

沥青

2024年4月12日 星期五

## 本周震荡收涨

### 一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 10 个点，下影线 25 个点，实体 20 个点的阳线，本周开盘价：3808，本周收盘价：3828，本周最高价：3838，本周最低价：3783，较上周收盘涨 36 个点，周涨幅 0.95%。

### 二、消息面情况

1、OPEC 公布 4 月月报，维持对需求的高增速。OPEC 月报提到，二季度全球石油需求将环比增加 120 万桶/日，煤油、汽油和柴油分别增加 60、40、20 万桶/日。欧佩克预测，2024 年非欧佩克供应量将增长 100 万桶/日，较 3 月初发布的上一份报告下调 10 万桶日。欧佩克认为，增长主要来自美国、巴西、加拿大、俄罗斯、哈萨克斯坦和挪威。

2、美国最大的炼油厂周三因恶劣天气停电导致多个加工装置中断或关闭。Port Arthur 炼油厂每天的炼油能力超过 63 万桶是美国最大的炼油厂。

### 三、基本面情况

供给方面，截至 4 月 8 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 29.4%，环比上涨 2.9 个百分点，产能利用率再度出现回升。据隆众数据显示，2024 年 3 月份国内沥青总产量为 237.8 万吨，环比增加 53.3 万吨，增幅 28.9%；同比下降 22.3 万吨，降幅 8.6%。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 4 月 8 日，国内 54 家沥青样本厂库存共计 109.3 万吨，周环比增加 2.6%；国内沥青 104 家社会库存共计 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，截止 2024 年 4 月 8 日，国内沥青 54 家企业厂家周度出货量共 37.7 万吨，环比减少 4%。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，本期沥青炼厂开工率环比有所回升，库存持续增加处于高位，整体出货量仍较为缓慢，需求释放偏缓以及库存高位压制沥青上行空间，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。