

沥青

2024年3月1日 星期五

本周震荡平收

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 32 个点,下影线 10 个点,实体 16 个点的阳线,本周开盘价:3670,本周收盘价:3686,本周最高价:3718,本周最低价:3660,较上周收盘涨 0 个点,周涨幅 0%。

二、消息面情况

1、周四公布的一项调查显示, OPEC2 月原油产量上升,原因是利比亚产量从中断中恢复,抵消 OPEC+联盟自愿减产协议的影响。调查显示,2 月的石油日产量为 2642 万桶,较 1 月份增加 9 万桶。利比亚的日产量比上个月增加 15 万桶。调查发现, OPEC 2 月份较减产目标落后 19 万桶/日,主要原因是伊拉克、尼日利亚和加蓬的产量超过预期。

2、EIA 公布的数据显示,12 月份美国原油产量降至 1331.5 万桶/日,与 11 月份创纪录的 1331.9 万桶/日相比略有下降。根据 EIA 产量报告,12 月份美国 48 州的天然气总产量增长约 0.2%,达到创纪录的 1182 亿立方英尺/日,高于 11 月份创下的 1180 亿立方英尺/日的纪录。

3、日本经济产业省(MET)周四公布的数据显示,1 月日本原油进口量为 1197 万千升(243 万桶/日),同比下滑 10.8%。数据显示,日本上个月的国内成品油销量较去年同期下降 8.1%,至 261 万桶/日。汽油销售量下降 3.3%,为 691,114 桶/日;煤油销售量下降 9.4%,为 390,958 桶/日。

三、基本面情况

供给方面,截至 2 月 26 日周内,国内沥青 81 家企业产能利用率为 25.3%,环比增加 2.1 个百分点,主要是山东以及华南地区个别炼厂复产沥青,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 26 日,国内 54 家沥青样本生产厂库存共计 110.2 万吨,环比增加 4.9 万吨,76 家样本贸易商库存量共计 174.3 万吨,环比增加 10.4 万吨,沥青总体库存共计 284.5 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 26 日周内,内沥青样本企业厂家周度出货量共 31.2 万吨,环比增加 9.4 万吨。主要是山东及华北主要是月底合同执行,业者集中提货,带动出货量增加明显,但其他部分地区受多雨雪天气影响,复工恢复仍缓慢。继续关注需求端变化。

整体来看,本期沥青炼厂开工率小幅回升,库存持续累库同比偏高,但在利润低位下沥青供应压力不大,整体需求虽有恢复但仍较为有限,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。