

沥青

2024年1月10日 星期三

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约今日收出了一颗上影线 19 个点，下影线 11 个点，实体 18 个点的阴线，开盘价：3651，收盘价：3633，最高价：3670，最低价：3622，较上一交易日收盘涨 2 个点，涨幅 0.06%。

二、消息面情况

1、美国石油协会库存报告显示，上周美国原油库存下降 520 万桶，美国库欣库存下降 60 万桶，汽油库存增加 490 万桶，馏分油库存增加 690 万桶，石油总库存继续增加，对油价影响偏空。

2、EIA 周二表示，2024 年和 2025 年美国原油产量均将创下纪录新高，但增将低于去年，今年美国原油产量预计将增加 29 万桶/日，达到 1,321 万桶日，预计效率提高将盖过活跃钻井平台减少的影响。EIA 周二上调 2024 年全球石油需求增长预估 5 万桶/日至 139 万桶，此前预计为 134 万桶/日。2025 年全球石油需求将达到 1.0367 亿桶/日，较 2024 年高出 121 万桶/日。EIA 在月报中称，2024 年布伦特原油均价料为每桶 82.49 美元，大致持平于去年，到 2025 年回落至每桶 79.48 美元/桶。

3、中国的石油和天然气产量在 2023 年达到创纪录的 3.9 亿吨石油当量，连续第七年增长。国家能源局在一份报告中表示，石油产量同比增长 1.6%至 2.08 亿吨，海上产量为 6200 万吨，页岩油产量达到创纪录的 400 万吨，深井和超深井的内陆开发贡献了 1,180 万吨。天然气产量同比增长 5.6%至 2,300 亿立方米。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 2 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 29.4%，环比下降 1.9 个百分点，整体产能利用率连续六期下降。根据隆众对 96 家企业跟踪，2023 年 12 月份国内沥青总产量为 250.5 万吨，环比减少 27.5 万吨，同比增加 21.2 万吨，整体供应环比减少。1 月炼厂计划排产量环比继续降低，供应端整体偏紧。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2024 年 1 月 2 日，国内 54 家沥青生产厂库存共 82.9 万吨，环比减少 0.5 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 108.8 万吨，环比增加 3.6 万吨，沥青总体库存共计 191.7 万吨，总库存持续三周出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 1 月 2 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 38.4 万吨，环比减少 4.9 万吨。近期冬储合同陆续释放，部分炼厂已经释放 1-3 月的合同，市场高价需求一般，低价资源成交尚可。目前北方迎来季节性淡季，北方需求多为冬储备货，春节前南方市场可能有较为温和的赶工需求，总体需求相对平稳。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，需求出货量减少，在当前供需淡季，缺乏明确驱动的背景之下，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 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，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。