

沥青

2024年4月26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 13 个点，下影线 34 个点，实体 31 个点的阳线，本周开盘价：3744，本周收盘价：3775，本周最高价：3788，本周最低价：3710，较上周收盘涨 11 个点，周涨幅 0.29%。

二、消息面情况

1、美国政府周四公布的初值数据显示，第一季度 GDP 增幅降至近两年低点，核心 PCE 价格指数一年来首次环比加速。交易员预计美联储到 12 月才启动降息。美国国债收益率再创年内新高，前债王格罗斯预测 10 年期收益率迈向 4.75%，建议投资者避开科技股。

2、挪威国有控股的 Equinor 公司周四公布称，受 Johan Sverdrup 油田以及英国、美国和安哥拉近海资产的强劲表现推动，该公司度石油产量同比增长 4%，至 104 万桶/日。Equinor 一季度海外石油产量同比增长 8%，为 38.8 万桶/日。Equinor 重申该公司 2024 年全球石油和天然气总产量将与 2023 年大体持平。

3、在美国重新实施对委内瑞拉石油的制裁后，中国炼油商正在以较低的价格购买委内瑞拉石油。交易员称 Mery 原油这几天比 ICE 布伦特原油每桶低 14 美元，制裁实施前为 11 美元，上周恢复以及今年年初的贴水为 8 美元。

三、基本面情况

供给方面，截至 4 月 22 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 23.6%，环比下降 3.6 个百分点，产能利用率连续两期出现回落。根据隆众对 96 家企业跟踪，2024 年 5 月份国内沥青总计划排产量为 224 万吨，环比增加 4.2 万吨，同比去年 5 月份实际产量下降 28 万吨，降幅 11.1%。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 22 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 289.8 万吨，环比增加 0.7%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 111.7 万吨，环比增加上涨 1.7%，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 22 日，国内沥青样本企业周度出货量共 29.2 万吨，环比减少 31.1%，主要是华东及华南主营炼厂集中降产导致。近期下游整体交投气氛一般，北方地区大幅推涨之后市场刚需跟进放缓，南方地区受降雨天气影响，抑制需求恢复速度，整体需求呈现缓慢上升趋势。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青炼厂开工率继续环比回落，库存仍处于高位，下游需求整体释放依然较慢。5 月沥青排产计划处于同期偏低水平，但需求仍未明显好转以及库存压力高企压制沥青上行空间，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。