

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 27 个点,下影线 24 个点,实体 89 个点的阴线,本周开盘价:3848,本周收盘价:3759,本周最高价:3875,本周最低价:3735,较上周收盘跌 45 个点,周跌幅 1.18%。

### 二、消息面情况

1、海关总署 4 月 18 日公布的数据显示,中国 3 月原油进口量为 4.905 万吨,同比下滑 6.2%。1-3 月原油进口量为 13.736 万吨,较去年同期增长 0.7%。中国 3 月成品油进口量为 460 万吨,同比增加 16.0%。1-3 月成品油进口量为 1,218 万吨,较去年同期增长 27.5%。出口方面,中国 3 月成品油出口量为 602 万吨,同比增加 10.7%。1-3 月累计出口量为 1,482 万吨,同比下滑 18.3%。

2、IMF 4 月 18 日在经济展望报告中表示,假设今年沙特原油产量稳定在 930 万桶/日附近,那么该国将需要平均油价达到每桶 96.20 美元才能实现预算平衡。这比之前的预测高出 21%。

3、EIA 的数据显示,2024 年迄今衡量美国需求的指标--馏分油供应量--平均每天 366 万桶是 2016 年以来最差的一年,开局远低于 2020 年冠状病毒影响消费时的水平。法国 3 月份非道路和道路柴油销量同比下降 12%。德国、意大利和英国的最新数据也显示同比下降。即使在中国,因本地消费疲软 出口飙升,山东各地的柴油市场信心疲软。

### 三、基本面情况

供给方面,截至 4 月 15 日周内,国内沥青 81 家企业产能利用率为 27.2%,环比下降 2.2 个百分点,产能利用率再度出现回落。根据百川盈孚统计,5 月份地方炼厂沥青产量预计 94.3 万吨左右,同比大幅减少 46.9 万吨,排产同比大幅减少,多数炼厂无明显复产或提产沥青的意愿,供应依然维持偏低。继续关注供应端变化。

库存端,截止 2024 年 4 月 15 日,国内 54 家沥青样本厂库库存共计 107.6 万吨,环比下降 2.4%;国内沥青 104 家社会库库存共计 288 万吨,环比增加 1.4%,整体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 4 月 15 日,国内沥青企业厂家周度出货量共 42.4 万吨,环比增加 4.6%。近期下游需求表现依然不畅,北方地区大幅推涨之后市场刚需跟进放缓,南方地区刚需恢复缓慢,短期需求好转预期仍待验证。继续关注需求端变化。

整体来看,本期沥青炼厂开工率环比回落,库存继续处于高位,出货量有所增加,但需求整体释放依然较慢,沥青自身基本面驱动不足,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。