

沥青

2024年4月2日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约今日收出了一颗上影线 1 个点，下影线 5 个点，实体 30 个点的阳线，开盘价：3737，收盘价：3767，最高价：3768，最低价：3732，较上一交易日收盘涨 33 个点，涨幅 0.88%。

二、消息面情况

1、美国 3 月制造业录得一年半来首次增长，因生产大幅反弹，新订单增加，但在就业状况依然低迷，投入物价也上升。上周，美国商务部的数据显示，美联储首选的通胀指标-个人消费支出(PCE)物价指数在 2 月份基本放缓，住房和能源以外的服务成本明显放缓。

2、国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 3 月 31 日发布的中国制造业采购经理指数(PMI)显示，3 月，制造业 PMI 达到 50.8%，连续 5 个月在 50%以下运行后重返扩张区间。中国是世界上最大的原油进口国。

3、周一公布的一份调查显示，OPEC 反映出伊拉克和尼日利亚的出口下降，而一些成员上个月的石油产量下滑国与更广泛的 OPEC+联盟达成一致，持续自愿减产。这份基于船运数据及来自行业人士的信息的调查显示，3 月份 OPEC 石油产量为 2642 万桶/日，较 2 月下月 5 万桶/日。

三、基本面情况

供给方面，截至 3 月 25 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 30.2%，环比下降 2.5 个百分点，产能利用率在连续六期增加后出现回落。据隆众数据显示，2024 年 4 月份国内沥青总计划排产量为 241.4 万吨，环比增加 12.6 万吨，同比 4 月份实际产量下降 34.9 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 3 月 25 日，国内 54 家沥青样本厂库库存共计 113.5 万吨，较上周下跌 1.8%；国内沥青 104 家社会库库存共计 271.5 万吨，较上周增加 1.1%。当前沥青总库存绝对水平仍处高位，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 3 月 25 日周内，国内沥青样本企业厂家周度出货量共 42.3 万吨，环比增加 1 万吨。4 月初中东部地区气温将持续偏高，江南、华南地区整体降雨量将增多，不利于道路项目施工，预计上述区域沥青刚性需求释放依旧缓慢；对于其他降雨量较少的地区，由于终端资金回款较差，道路项目开工较少，沥青刚性需求同样改善力度有限。市场初步预期终端需求在 4 月中旬大概率有回暖迹象，继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率环比有所回落，库存水平处于高位，当前供应低位和成本高位给予沥青价格坚实支撑，随着气温回暖，终端需求或将逐渐增加，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。