

沥青

2024年4月25日 星期四

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 0 个点，下影线 0 个点，实体 40 个点的阳线，开盘价：3735，收盘价：3775，最高价：3775，最低价：3735，较上一交易日收盘涨 38 个点，涨幅 1.02%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告对原油价格影响偏多，因石油总库存周度下滑。美国原油商业库存周度下滑 640 万桶，库欣库存下滑 66 万桶，汽油库存下降 63 万桶，馏分油库存增加 160 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度下降 380 万桶。美国原油产量周度持稳于 1310 万桶/日，美国炼厂开工周度增加 0.4%至 88.5%。美国石油表需周度增加 32 万桶/日，主流油品中航煤表需增加，汽柴油表需略降。

2、俄罗斯能源部预计，该国 4 月成品油产量料在 3 月份下降之后出现回升。据外电 4 月 24 日消息，俄罗斯媒体报道称，但报道并没有提供具体的产出预估数据。数据显示，今年第一季度，俄罗斯汽油和柴油产量下降，因该国部分炼厂遭遇无人机袭击。

3、哈萨克斯坦能源部 4 月 24 日表示，根据欧佩克+的石油减产协议，该国将在今年全年逐步弥补其第一季度过剩的产量。能源部本月稍早表示，根据“二手消息来源”，受天气状况和取暖需求影响，哈萨克斯坦 3 月石油产量较配额高出 13.1 万桶/日。

三、基本面情况

供给方面，截至 4 月 22 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 23.6%，环比下降 3.6 个百分点，产能利用率连续两期出现回落。根据百川盈孚统计，5 月份地方炼厂沥青产量预计 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，供应依然维持偏低。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 4 月 22 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 289.8 万吨，环比增加 0.7%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 111.7 万吨，环比增加上涨 1.7%，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，近期下游整体交投气氛一般，北方地区大幅推涨之后市场刚需跟进放缓，南方地区受降雨天气影响，抑制需求恢复速度，整体需求呈现缓慢上升趋势。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率继续环比回落，库存仍处于高位，下游需求整体释放依然较慢，近期原油成本端波动较大，沥青自身基本面驱动不足，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。