

沥青

2023年11月23日 星期四

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 10 个点，下影线 81 个点，实体 1 个点的阴十字星，开盘价：3535，收盘价：3534，最高价：3545，最低价：3453，较上一交易日收盘跌 13 个点，跌幅 0.37%。

二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告周度略偏空，石油总库存周度增加。美国原油商业库存增加 870 万桶，其中库欣库存增加 85 万桶，汽油库存增加 75 万桶，馏分油库存下降 100 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度增加 450 万桶。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日，美国炼厂开工率周度增加 0.9%至 87%。美国成品油表需周度持稳，其中汽油、航煤表需下滑，石油表需绝对值仍有 2000 万桶/日。当周石油净进口周度略增，也对库存的增加有所贡献。

2、石油市场最大的交易所交易基金之一录得近七年来的最大单日撤资，就在关键的 OPEC+生产政策会议召开前几天。美国石油基金 USO 减少近 2.25 亿美元，创下 2016 年 12 月以来的最大单日跌幅。随着原油价格波动加剧几周出现资金流入和流出。两只跨大宗商品 ETF 也出现大 流出。

3、根据彭博汇编的船舶跟踪数据，预计本月从美国海湾到欧洲的原油运输量将反弹至每天 195 万桶，仅比 7 月份创纪录的 205 万桶低一点。12 月，北海 13 种主要等级原油的装载量计划接近 210 万桶/日，为六年多来的最高水平。欧洲也从圭亚那获得越来越多的原油，随着一个新项目的启动，圭亚那 12 月份的原油出口量将达到创纪录的每天 51.6 万桶。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 11 月 20 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 37.9%，环比增加 1.5 个百分点，近期部分炼厂有复产计划，整体产能利用率连续两期有所回升。12 月份国内地炼沥青计划排产共计 160 万吨，环比下降 22.8 万吨,同比增加 15.26 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 11 月 20 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 86.8 万吨，环比减少 2.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 92.7 万吨，环比减少 0.8 万吨，沥青总体库存共计 179.5 万吨，社会库连续二十五周下降，总库存再度去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，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，本期沥青炼厂开工率环比继续回升，库存出现小幅去化，淡季因素下沥青需求逐步减少，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。