隆众资讯 OILCHEM.NET

沥青

产业周报

日期：20240322-0328

市场热点分析

- 根据隆众对96家企业跟踪，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，增幅5.51%，同比4月份实际产量下降34.9万吨，跌幅12.6%。（排产与实际产量存在误差）。
- 周内中石化主营炼厂价格持稳运行。

编辑：李丽丽 孙洪帅 吴琳琳 王茜 王真秀 胡乃玲 李琳

邮箱：lilili@oilchem.net.cn

电话：0533-7026295

版权拥有 隆众资讯
Copyright © Longzhong

400-658-1688

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

隆众资讯
OILCHEM.NET

隆众资讯2023-2024年行业年度报告 ｜ 正式预售 ｜

不忘初心 期冀春天

复盘行业历程 梳理行业现状 挖掘行业特点 了解行业问题
判断行业趋势 把握行业先机 规避行业风险 助力行业高质量发展

10 年数据 DATA
40 个产业链 INDUSTRIAL CHAIN
20 大产业 ESTATE
220 余个能化商品报告 COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化
全面研判中长期价格驱动因素
并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收

扫码获取样刊

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

目录

1.产业链产品行情波动分析

2.中国石油沥青市场周度综述

3.国内石油沥青成本利润分析

4.国内石油沥青供应变化

5.石油沥青需求分析

6.石油沥青库存分析

7.相关产品

8.声明

本周数据

★ 截止 2024 年3月28日，国内沥青均价为3692元/吨，环比上周价格上调1元/吨。

★本周（20240321-0327），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。

★本周（20240320-0326），国内沥青54家样本企业厂家周度出货量共42.3万吨，环比增加2.3%。

★截止2024年3月28日，国内54家沥青样本厂库库存共计110.5万吨，较周一（3月25日）下跌2.6%。

★截止2024年3月28日，国内沥青104家社会库库存共计272.9万吨，较周一（3月25日）增加0.5%。

★本周（20240320-0326），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-1048.7元/吨，环比减少26.8元/吨。

后市预测及分析

‣ 供应预测（↘），下周中国沥青炼厂产能利用率下降0.6个百分点到29.6%，主要是下周山东胜星以及宁波科元暂无生产计划，带动产能利用率下降。。

‣ 需求预测（↘），临近清明假期，部分地区雨水天气较多，对于实际刚需有一定的阻碍。

‣ 小结（→），国际原油高位震荡，炼厂加工成本有所支撑，整体供应难有较大增量，需求端虽然北方地区有所回暖，但是降雨仍有影响，预计短期维持大稳走势为主。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

1、产业链产品行情波动分析

a）产业链行情分析

山东MTBE价格

75

1.1%

山东液化气价格

53

1.1%

图表1 沥青产业链产品周度波动

产品	单位	区域/牌号	24/3/28	24/3/21	涨跌值	涨跌幅
WTI	美元/桶	期货	81.8	83.1	-1.3	-1.6%
布伦特	美元/桶	期货	86.5	87.1	-0.6	-0.7%
180CST	美元/吨	新加坡	479.9	475.8	4.1	0.9%
380CST	美元/吨	新加坡	488.9	475.8	13.1	2.8%
低硫燃料油	美元/吨	舟山	620.7	621.7	-1.0	-0.2%
稀释沥青	元/吨	全国	5898.7	5888.3	10.3	0.2%
汽油	元/吨	山东	8579.0	8537.0	42.0	0.5%
柴油	元/吨	山东	7373.0	7394.0	-21.0	-0.3%
石油焦	元/吨	山东	1782.0	1773.0	9.0	0.5%
液化气	元/吨	山东	4779.0	4726.0	53.0	1.1%
MTBE	元/吨	山东	7100.0	7025.0	75.0	1.1%
焦化料	元/吨	山东	4670.0	4750.0	-80.0	-1.7%
焦化料	元/吨	东北	4586.0	4586.0	0.0	0.0%

