下降 40 万桶，馏分油库存增加 100 万桶，石油总库存增加打压油价。

6、EIA 发布最新月报，预估美国今年石油产量增长将低于此前预期，石油需求可能会下滑。EIA 预估 2023 年美国产量增加 99 万桶/日，2024 年产量增加 25 万桶/日；EIA 预估美国 2023 年石油需求将减少 30 万桶/日，此前预估为增加 10 万桶/日。

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，截至 10 月 31 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 47.3 万吨，环比减少 2 万吨。当前终端需求总体在逐步由旺季向淡季过渡，随着气温转冷，在冬储来临之前需求或将逐步下滑。近期山东地区下游终端赶工需求为主，整体出货较为稳定；华东地区业者刚需为主，实际交投气氛冷清；东北地区下游零星采购，交投氛围偏弱；华南地区下游终端需求不温不火，业者按需采购为主。继续关注需求端变化。

整体来看，上周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，随着需求进入淡季，整体刚需处于陆续收尾情况，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 主力合约震荡下跌，跌破 20 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，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。