

沥青

2024年1月22日 星期一

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2403 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 7 个点，实体 19 个点的阴线，开盘价：3732，收盘价：3713，最高价：3735，最低价：3706，较上一交易日收盘跌 19 个点，跌幅 0.51%。

二、消息面情况

1、美国石油协会报道，上周美国原油库存增加 50 万桶，其中库欣库存下降 200 万桶，汽油库存增加 486 万桶，馏分油库存增加 520 万桶。石油总库存增加，对市场影响偏空。

2、俄罗斯的海运原油运输在最近一周没有受到红海南部航运袭击事件的影响，而录得增长。俄罗斯未能兑现其向 OPEC+ 盟国承诺的出口削减。彭博监测的油轮追踪数据显示截至 1 月 14 日的 4 周俄罗斯港口每天约有 343 万桶原油运出，周度环比增加 9.4 万桶/日。波动较大的周均值增加 16.6 万桶至 345 万桶。虽然这比彭博在 5 月和 6 月这两个基准月份的平均出口水平低 13.4 万桶但仍不到莫斯科向其 OPEC+ 伙伴承诺的 2024 年第一季度减产的一半。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 17 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 27.8%，环比下降 3.2 个百分点，主要是华中地区、山东以及华东地区个别炼厂停产以及个别主营炼厂转产，带动整体产能利用率下降，沥青开工率处于近五年同期低位水平。根据隆众对 96 家企业跟踪，2023 年 12 月份国内沥青总产量为 250.5 万吨，环比减少 27.5 万吨，同比增加 21.2 万吨，整体供应环比减少。2 月地炼排产环比和同比继续减少，供应端整体偏紧。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2024 年 1 月 15 日，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 80.9 万吨，环比减少 4.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 121 万吨，环比增加 3.7 万吨，沥青总体库存共计 201.9 万吨，总库存在连续四周累库后出现小幅去库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 1 月 15 日，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 41.7 万吨，环比增加 2.6 万吨。近期整体出货维持平稳，维持南强北弱的局面，北方地区雨雪天气对于物流运输有所阻碍，刚性需求偏弱；南方市场节前仍有赶工需求支撑，但随着冷空气南下，下游终端需求可能提前收尾，整体需求存在明显转淡预期。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率环比回落，库存出现小幅去库，整体产量在低利润下维持低位，当前沥青仍维持供需两淡状态，但在冬储需求的释放以及成本端支撑下，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。