数据来源：隆众资讯

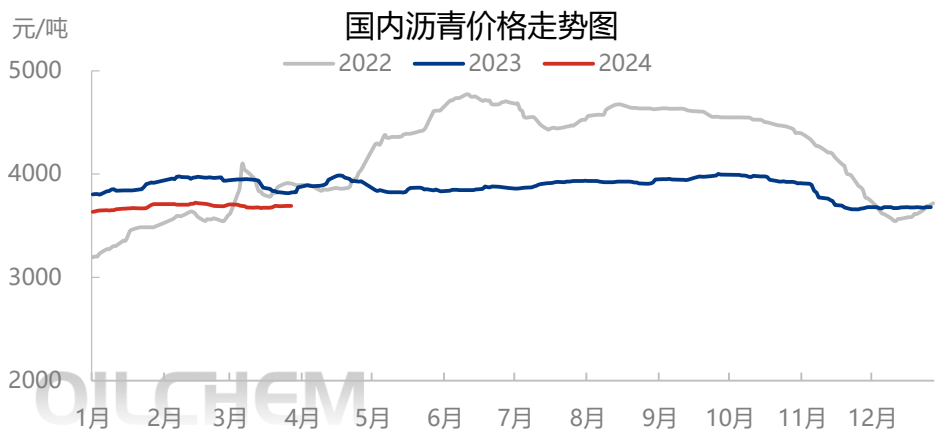
本周（2024年3月22日-3月28日），在隆众资讯监测的沥青产业链12个品种（13 个价格）中，环比上周有7个价格上涨，较上周减少4个，涨幅在0.2%-2.8%；5个价格下跌，较上周增加3个，跌幅1.0%-2.3%。一个价格持平。

山东MTBE上调最多，上调75元/吨，环比涨幅1.1%；山东液化气价格上涨次之，上调53元/吨，涨幅1.1%。

2、中国石油沥青市场周度综述

a）国内石油沥青市场价格分析

图表2 国内石油沥青均价走势图



数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

图表3 国内主流地区石油沥青市场价格变化

单位：元/吨

	3月28日	3月21日	涨跌值	涨跌幅（%）
全国均价	3692	3691	1	0.0%
山东	3580	3585	-5	-0.1%
华东	3685	3685	0	0.0%
华北	3585	3580	5	0.1%
西南	3980	3980	0	0.0%
东北	3925	3925	0	0.0%
西北	4200	4200	0	0.0%
华南	3700	3680	20	0.5%

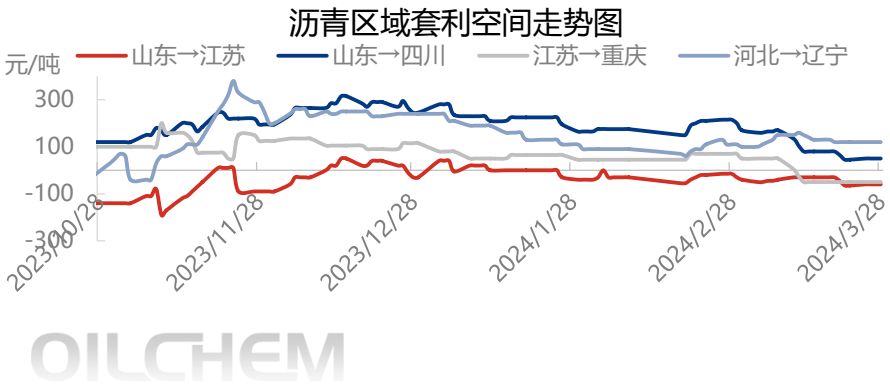
数据来源：隆众资讯

截止 2024 年3月28日，国内沥青均价为3692元/吨，环比上周价格上调1元/吨。

周内来看，7个区域，2个地区上涨，1个地区下跌，4个区域持稳。，北方天气尚可以及气温回升带动市场刚需小幅回暖，月底部分到期合同执行出货，市场依旧多为低价资源成交；南方部分地区个别炼厂执行批量优惠政策，下游终端需求稍有改善，但区内多阴雨天气因素影响，部分资源仍以流入社会库为主；整体来看，需求疲软仍是限制市场价格上行主要因素，整体沥青现货价格维持震荡偏稳运行为主。

