

沥青

2024年1月26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 10 个点,下影线 26 个点,实体 38 个点的阳线,本周开盘价:3732,本周收盘价:3770,本周最高价:3780,本周最低价:3706,较上周收盘涨 38 个点,周涨幅 1.02%。

二、消息面情况

1、俄罗斯副总理诺瓦克周四表示,俄罗斯 2023 年凝析油和凝析气产量下滑不到 1%,高于之前预估。他在周四发布的采访中称,产量合计 5.30 亿吨 (1,060 万桶/日),低于 2022 年的 5.35 亿吨。

2、新加坡企业发展局(ESG)周四公布的数据显示,截至 1 月 24 日当周,新加坡包括燃料油及低含蜡残油在内的残渣燃料油(沥青除外)库存减少 149.20 万桶,至五周低位 2,101.1 万桶。当周,包括石脑油、汽油、重整油在内的轻质馏分油库存增加 63.8 万桶,至一个月高点 1,307.4 万桶。当周,中质留分油库存增加 2.4 万桶,至两周高位 692.7 万桶。新加坡石油总库存周度下滑。

三、基本面情况

供给方面,根据数据统计,截至 2024 年 1 月 23 日当周,国内沥青炼厂产能利用率为 28.9%,环比增加 1.1 个百分点,主要是山东以及华东地区个别炼厂复产以及提产沥青,带动整体产能利用率增加但整体变化不大,沥青开工率仍处于同期低位水平。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。2 月地炼排产环比和同比继续减少,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 23 日,国内 54 家沥青生产厂库存共计 81.3 万吨,环比增加 0.4 万吨,76 家样本贸易商库存量共计 131.8 万吨,环比增加 10.8 万吨,沥青总体库存共计 201.9 万吨,总库存再度出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看,截至 2024 年 1 月 23 日,周度出货量共 36.4 万吨,环比减少 5.3 万吨,整体出货量明显减少,需求端淡季疲弱态势明显。近期北方地区雨雪天气对于物流运输有所阻碍,刚性需求偏弱;南方多数地区施工亦基本结束,现货交投气氛趋弱,需求端整体偏淡维持。继续关注需求端变化。

整体来看,本期沥青炼厂开工率有所回升,库存出现累库,整体产量在低利润下维持低位,需求端因雨雪天气限制依然较弱,沥青延续供需两淡格局,但在宏观回暖带动预期回升情况下,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。