

沥青

2024年4月9日 星期二

## 震荡收涨

### 一、行情回顾

沥青 2406 主力合约今日收出了一颗上影线 14 个点，下影线 40 个点，实体 5 个点的阴线，开盘价：3820，收盘价：3815，最高价：3834，最低价：3805，较上一交易日收盘涨 8 个点，涨幅 0.21%。

### 二、消息面情况

1、墨西哥国家能源公司 Pemex 计划在 5 月将原油出口量削减至少 33 万桶/日。该计划是在 Pemex 本月向其贸易部门下令取消出口 43.6 万桶/日 Maya 原油、Isthmus 原油和 Olmeca 原油之后提出的，因该公司以能源自给自足为目标，需要向国内炼油厂供应更多原油。在 2 月份原油产量降至 45 年来的最低水平后，墨西哥石油公司别无选择，只能每月削减出口量，而该国的炼油厂，包括位于多斯博卡斯港的新设施，也开始接收更多的原油。官方数据显示，预计今年仅多斯博卡斯港就需要 17.9 万桶/日原油。Pemex 去年的原油出口量为 103 万桶/日，1-2 月份为 94.5 万桶/日。

2、印度 3 月份的燃料消耗量同比下降 0.6%，但 2024 财年的需求却增长约 5%，主要受汽车燃料和石脑油销量增加推动。石油部石油规划与分析小组（PPAC）4 月 6 日公布的初步数据显示，3 月代表石油需求的总消费量为 2109 万吨（499 万桶/日），低于去年同期的 2122 万吨（502 万桶/日）。然而，截至 3 月的 2024 财政年度的燃料需求量达到创纪录的 2.33276 亿吨（467 万桶/日），上年为 2.23021 亿吨（448 万桶/日）。

### 三、基本面情况

供给方面，截至 4 月 4 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 31.69%，环比上升 0.76 个百分点，产能利用率再度出现回升。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 4 月 8 日，国内 54 家沥青样本厂库库存共计 109.3 万吨，周环比增加 2.6%；国内沥青 104 家社会库库存共计 283.5 万吨，周环比增加 2.1%。整体库存绝对水平仍处高位，继续关注库存端变化。

需求端来看，根据隆众数据显示，国内沥青 54 家企业厂家周度出货量共 39.3 万吨，环比减少 7.2%。3 月以来受季节性因素影响，终端仍处于项目施工淡季，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。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升，库存水平处于高位，当前成本端仍对支沥青价格形成，但沥青需求尚处于恢复中仍需关注需求回归情况，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。