

沥青

2024年3月29日 星期五

本周震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 21 个点，下影线 40 个点，实体 1 个点的阳线，本周开盘价：3715，本周收盘价：3716，本周最高价：3737，本周最低价：3675，较上周收盘涨 10 个点，周涨幅 0.27%。

二、消息面情况

1、能源咨询公司 Wood Mackenzie 分析了 465 家炼油资产，该机构认为，2023 年全球约 21% 的炼油产能面临一定的关闭风险。伍德麦肯兹根据对净现金利润率、碳排放成本、所有权、环境投资和炼油厂战略价值的估计发现，欧洲和亚洲拥有最多的高风险炼厂，约有 390 万桶/日的炼油产能处于关闭风险之中。

2、截至 3 月 27 日当周中国的拥堵状况上升 1.6%，达到 2021 年 1 月水平的 143%。中国的客流量已从 2 月中旬农历新年期间创下的低点连续六周回升。这与过去两年新年后的轨迹形成鲜明对比，当时的运量水平在增长一个月后下降。

3、截至 3 月 28 日当周，中国主营炼厂常减压产能利用率为 79.12%，环比下跌 1.03%，中科炼化检修继续降量，塔河石化检修结束开工提负；国内独立炼厂产能利用率为 61.64%，环比上涨 0.1%。

三、基本面情况

供给方面，截至 3 月 25 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 30.2%，环比下降 2.5 个百分点，产能利用率在连续六期增加后出现回落。据隆众数据显示，2024 年 4 月份国内沥青总计划排产量为 241.4 万吨，环比增加 12.6 万吨，同比 4 月份实际产量下降 34.9 万吨。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 3 月 25 日，国内 54 家沥青样本厂库存共计 113.5 万吨，较上周下跌 1.8%；国内沥青 104 家社会库库存共计 271.5 万吨，较上周增加 1.1%。当前沥青总库存绝对水平仍处高位，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 3 月 25 日周内，国内沥青样本企业厂家周度出货量共 42.3 万吨，环比增加 1 万吨。近期北方天气好转带动部分低价货源需求，整体需求端仍较偏弱，各地下游项目恢复较缓，终端沥青消耗量有限，下游贸易商仍维持资源入库。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率环比有所回落，库存水平处于高位，当前供应低位和成本高位给予沥青价格坚实支撑，但上行空间也受库存高位和需求疲弱的压制，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。