

沥青

2024年2月26日 星期一

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 8 个点，下影线 10 个点，实体 6 个点的阳线，开盘价：3670，收盘价：3676，最高价：3684，最低价：3660，较上一交易日收盘跌 10 个点，跌幅 0.27%。

二、消息面情况

1、卡塔尔北方天然气田将继续扩产，预计将在现有产能基础上每年再增加 1600 万吨液化天然气产量。预计新的天然气扩产项目将在 2030 年前完工，届时卡塔尔的液化天然气年产量将达到 1.42 亿吨。

2、贝克休斯公布的数据显示，截止 2 月 23 日的一周，美国在线钻探油井数量 503 座，比前周增加 6 座；本月增加了 4 座，但是比去年同期减少 97 座。同期美国天然气钻井数 120 座，比前周减少 1 座；比去年同期减少 31 座。

供给方面，截至 2 月 21 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 23.2%，环比增加 0.8 个百分点，主要华地区个别炼厂复产，带动整体产能利用率增加。据隆众对地炼排产统计，3 月国内沥青产量为 127.2 万吨，环比增加 16.1 万吨，3 月炼厂排产计划环比出现一定回升。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 2 月 19 日，国内 54 家沥青样本生产厂库存共计 105.3 万吨，环比增加 16.7 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 163.9 万吨，环比增加 14.1 万吨，沥青总体库存共计 269.2 万吨。春节期间整体供需基本停滞，炼厂出货多以转移社会库，炼厂和社会库存均呈现累库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 2 月 21 日周内，内沥青样本企业厂家周度出货量共 21.8 万吨，环比减少 0.2 万吨，较节前减少 6.9 万吨。当前市场交投平淡，叠加雨雪天气影响，物流运输尚未恢复，整体需求恢复情况还有待观察。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率小幅回升，库存整体压力有限，但 3 月地炼排产环比出现回升，供应端存在一定压力，当前市场交投氛围仍较为清淡，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。