

沥青

2023年12月13日 星期三

## 震荡收跌

### 一、行情回顾

沥青 2403 主力合约今日收出了一颗上影线 17 个点，下影线 27 个点，实体 6 个点的阴线，开盘价：3674，收盘价：3668，最高价：3691，最低价：3641，较上一交易日收盘跌 26 个点，涨幅 0.7%。

### 二、消息面情况

1、埃克森美孚、雪佛龙和西方石油公司的重磅收购推动全球能源行业的并购价值创下季度纪录。彭博汇总的数据显示，截至周二第四季度共宣布了 227 笔交易总价值 1,631 亿美元。这几乎是 2022 年同期的三倍，超过了今年前三个季度所有并购交易的总和。

2、美国石油协会库存报告显示，上周美国原油去库 230 万桶，其中库欣库存增加 140 万桶，汽油库存增加 580 万桶，馏分油库存增加 30 万桶。石油总库存增加对油价利空。

3、EIA 发布最新月报，对 2023 年和 2024 年的石油需求增速各下调 3 万桶/日和 6 万桶/日，两年需求绝对值分别为 185 万桶/日和 134 万桶/日。EIA 预计 2024 年 Brent 价格为 82.57 美元/桶，此前为 93.24 美元/桶。报告同时上调了 2023 年美国的原油产量，下调了 2024 年的产量。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 12 月 6 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 34.1%，环比下降 1.1 个百分点。主要是华北、山东以及华南地区个别炼厂有降产以及停产，带动整体产能利用率连续两期下降。2023 年 11 月国内沥青总产量为 278 万吨，环比减少 18.7 万吨，同比下降 16.5 万吨。当前国内炼厂沥青装置开工负荷有所下降，12 月国内炼厂沥青排产计划或进一步下滑，继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 12 月 4 日周内，国内 54 家沥青生产厂库存共计 88.1 万吨，环比减少 3.9 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 88 万吨，环比增加 0.8 万吨，沥青总体库存共计 176.1 万吨，社会库在连续二十六周下降后出现累库，总库存继续去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 2023 年 12 月 4 日当周，国内沥青厂家出货量共计 48.3 万吨，环比增加 2.5 万吨。近期北方地区终端需求基本结束，需求主要来自冬储入库；南方市场下游赶工需求释放，低价资源需求较为集中。当前的价格对于冬储有一定的吸引力，部分炼厂合同释放，客户接货积极性尚可。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率继续环比回落，库存持续去库，在生产利润偏低情况下，沥青供应压力不大。随着 12 月冬储需求的释放，将能对需求形成支撑，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 2403 主力合约震荡收跌，下方得到 20 日和 30 日均线支撑，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。