

沥青

2023年11月22日 星期三

## 震荡收跌

### 一、行情回顾

沥青 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 13 个点，下影线 27 个点，实体 17 个点的阳线，开盘价：3538，收盘价：3555，最高价：3568，最低价：3511，较上一交易日收盘跌 1 个点，跌幅 0.03%。

### 二、消息面情况

1、伊朗石油部长表示，预计到 2024 年 3 月，伊朗石油产量将从目前的约 330 万桶/日增加至 360 万桶/日。在过去的几个月里，伊朗签署了六份油气田开发合同，包括开发在 Karun 西部地区的 Azadegan 和 Yara 联合油田的协议。伊朗的石油产量和出口量估计已飙升至自 2018 年美国制裁以来的最高水平。

2、10 月份中东对欧洲柴油出口降至 11 个月低位，因炼厂中断以及来自美国和印度的更多产品限制了供分析师及最新船运数据显示，10 月份油出口降至平均 24.8 万桶/日，创下 2022 年 11 月以来最低水平，且低于 9 月份的 30.7 万桶/日。10 月份美国对欧洲发货量攀升至 11.5 万桶/日，11 月份已经达到 23.6 万桶/日。沙特阿拉伯的 SATORP 炼厂也在整个 10 月份进行维护，而科威特的 AL-Zour 炼厂面临几起意外事故，影响了柴油和燃料油的供应。

3、俄罗斯将海运原油出口削减至 8 月份以来的最低水平。此前 10 月份出货量激增。油轮追踪数据显示截至 11 月 19 日当周俄罗斯港口的原油运量约为每天 270 万桶，较截至 11 月 12 日的修正后数据减少 58 万桶/日，为四个多月来最大周环比降幅。

4、Euroilstock 周二公布的数据显示，大规模检修之际，欧洲炼厂 10 月成品油产量环比下降 5.2%，至 929 万桶，同比降幅为 2%。10 月原油加工总量为 880 万桶/日，较 9 月减少逾 7%，较去年同期减少 1.2%。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 11 月 13 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 36.4%，环比增加 0.9 个百分点，整体产能利用率在连续两期下降后有所回升。主要是山东、华东以及华南地区个别炼厂提产以及复产，带动整体产能利用率增加。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 11 月 13 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 89 万吨，环比增加 5.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 93.5 万吨，环比减少 0.9 万吨，沥青总体库存共计 182.5 万吨，社会库连续二十四周下降，但总库存有所累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 11 月 13 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 44.4 万吨，环比减少 1.6 万吨。当前终端需求已经进入淡季，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环比有所回升，淡季因素下沥青需求逐步减少，炼厂开始出现累库节奏，但

整体库存压力仍有限，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 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，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。