

沥青

2023年12月22日 星期五

本周震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约本周收出了一颗上影线 23 个点，下影线 72 个点，实体 8 个点的阳线，本周开盘价：3728，本周收盘价：3736，本周最高价：3759，本周最低价：3656，较上周收盘涨 19 个点，周涨幅 0.51%。

二、消息面情况

1、Euroilstock 公布的数据显示，欧洲炼油商 11 月汽油产量为 235.3 万桶/日，较 10 月增长 7.5%，同比增长 11 月中质馏分油产量为 486.8 万桶/日，较 10 月增长 4.5%，同比下降 5.4%。11 月石脑油产量为 89.2 万桶/日，较 10 月下降 3.9%，同比增长 1.1%。11 月炼油厂原油加工量为 907.9 万桶/日，较 10 月增长 2.6%，同比下降 3.8%。

2、富查伊拉石油工业区发布的数据显示，截至 12 月 18 日当周，阿联酋富查伊拉的成品油库存为 1877.4 万桶，较前一周增加 200.3 万桶或 11.9%，持续低于 2000 万桶水平，轻质分油库存增加，中质分油库存减少，重质残渣油库存增加。

3、在围绕产量配额存在争议的背景下，安哥拉在加入石油输出国组织(OPEC)十六年后宣布退出。OPEC 早前要求安哥拉遵守更低的产量上限，以反映该国石油产能的走低，但遭到了安哥拉的拒绝。彭博数据显示，由于未能充分投资老化的深水油田，该国的产量在过去 8 年下降了大约 40%，至 114 万桶/天。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 12 月 18 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 32.2%，环比下降 0.5 个百分点。主要是华东以及华南地区主营炼厂间歇停产以及降产，带动整体产能利用率连续四期下降。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 月国内炼厂沥青产量或进一步下滑，继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 12 月 18 日，国内 54 家沥青生产厂库存共计 86 万吨，环比增加 4.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 94.2 万吨，环比增加 8.2 万吨，沥青总体库存共计 180.2 万吨，社会库存和总库存出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 12 月 18 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 38.5 万吨，环比减少 9.9 万吨。近期北方地区大范围雨雪天气对于需求有所阻碍，市场成交气氛走弱，需求主要来自冬储入库；南方市场近期也出现大幅降温天气，南方地区沥青需求环比也有减少。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率继续下降，库存结束去库趋势出现累库，受寒潮天气影响需求边际转弱，当前低供应以及成本走强对沥青基本面有一定支撑，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，从周线上看，本周沥青 2403 主力合约震荡收涨，周 K 线呈现五连阳走势，周 MACD 指标有拐头向上迹象；从日线上看，今日沥青 2403 主力合约震荡上涨，均线和 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。