

沥青

2024年1月19日 星期五

本周震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约本周收出了一颗上影线 8 个点，下影线 24 个点，实体 39 个点的阳线，本周开盘价：3701，本周收盘价：3740，本周最高价：3748，本周最低价：3677，较上周收盘涨 70 个点，周涨幅 1.91%。

二、消息面情况

1、IEA 月度报告称，预计 2024 年石油需求将增长 124 万桶/日，比之前的预测提高了 18 万桶/日。IEA 署长比罗尔周三表示，尽管中东局势紧张，但 IEA 预计今年石油市场将处于“舒适且平衡的状态”。

2、IEA 表示，随着非 OPEC+产油国的产量攀升，若无重大干扰，全球石油市场今年可能保持“相当充足的供应”。该机构将 OPEC+以外的原油供应增长预估上调了约 25%至 150 万桶/日，得益于美国、加拿大、巴西和圭亚那的供应增长。IEA 周四在月度报告中表示，鉴于全球石油需求增长势将大幅减速，从下个季度到年底，市场可能面临供应过剩。

3、OPEC 在月度市场报告中称，在中国和全球经济复苏的推动下，明年全球石油消费将“强劲”增长 180 万桶/日。OPEC 预计竞争对手明年的原油供应将增加 130 万桶/日。因此，石油市场势将保持供不应求直至 2025 年底，除非沙特及其盟国大幅提高产量。预计今年全球石油需求将增加 225 万桶/日，至创纪录的 1.0436 亿桶/日。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 17 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 27.8%，环比下降 3.2 个百分点，主要是华中地区、山东以及华东地区个别炼厂停产以及个别主营炼厂转产，带动整体产能利用率下降。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 15 日，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 80.9 万吨，环比减少 4.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 121 万吨，环比增加 3.7 万吨，沥青总体库存共计 201.9 万吨，总库存在连续四周累库后出现小幅去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 1 月 15 日，本周国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 41.7 万吨，环比增加 2.6 万吨。近期整体出货维持平稳，维持南强北弱的局面，北方地区雨雪天气对于物流运输有所阻碍，刚性需求偏弱；南方市场节前仍有赶工需求支撑，但随着冷空气南下，下游终端需求可能提前收尾，整体需求存在明显转淡预期。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率环比回落，库存出现小幅去库，整体产量在低利润下维持低位，当前沥青仍维持供需两淡状态，但在冬储需求的释放以及成本端支撑下，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。

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。