

沥青

2023年11月30日 星期四

## 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 20 个点，下影线 14 个点，实体 14 个点的阴线，开盘价：3662，收盘价：3648，最高价：3682，最低价：3634，较上一交易日收盘涨 27 个点，涨幅 0.75%。

### 二、消息面情况

1、EIA 周度库存报告略偏空，美国石油总库存周度增加。美国原油库存增加 160 万桶，库欣库存增加 185 万桶，汽油库存增加 180 万桶，馏分油库存增加 520 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度增加 290 万桶，燃料油和其他非主流油品降库。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日，美国炼厂开工率周度提升 2.8%至 89.8%。美国成品油表需周度骤降，从 2004 万桶/日降至 1890 万桶/日，其中馏分油表需降幅较大。当周美国石油净进口周度也下滑，表需下降是美国累库的主要原因。

2、装运安排显示，2024 年 1 月五种北海原油的供应量将为 61 万桶/日左右，低于今年 12 月的 74.5 万桶/日。这五种原油为 Brent, Ekofisk、Troll、Fortes 以及 Oseberg 原油，是即期布伦特原油篮子的组成部分，WTI Midland 也被纳入布伦特原油篮子。

3、富查伊拉石油工业区公布的数据显示，截至 11 月 27 日当周，阿联西富查伊拉港的成品油库存下降 7.7%，至两周低点。周三公布的 FOIZ 数据显示，截至 11 月 27 日，总库存降至 1740.6 万桶。当周只有航空燃油和柴油等中质分油库存增加，增长 23%至 265.6 万桶，为四个月来的最高水平。用于发电和航运的重质馏分油库存减少 15%，至 951.3 万桶，为两周低点；汽油和石脑油等轻质馏分油减少 4.4%，至 523.7 万桶，为三周低点。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 11 月 27 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 36.8%，环比下降 1.1 个百分点，整体产能利用率在连续两期回升后有所下降。根据隆众对 96 家企业跟踪，12 月国内沥青总计计划排产量为 247.3 万吨，环比减少 37.5 万吨，同比去年实际产量增加 18 万吨；12 月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。12 月国内炼厂沥青排产计划进一步下滑，继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 11 月 27 日周内，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 92 万吨，环比增加 5.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 87.2 万吨，环比减少 5.5 万吨，沥青总体库存共计 179.2 万吨，社会库连续二十六周下降，总库存继续小幅去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 2023 年 11 月 29 日当周，国内沥青厂家出货量共计 45.8 万吨，环比减少 7.4%，因终端需求已经进入淡季，下游拿货意愿减少。当前华北、山东地区道路施工项目或继续减少，北方地区沥青刚性需求将持续下滑；南方地区在终端资金依旧紧张的情况下，需求增量有限。终端需求持续减弱，等待冬储需求的释放，当前的价格之下对于冬储有一定的吸引力，已有炼厂零星释放低价合同。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率环比回落，库存继续小幅去化，淡季因素下沥青需求逐步下滑，但随着 12

月冬储需求的释放，将能对沥青需求形成支撑，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，MACD 指标金叉向上运行，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。