

沥青

2024年4月17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 9 个点，下影线 12 个点，实体 20 个点的阴线，开盘价：3788，收盘价：3768，最高价：3797，最低价：3756，较上一交易日收盘跌 36 个点，跌幅 0.95%。

二、消息面情况

1、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存增加 410 万桶，其中库欣库存下降 17 万桶，汽油库存下降 250 万桶，馏分油库存下降 40 万桶。石油总库存略增，对油价影响略偏空。

2、油轮跟踪数据显示，数据显示，4 月第二周，俄罗斯原油出口猛增 56 万桶/日，至 395 万桶/日，为去年 5 月以来的最高水平。与前四周相比，截至 4 月 14 日的四周平均出口量也大幅上升。四周均值往往波动较小，对月度出口有更清晰的体现。据估计，四周均值上升 25 万桶/日，达到 366 万桶/日。这也是自 2023 年 6 月以来的最高四周均值。4 月份以来的出口量远高于俄罗斯自身的出口目标。

3、中国的石油加工量升至 5 个月来的最高水平，原因是春节假期后需求强劲，同时炼油厂在季节性维修前重建了燃油库存。4 月 16 日公布的数据显示，中国 3 月份精炼了 6378 万吨原油，较上年同期增长 1.3%。根据彭博社的计算，这相当于每天 1508 万桶，是自去年 10 月以来的最大产量。

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。根据百川盈孚统计，5 月份地方炼厂沥青产量预计在 94.3 万吨左右，同比大幅减少 46.9 万吨，排产同比大幅减少，多数炼厂无明显复产或提产沥青的意愿，供应端依旧受限。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 4 月 15 日，国内 54 家沥青样本厂库库存共计 107.6 万吨，国内沥青 104 家社会库存共计 288 万吨，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%。近期下游需求表现依然不畅，北方地区大幅推涨之后市场刚需跟进放缓，南方地区刚需恢复缓慢，短期需求好转预期仍待验证。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。