

沥青

2024年3月5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 6 个点，下影线 12 个点，实体 6 个点的阴线，开盘价：3671，收盘价：3665，最高价：3677，最低价：3653，较上一交易日收盘跌 23 个点，跌幅 0.62%。

二、消息面情况

1、IMF 表示，由于政府支出增加，伊拉克今年的盈亏平衡油价预计超过 90 美元/桶。财政盈亏平衡是指那些大部分收入依赖石油收入的国家在不动用债务市场或财政储备的情况下平衡政府计划支出和收入所需的价格。伊拉克是全球第二大原油生产国，根据最新的 Platts 调查，1 月份产量为 427 万桶/日，远高于 OPEC+ 协议下的配额 400 万桶/日。该国已同意在未来几个月进行同等数量的额外减产，以“补偿”过多的生产。

2、Vortexa 数据显示，截至 3 月 1 日停靠至少 7 天的油轮库存下降至 6,860 万桶，较 2 月 23 日的 7,029 万桶减少 2.4%。

3、根据彭博汇编的船只动向，圭亚那 2 月份的日出口量为 62.1 万桶，高于委内瑞拉的 60.4 万桶。委内瑞拉和圭亚那对埃塞奎博地区的争议已经持续了近一个世纪，但近年来在圭亚那海岸发现了大量的石油盆地后，紧张局势升级。埃克森美孚(Exxon Mobil Corp.)等公司纷纷涌入该国投资。

4、3 月 5 日至 11 日这一周的航班时刻表显示，全球民航燃油需求略有下降。每周下降 0.5%，每日消费量将徘徊在 619 万桶左右，这主要是由于亚洲的需求可能下降 2% 以上。南半球地区、拉丁美洲、大洋洲和撒哈拉以南非洲地区将跟随看跌趋势，而所有其他地区可能出现小幅上涨。

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，国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。随着天气逐渐好转，以及 2 月以来各地新增专项债发行较 1 月明显提速，叠加 1 万亿特别国债项目全部下达完毕，后续基建或进一步发力，市场刚需或有所增加。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，库存持续累库同比偏高，终端需求恢复情况整体偏慢，在利润低位下沥青供应压力不大，使得沥青价格底部支撑较强，但供需端缺乏上行驱动，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。