b）国内石油沥青套利分析

图表4 沥青区域套利空间走势图



数据来源：隆众资讯

图表5 国内沥青套利一览表

单位：元/吨

套利路径	差价	运费	运输方式	套利空间
山东→江苏	240	300	汽运	-60
山东→四川	400	350	汽运	50
江苏→重庆	210	260	船运	-50
河北→辽宁	320	200	汽运	120

注：以上地区的套利的价格基准均为 A 级重交沥青。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

本周期，山东与江苏沥青套利空间为-60；山东与四川套利空间为50元/吨；江苏与重庆套利空间为-50元/吨，河北与辽宁套利空间为120元/吨，其中山东与四川、河北与辽宁套利空间打开，其他区域暂无套利，或存在部分货源流通现象。

c）石油沥青进出口价格分析

国内下游终端需求不温不火，市场低价成交氛围一般，部分炼厂执行量价优惠政策，产销勉强平衡，近期进口价格与国内现货价格倒挂，部分进口货源以刚需消耗为主，零散成交较少。

图表6 散装进口沥青价格表

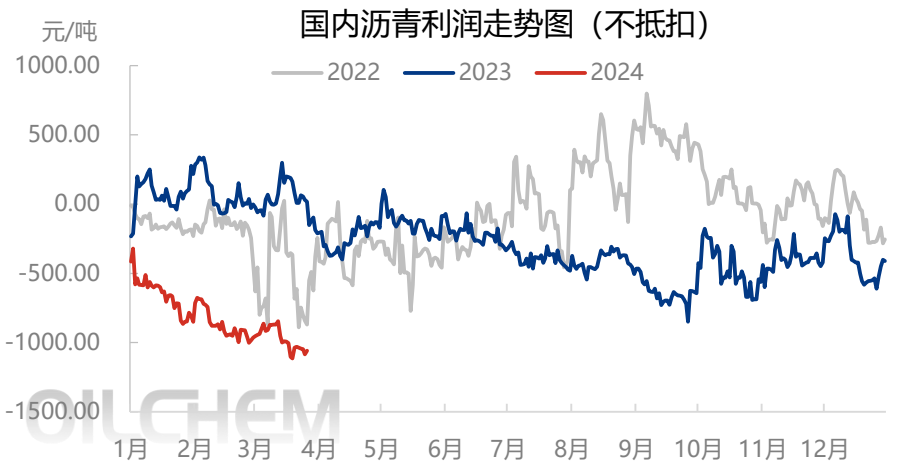
单位：美元/吨

来源地/目的地	报价类型	大区	2024/3/28	2024/3/21	涨跌幅
新加坡	CFR	华南	500-510	500-510	0/0
		华东	520-530	520-530	0/0
		北方	520-530	520-530	0/0
泰国		华南	490-500	490-500	0/0
		华东	510-520	510-520	0/0
		北方	510-520	510-520	0/0
韩国		华南	455-470	455-470	0/0
		华东	435-450	435-450	0/0
		北方	435-450	435-450	0/0
马来西亚		华南	510-515	510-515	0/0
新加坡	FOB	--	430-440	430-440	0/0
泰国		--	415-425	415-425	0/0
韩国		--	395-410	395-410	0/0
马来西亚		--	415-425	415-425	0/0

数据来源：隆众资讯

3、国内石油沥青成本利润分析

图表7 地炼综合利润走势图



数据来源：隆众资讯

说明：由于不同炼厂设备产品出率有所差异，必然导致产品价格与实际存在一定差异，本模型依据隆众标准仅提供参考为主。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

