

沥青

2024年4月10日 星期三

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约今日收出了一颗上影线 13 个点，下影线 14 个点，实体 4 个点的阳线，开盘价：3810，收盘价：3814，最高价：3827，最低价：3796，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.08%。

二、消息面情况

1、研究公司 IIR Energy 在 4 月 8 日的报告称，截至 4 月 12 日当周，美国炼油厂预计将有大约 93.20 万桶/日的产能下线，可用闲置炼油产能增加 34.8 万桶/日。IIR 补充说，截至 4 月 19 日当周，下线炼油产能预计增加至 94.40 万桶/日，在不久的未来可能会打压原油价格。

2、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存增加 303 万桶，其中库欣库存增加 12.4 万桶，汽油库存下滑 60 万桶，馏分油库存增加 12 万桶，石油总库存略增，对油价影响偏空。

3、EIA 周二在最新月报上表示，美国今明两年的原油产量增幅将略高于此前的预期，该机构还上调了对全球需求和 Brent 油价的预估。EIA 称，美国原油产量今年将增加约 28 万桶/日，达到 1,321 万桶/日，2025 年产量将增加 51 万桶/日，达到 1,372 万桶/日。此前，EIA 预计今年产量将增加 26 万桶/日，明年将增加 46 万桶/日。EIA 现预计今年布伦特原油均价将达到每桶 88.55 美元，高于此前预测的 87 美元。EIA 对全球石油需求的预估上调了 50 万桶/日至 1.029 亿桶/日。

4、Platts 对 OPEC+ 调查显示，3 月份 OPEC+ 在 3 月份生产了 4,125 万桶/日原油，较 2 月水平增加 4 万桶/日。OPEC 产油国产量增至 2666 万桶/日，被其盟友产量下滑 4 万桶/日所抵消。3 月份，伊拉克和哈萨克斯坦等国家超产。调查显示，执行减产的 OPEC+ 国家在 3 月份的产量超出配额 16.5 万桶/日，这代表执行率为 97.9%，主要受 OPEC 成员国的推动，而不是俄罗斯为首的盟友。该联盟在 1 月和 2 月份的产量也超出了目标，减产执行率分别为 96.5% 和 97.8%。

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%。当前随着天气好转，下游需求尚处于恢复中，但近期南方地区刚需恢复缓慢，叠加终端资金回款较差，道路项目开工较少，沥青刚性需求改善力度有限。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，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。