

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约今日收出了一颗上影线 8 个点，下影线 28 个点，实体 7 个点的阴线，开盘价：3645，收盘价：3638，最高价：3653，最低价：3610，较上一交易日收盘跌 4 个点，跌幅 0.11%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告周度偏空，因美国石油总库存周度增加。美国原油库存增加 130 万桶，美国库欣库存减少 50 万桶，美国汽油库存增加 800 万桶，美国馏分油库存增加 650 万桶，不包括 SPR 在内的美国石油总库存周度增加 950 万桶。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日，美国炼厂开工率周度从 93.5%降至 92.9%。美国石油表需周度增加 50 万桶/日至 1965 万桶/日，汽柴油和航煤表需均增加。美国石油净进口周度大幅增加，净进口增加是累库的主要原因。

2、Euroilstock 周一公布的数据显示，欧洲炼油厂 12 月总的燃料和原油库存为 10.02 亿桶，较 11 月减少 0.3%，但较上年同期下降 2.1%。12 月欧洲原油库存为 4.26 亿桶，较 11 月持亚，较上年同期减少 1.6%。12 月欧洲炼厂原油加工量为 968.1 万桶/日，较 11 月增加 4.3%，较上年同期下降 1.2%。

3、挪威天然气管道运营商 Gassco 称，2023 年 12 月份，该国通过管道向欧洲出口的天然气数量创出历史新高，但 2023 年的天然气整体出口量仍较 2022 年下降了 6.7%，因受维护工程持续时间较长影响。2022 年，俄乌冲突升级之后，挪威取代俄罗斯成为欧洲最大的天然气来源国。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 8 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 31.0%，环比增加 1.6%，整体产能利用率在连续六期下降后出现回升。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 8 日，国内 54 家沥青生产厂库存共计 85.6 万吨，环比增加 2.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 117.3 万吨，环比增加 8.5 万吨，沥青总体库存共计 202.9 万吨，总库存持续四周出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 1 月 8 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 39.1 万吨，环比增加 0.7 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，本期沥青炼厂开工率环比增加，库存持续累库，需求出货量小幅增加，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 主力合约震荡收跌，日 K 线收出五连阴走势，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。