

沥青

2023年12月29日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约本周收出了一颗上影线 45 个点，下影线 6 个点，实体 70 个点的阴线，本周开盘价：3728，本周收盘价：3658，本周最高价：3773，本周最低价：3652，较上周收盘跌 60 个点，周跌幅 1.61%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告周度整体利好，美国石油总库存周度下滑。原油库存周度下滑 710 万桶，库欣库存增加 150 万桶，汽油库存下降 70 万桶，馏分油库存增加 70 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度下滑 1780 万桶。美国原油产量持稳于 1330 万桶/日，美国炼厂开工率周度从 92.4%升至 93.3%。美国成品油表需周度增加 60 万桶/日至 2140 万桶/日，汽柴油表需周度增加较多。周度石油净进口周度环比下滑，这是去库的第二大原因，第一驱动是表需回升。

2、巴西石油监管机构 ANP 周四公布的数据显示，巴西 11 月油气产量达到单月最高水平，超过 9 月创下的纪录 ANP 在一份声明中表示，11 月石油和天然气产量总计为 469.8 万桶油当量/日，仅石油产量就同比增长 18.8%，达到 367.8 万桶日，天然气产量增长 15.5%，至每日 1.6212 亿立方米。

3、俄罗斯统计局周三公布的数据显示，俄罗斯 11 月天然气产量为 492 亿立方米，较去年同期增长 1.9%，为连续第四个月增长。与 10 月相比，11 月产出小幅下降 0.1%。但在 1-11 月期间，天然气产量为 4,790 亿立方米，较 2022 年同期下降 8.5%。数据显示，上个月液化天然气(LNG)产量同比增长 4.1%，至 300 万吨，较 10 月增长 1.7%。

4、中国石化称，2024 年中国的石油产品需求量增幅将从 2023 年的 16.1%，降至 1.7%。中国石油化工集团有限公司高级专家表示，在经历了疫情过后 2023 年的回升之后，下游需求到 2024 年将恢复到长期趋势。专家预计 2024 年中国汽油需求增长 1.6%，2023 年增长 23%；2024 年柴油需求将持平，2023 年增长 3.1%；航空煤油需求 2024 年增长 11.1%，2023 年增长 96.5%；2024 年炼油量将增长 3%，至 7.65 亿吨；2023 年增长 10%，至 7.45 亿吨；2024 年乙烯需求将增长 3%，低于 2023 年的 6.7%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年截至 12 月 25 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 31.3%，环比下降 0.9 个百分点。主要是部分炼厂转产渣油，带动整体产能利用率连续五期下降。当前国内炼厂沥青装置开工负荷有所下降，根据隆众数据显示，2024 年 1 月国内沥青总计划排产量为 229.6 万吨，环比减少 17.7 万吨，同比增加 42.5 万吨，继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 12 月 25 日，国内 54 家沥青生产厂库存共计 83.4 万吨，环比减少 2.6 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 105.2 万吨，环比增加 11 万吨，沥青总体库存共计 188.6 万吨，总库存持续两周出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 12 月 25 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 43.3 万吨，环比增加 4.8 万吨。

12月以来，受全国多地出现大范围降雪的天气且下游资金到位不足影响，部分沥青道路施工项目停工。但是由于全国沥青库存相对偏低，冬储出货相对顺畅，下游拿货情绪相对稳定，近期随着天气回暖，部分刚需或有恢复。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，库存持续累库，但炼厂低库存以及冬储一定程度上支撑沥青真实需求，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 主力合约震荡下跌，跌破多条周均线支撑，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，今日沥青 2403 主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，MACD 指标出现死叉，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。