

沥青

2024年2月23日 星期五

本周震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 25 个点，下影线 23 个点，实体 47 个点的阴线，本周开盘价：3728，本周收盘价：3681，本周最高价：3763，本周最低价：3658，较上周收盘跌 11 个点，周跌幅 0.3%。

二、消息面情况

1、EIA 库存周度整体略偏多，美国石油总库存周度略降。原油库存周度增加 350 万桶，库欣库存增加 74 万桶，汽油库存下滑 30 万桶，馏分油库存周度下滑 400 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度下降 76 万桶。美国原油产量持稳于 1330 万桶/日，美国炼厂开工率仍维持 80.6% 的低位，周度无变化。美国石油表需周度再次下滑 33 万桶/日至 1890 万桶/日，汽柴油和航煤表需周度略增，其余油品表需周度下滑。美国石油净进口周度下滑，这也贡献了部分的库存减量。

2、印度政府周四公布的数据显示，该国今年 1 月原油进口同比增长 5.7%，至 2,139 万吨，为 2022 年 4 月以来最高水平，因该国工业活动强劲。该国 1 月原油进口量环比则增加 9.5%。印度制造业活动明显改善，1 月制造业增速为四个月最高，且 1 月汽车销售量也创出纪录高位。同期该国成品油出口量则同比增加 7.6% 至 484 万吨。国际能源署表示，预计印度将成为 2023-2030 年期间全球石油需求增长的最大驱动力。

3、PMI 数据显示美国 2 月份制造业以 2022 年 9 月以来最快速度扩张，订单指标增长强劲；美国上周初申失业救济人数意外降至一个月来最低水平，凸显劳动力市场依然强劲。

三、基本面情况

供给方面，截至 2 月 21 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 23.2%，环比增加 0.8 个百分点，主要华东地区个别炼厂复产，带动整体产能利用率增加。节后部分炼厂存在复产沥青的计划，炼厂整体开工负荷或以缓慢回升节奏为主，3 月炼厂排产计划环比出现一定回升。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 2 月 19 日，国内 54 家沥青样本生产厂库存共计 105.3 万吨，环比增加 16.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 163.9 万吨，环比增加 14.1 万吨，沥青总体库存共计 269.2 万吨。春节期间整体供需基本停滞，炼厂出货多以转移社会库，炼厂和社会库存均呈现累库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 2 月 21 日周内，内沥青样本企业厂家周度出货量共 21.8 万吨，环比减少 0.2 万吨，较节前减少 6.9 万吨。当前市场交投平淡，叠加雨雪天气影响，物流运输基本停滞，出货明显减少。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率小幅回升但仍维持低位，库存整体压力有限，市场交投氛围仍较为清淡，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。