

沥青

2024年1月2日 星期二

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 9 个点，下影线 16 个点，实体 70 个点的阳线，开盘价：3670，收盘价：3740，最高价：3749，最低价：3654，较上一交易日收盘涨 62 个点，涨幅 1.69%。

二、消息面情况

1、元旦节前，2024 年我国第一批成品油出口配额正式下发，共计 1900 万吨。其中，一般贸易出口配额总量为 1440 万吨，加工贸易出口配额为 460 万吨。2023 年第一批成品油出口配额为 1899 万吨。2023 年商务部共发放了三个批次成品油出口配额，以及后来有低硫燃料油出口配额转成品油配额后，总共为 4079 万吨。1-11 月成品油累计出口量为 3893.15 万吨，出口配额完成率为 95.44%。12 月份我国成品油出口计划量为 262 万吨，若这些量均能出口的话，1-12 月我国成品油出口配额完成 101.87%。

2、中国国家统计局和物流与采购联合会(CFLP)周日联合公布，12 月官方制采购经理人指数(PMI)续降至 49，为六个月低点，前值为 49.4。

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。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，尽管环比下降，但是同比实际产量增加，部分地区供应压力仍存。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。但近期大部分地区气候条件适宜，利于道路项目施工，预计南方地区道路需求仍将平稳释放；华北、东北地区可能会出现短暂的降雪天气，但北方地区道路项目已经基本停工，预计对需求暂无影响；山东地区多以业者入库囤货需求支撑。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，气温回升后终端需求存在改善预期，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，收复多条均线，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。