

沥青

2024年3月8日 星期五

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 17 个点，下影线 9 个点，实体 64 个点的阴线，本周开盘价：3698，本周收盘价：3634，本周最高价：3715，本周最低价：3625，较上周收盘跌 53 个点，周跌幅 1.44%。

### 二、消息面情况

1、海关总署发布的数据显示，中国 1-2 月原油进口量为 8,830.8 万吨，较去年同期增长 5.1%。中国 1-2 月成品油进口量为 757.6 万吨，较去年同期增长 35.6%。中国 1-2 月天然气进口量为 2,210.0 万吨，较去年同期增长 23.6%。数据还显示，中国 1-2 月成品油出口量为 881.5 万吨，较去年同期下滑 30.6%。

2、印度石油规划和分析小组(PPAC)周四公布的数据显示，印度 2 月燃料消费量同比增加约 5.7%，至 1,972 万吨。印度 1 月燃料消费量为 2.004 万吨。印度 2 月柴油消费量为 744 万吨，1 月为 743 万吨。

3、欧洲 ARA 地区石油库存周度整体增加，其中石脑油和柴油分别降库 25%和 1%，汽油、燃料油和航煤周度累库。

### 三、基本面情况

供给方面，截至 3 月 4 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 26.9%，环比增加 1.6 个百分点，产能利用率连续四期增加，但处于近五年中低位水平。根据隆众数据显示，2024 年 3 月份国内沥青总计划排产量为 228.8 万吨，环比增加 36 万吨，同比 3 月份实际产量下降 31.4 万吨，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 3 月 4 日，国内 54 家沥青样本生产厂库库存共计 114 万吨，环比增加 1 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 185.3 万吨，环比增加 11 万吨，沥青总体库存共计 299.3 万吨。节后沥青延续累库态势，社会库存处于近些年同期绝对高位水平，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 3 月 4 日周内，国内沥青样本企业厂家周度出货量共 36.7 万吨，环比增加 5.5 万吨。主要是炼厂执行前期合同为主，部分地区个别炼厂实行批量优惠政策，带动出货量增加，但沥青整体下游需求恢复情况不及预期。随着天气逐渐好转，叠加 1 万亿特别国债项目全部下达完毕，后续基建或进一步发力，市场刚需或有所增加。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率环比继续回升，库存持续累库，终端需求整体有所恢复但仍较为平淡，供需端缺乏上行驱动，下方支撑需等待需求好转，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。