

沥青

2024年2月6日 星期二

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 4 个点，下影线 8 个点，实体 12 个点的阳线，开盘价：3688，收盘价：3696，最高价：3700，最低价：3680，较上一交易日收盘跌 2 个点，跌幅 0.05%。

二、消息面情况

1、标普全球商品的数据显示，2024 年 1 月俄罗斯港口的燃料和原料出口量平均为 240 万桶/日，环比下降了 7%，其中燃料油、汽油和石脑油的降幅最大。乌克兰今年对俄罗斯的燃料和石油出口基础设施发起了新的攻势。1 月俄罗斯原油海运出口量保持在 339 万桶/日的水平，环比变化较小。

2、俄罗斯最新的每周石油加工率降至近两个月来的最低水平，此前两家主要炼油厂因受到乌克兰无人机袭击而停产。在截至 1 月 31 日的 7 天里，俄罗斯原油日加工量为 541 万桶，根据彭博计算这比去年 12 月大部分时间的日均水平低 13.5 万桶。

3、俄罗斯政府 1 月份的石油和天然气收入增长同比增长近三分之二，俄罗斯财政部表示上个月来自石油和天然气税收的预算收入达到 6,752 亿卢布或 74 亿美元，其中超过 74%来自原油和石油产品。这比前一个月略有增长，比 2023 年 1 月增长了 59%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据统计，截至 2024 年 1 月 29 日当周，国内沥青炼厂产能利用率为 27.4%，环比下降 1.5 个百分点，主要是山东以及华东地区个别炼厂停产以及转产，导致整体产能利用率环比减少，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，一季度沥青供应仍存缩减预期。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2024 年 1 月 29 日，国内 54 家沥青生产厂库存共计 84.5 万吨，环比增加 3.2 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 138.8 万吨，环比增加 7 万吨，沥青总体库存共计 223.3 万吨，总库存持续累库。由于沥青刚需持续疲弱，业者社会库持续集中入库，厂库与社库双双大幅增库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 2024 年 1 月 29 日，周度出货量共 34.8 万吨，环比减少 1.6 万吨，出货量持续减少，需求端淡季疲弱态势明显。目前处于沥青传统需求淡季，北方下游终端需求基本结束，南方地区多数地区施工基本收尾。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，库存累库幅度扩大，2 月炼厂排产计划环比和同比继续减少，当前市场进入假期模式，下游开工基本停滞，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。