

沥青

2023年12月27日 星期三

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约今日收出了一颗上影线 0 个点，下影线 54 个点，实体 44 个点的阳线，开盘价：3716，收盘价：3760，最高价：3760，最低价：3662，较上一交易日收盘涨 42 个点，涨幅 1.13%。

二、消息面情况

1、鉴于印度国内消费量减少以及炼厂原油加工量较高，令可供销售给欧洲和美国客户的供应增多，使得该国今年 11 月柴油出口量攀升至 17 个月高位的 283 万吨。但随着建筑活动增多、作物耕种以及年底旅游等方面的国内消费量上升，柴油出口势头本月恐难维系。

2、石油和天然气行业 2023 年的收购热潮达成了 2,500 亿美元的交易额，这些公司趁股价较高的机会获得较低成本储量，并为可能进行更多整合的行业发生下一次剧变做好准备。埃克森美孚、雪佛龙、西方石油公司在 2023 年进行了总计 1350 亿美元的收购。康菲石油公司在过去两年中完成了两笔大型交易。未来还将出现更多交易。

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。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，上周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，处于供需两弱的格局，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日均线，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。