

沥青

2024年3月12日 星期二

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 6 个点，下影线 9 个点，实体 6 个点的阴线，开盘价：3629，收盘价：3623，最高价：3635，最低价：3614，较上一交易日收盘涨 3 个点，涨幅 0.08%。

二、消息面情况

1、纽约联邦储备银行报告称，2 月公众对较长期通胀轨迹的预期有所恶化。最新消费者预期调查显示，虽然一年后的通胀率被认为稳定在 3%，但受访者认为三年后的通胀率为 2.7%，1 月预估为 2.4%，五年后的通胀率为 2.9%，1 月预估值为 2.5%。

2、Euroilstock 周一的数据显示，2 月欧洲炼油商的燃料和原油库存总量为 9.81 亿桶，环比下降 1.1%，同比下降 4.9%。数据显示，中质馏分油库存为 3.78 亿桶，环比下降 1%，同比减少 6.4%。汽油库存为 1.02 亿桶，环比下降 3.8%，同比下降 9.7%。欧洲炼油厂的原油日加工量为 945 万桶，环比增长 0.4%，但同比下降 0.5%。

3、根据 S&P Global Commodity Insights 统计的数据，哈萨克斯坦 2024 年 2 月的石油产量达到 156 万桶/日，超过 146.8 万桶/日的 OPEC+配额量，超出幅度为 9.2 万桶/日。哈萨克斯坦能源部尚未公布 2 月份的官方石油产量数据。

三、基本面情况

供给方面，截至 3 月 4 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 26.9%，环比增加 1.6 个百分点，产能利用率连续四期增加，但处于近五年中低位水平。根据隆众数据显示，2024 年 2 月份国内沥青总产量为 184.5 万吨，环比减少 43.6 万吨，同比下降 21.9 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 3 月 4 日，国内 54 家沥青样本生产厂库库存共计 114 万吨，环比增加 1 万吨，76 家样本贸易商库存量共计 185.3 万吨，环比增加 11 万吨，沥青总体库存共计 299.3 万吨。当前沥青延续累库态势，社会库存处于近些年同期绝对高位水平，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 3 月 4 日周内，国内沥青样本企业厂家周度出货量共 36.7 万吨，环比增加 5.5 万吨。主要是炼厂执行前期合同为主，部分地区个别炼厂实行批量优惠政策，带动出货量增加，但沥青整体下游需求恢复情况不及预期。随着天气逐渐好转，理论上道路项目开工数量或将继续增多，但资金问题或在一定程度上影响项目开工和需求恢复的节奏。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青炼厂开工率环比继续回升，库存持续累库，终端需求整体有所恢复但仍较为平淡，供需端缺乏上行驱动，下方支撑需等待需求好转，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。