

沥青

2025 年 11 月 2 日 星期日

本周震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2601 主力合约本周呈现震荡下跌的走势，全周跌幅为 1.58%，周收盘价为 3244 元。

二、基本面情况

供给方面，本期沥青产能利用率环比小幅增加。根据数据显示，截至 10 月 29 日当周，国内重交沥青 77 家企业产能利用率为 31.5%，环比增加 0.4%，继续关注供应端变化。

库存端，根据数据显示，截至 10 月 27 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 131.2 万吨，环比减少 5.6 万吨，国内 54 家沥青样本厂库库存共计 72.8 万吨，环比减少 3.6 万吨，本周国内各大区社会库多数下行，其中山东地区社会库去库较为明显，华东地区厂库去化幅度较为突出，整体库存水平继续去化。继续关注库存端变化。

需求端来看，沥青整体交投氛围偏弱，分地区看山东市场仍有少量项目赶工，终端用户多以刚需拿货为主；长三角市场终端刚需为主，终端需求相对有限；华南市场需求释放缓慢，且当地主力炼厂暂不出货，市场整体现货流通资源减少。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青产能利用率小幅增加，库存继续下降，但需求端

受降温降雨影响缓慢释放，基本面缺乏驱动，以跟随成本端原油波动为主，短期沥青价格呈现震荡运行。后期继续供需面的变化情况。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。