

沥青

2024年1月31日 星期三

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 23 个点，下影线 17 个点，实体 16 个点的阴线，开盘价：3756，收盘价：3740，最高价：3779，最低价：3723，较上一交易日收盘跌 29 个点，跌幅 0.77%。

二、消息面情况

1、沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)炼油、石油交易和营销部门负责人表示，此刻，特别是西方国家以及所有与以色列有关的船只都成为也门火箭和无人机袭击的目标，“我们带着石油和产品货物在红海航行。”他补充说，风险依然“可控”。此外，该公司周二称，已收到能源部的指示，将其最大可持续产能(MSC)维持在每日 1200 万桶，不再继续将其增加到 1300 万桶。而在近四年前，该公司曾将这一产能提升至 1300 万桶/日。

2、美国石油协会库存数据显示，上周原油去库 250 万桶，其中库欣库存下滑 200 万桶，汽油库存增加 60 万桶，馏分油库存下滑 210 万桶。石油总库存下滑，对油价利好。

3、全球客运航空燃油需求势将扭转前三周的下滑趋势。1月30日至2月5日的航班时刻表暗示客机燃油消费量将略有增长周环比增长 0.4%至每天 600 万桶基本持平。亚洲势将推动燃油消耗量小幅上升周增幅为 2.3%。与此同时其他地区--包括北美和西欧--的需求势将环比下降。

4、IMF 上调今年全球经济增长预期，但对战争和通胀风险发出警告。鉴于来自中国政府的财政支持，IMF 将中国今年增长率预测从 4.2%上调至 4.6%。IMF 敦促日本央行做好加息准备，以防通胀飙升。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 23 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 28.9%，环比增加 1.1 个百分点，主要是山东以及华东地区个别炼厂复产以及提产沥青，带动整体产能利用率增加但整体变化不大，沥青开工率仍处于同期低位水平。据隆众资讯统计，2 月国内沥青总计划排产量为 192.8 万吨，环比减少 36.8 万吨，同比 2 月份实际产量下降 13.6 万吨，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 23 日，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 81.3 万吨，环比增加 0.4 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 131.8 万吨，环比增加 10.8 万吨，沥青总体库存共计 201.9 万吨，总库存再度出现累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 2024 年 1 月 23 日，周度出货量共 36.4 万吨，环比减少 5.3 万吨，整体出货量明显减少，需求端淡季疲弱态势明显。目前处于沥青传统需求淡季，受雨雪降温天气影响，下游终端需求消耗有限，南、北方终端需求基本进入收尾阶段。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率有所回升，库存出现累库，受利润收窄和炼厂检修影响，2 月炼厂排产计划环比和同比继续减少，随着春节假期的临近，需求基本停滞，沥青延续供需两淡格局，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。