

沥青

2024年2月2日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约本周收出了一颗上影线 23 个点,下影线 10 个点,实体 63 个点的阴线,本周开盘价:3768,本周收盘价:3705,本周最高价:3791,本周最低价:3695,较上周收盘跌 62 个点,周跌幅 1.65%。

二、消息面情况

1、OPEC+联合部长级监督委员会(JMMC)周四召开了线上会议,一如广泛预期,这次会议未建议 OPEC+采取任何有关石油产量水平的行动。OPEC 在会后的一份声明中称,JMMC 在周四对 2023 年 1 月和 12 月的原油生产数据进行了评估,并指出减产协议的高度遵守情况。阿尔及利亚的能源部发布声明称,准备好在石油市场需要的情况下在 3 月底之后继续自愿减产或者采取进一步措施。科威特也表示该国致力于 OPEC+的自愿减产。

2、美国 1 月份 ISM 制造业指数升至 15 个月高点,订单大幅增加。第四季度生产率保持快速增长,巩固全年反弹势头;美国申领失业救济人数升至两个月高位,凸显劳动力市场降温;美国企业 1 月宣布的计划招聘人数创历年同期新低,裁员数量飙升。

3、亚洲新加坡成品油库存在 1 月 31 日当周大幅攀升,所有馏分的库存均增加,总库存增幅为 9.02%,其中重质馏分库存升至九个半月以来最高,轻质馏分库存升至七个月高位。

三、基本面情况

供给方面,根据数据统计,截至 2024 年 1 月 29 日当周,国内沥青炼厂产能利用率为 27.4%,环比下降 1.5 个百分点,主要是山东以及华东地区个别炼厂停产以及转产,导致整体产能利用率环比减少,沥青开工率仍处于同期低位水平。据隆众资讯统计,2 月国内沥青总计划排产量为 192.8 万吨,环比减少 36.8 万吨,同比 2 月份实际产量下降 13.6 万吨,2 月地炼排产环比和同比继续减少,一季度沥青供应仍存缩减预期。继续关注供应端变化。

库存端,截至 2024 年 1 月 29 日,国内 54 家沥青生产厂库库存共计 84.5 万吨,环比增加 3.2 万吨,76 家样本贸易商库存量共计 138.8 万吨,环比增加 7 万吨,沥青总体库存共计 223.3 万吨,总库存持续累库。由于沥青刚需持续疲弱,业者社会库持续集中入库,厂库与社库双双大幅增库,继续关注库存端变化。

需求端来看,截至 2024 年 1 月 29 日,周度出货量共 34.8 万吨,环比减少 1.6 万吨,出货量持续减少,需求端淡季疲弱态势明显。目前处于沥青传统需求淡季,北方受大范围雨雪天气影响,对物流运输形成阻碍,下游终端需求基本结束;南方地区随着春节假期临近,终多数地区施工基本收尾。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,库存累库幅度扩大,2 月炼厂排产计划环比和同比继续减少,随着春节假期的临近,需求基本停滞,沥青延续供需两淡格局,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。