

沥青

2024年2月28日 星期三

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 29 个点，下影线 1 个点，实体 7 个点的阳线，开盘价：3682，收盘价：3689，最高价：3718，最低价：3681，较上一交易日收盘涨 7 个点，涨幅 0.19%。

二、消息面情况

1、Vortexa 数据显示，截至 2 月 23 日停靠至少 7 天的全球油轮运输量降至 6,643 万桶。这是 10 月份以来的最低水平。较 2 月 16 日的 7,178 万桶减少 7.5%。

2、油轮业协会警告称油轮数量太少，2024 年将只有两艘新的超级油轮加入船队，这是近四十年来的最少数量，比本世纪平均水平低约 90%。但随着越来越多的船东开始避开红海南部，新运力的缺乏开始产生影响，运价飙升航程持续时间也在增加。

3、来自行业组织 UFIP 的数据显示，法国 1 月份成品油总交付量同比增长 1%至 440 万吨。航空燃油消费量的增加，以及 1 月初天气的变冷支撑了需求，而道路燃油销量继续下降。道路燃料的综合销量同比下降 1.5%至 380 万立方米，比 2020 年 1 月大流行前的水平低 5.2%，这是道路燃料销量连续第七次同比下降。

三、基本面情况

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。根据隆众数据显示，2024 年 3 月份国内沥青总计划排产量为 228.8 万吨，环比增加 36 万吨，同比 3 月份实际产量下降 31.4 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 月排产环比出现回升，供应端存在一定压力，但在原油成本端有支撑以及需求有好转预期的情况下，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。