

沥青

2024年1月12日 星期五

本周震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约本周收出了一颗上影线 12 个点，下影线 69 个点，实体 3 个点的阴十字星，本周开盘价：3682，本周收盘价：3679，本周最高价：3694，本周最低价：3610，较上周收盘跌 12 个点，周跌幅 0.33%。

二、消息面情况

1、新加坡企业发展局 ESG 周四公布的数据显示，截至 1 月 10 日当周，新加坡成品油总库存周度小幅下滑。包括燃料油及低硫合残油在内的残渣燃料油（沥青除外）库存增加 70.2 万桶，至约 9 个月高位 2.301.5 万桶。轻质馏分油库存下降 71.6 万桶，至四周低点 1,227.4 万桶。中质留分油库存减少至五个月低点的 711.5 万桶。

2、国际航空运输协会（IATA）10 日发布报告说，按照收入客公里计算，去年 11 月全球航空客运总量同比增长 29.7%，已恢复至 2019 年同期水平的 99.1%。根据国际航协发布的数据，去年 11 月全球国际航空客运量同比增长 26.4%，其中亚太地区国际航空客运量同比增长 63.8%。数据还显示，去年 11 月全球国内航空客运量同比增长 34.8%。中国国内航空客运量增长强劲。

3、美国 12 月份通胀加速，整体 CPI 创三个月来最大升幅，核心 CPI 升幅也高于预期，市场对于美联储很快降息的预判面临挑战；克利夫兰联储行长 Mester 表示，3 月降息可能为时过早，最新 CPI 数据表明央行还有工作要做，即保持货币政策的限制性；前美国财长萨默斯称，美国经济软着陆的可能性现在非常大，市场对降息的预测可能过于激进。

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。整体出货维持平稳，维持南强北弱的局面，北方需求多为冬储备货，南方市场节前仍有赶工需求支撑，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，当前沥青仍维持供需两淡状态，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，从周线上看，本周沥青 2403 主力合约震荡收跌，下方得到 30 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，今日沥青 2403 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标有拐头向

上迹象，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。