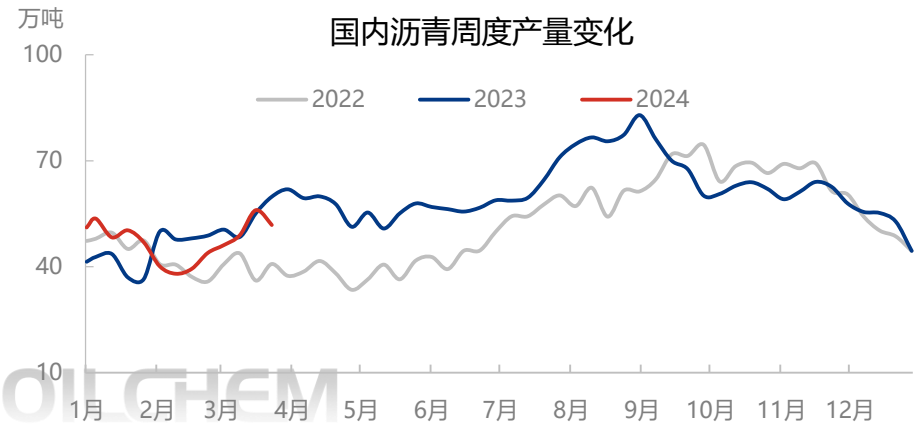
本周（20240320-0326），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-1048.7元/吨，环比减少26.8元/吨。山东沥青周度均价为3529元/吨，较上周价格跌5元/吨，环比跌0.1%；原料周度均价为5458元/吨，较上周价格涨32元/吨，环比涨0.6%；山东柴油周度均价为7373元/吨，较上周价格跌21元/吨，环比跌0.3%。周内沥青及柴油价格小幅走跌，但原料价格上涨，利润亏损加剧。(备注：理论利润按照100%缴税，不计算炼厂抵税情况)

4、国内石油沥青供应变化

a）石油沥青周度产量情况

本周隆众对96家沥青厂家统计，本周沥青周度总产量为51.8万吨，环比下降4.2万吨。其中地炼总产量27.5吨，环比下降2.2万吨，中石化总产量15.9万吨，环比下降1.4万吨，中石油总产量6.2万吨，环比持平，中海油2.2万吨，环比下降0.6万吨。

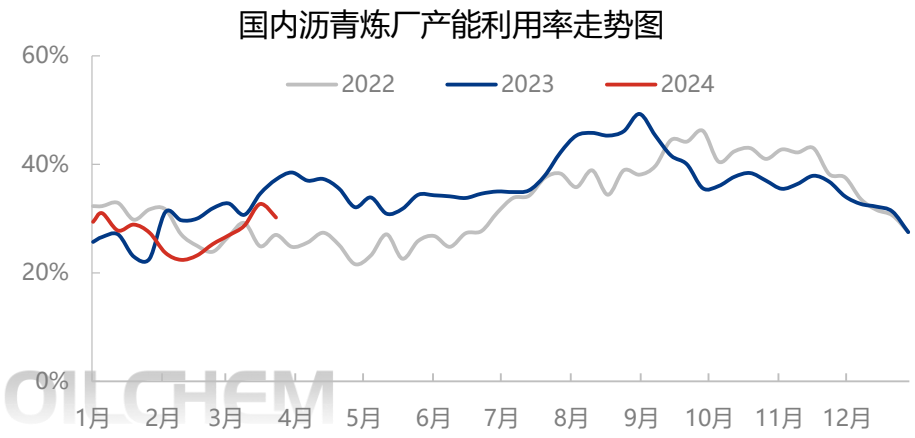
图表8 石油沥青周度产量趋势



数据来源：隆众资讯

b）石油沥青企业开工情况

图表9石油沥青企业产能利用率情况



数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

图表10 国内石油沥青炼厂产能利用率情况

	3月27日	3月20日	环比（百分点）
西北	23.0%	25.2%	-2.2
东北	18.0%	17.5%	0.5
华北、华中	31.7%	30.5%	1.2
山东	30.4%	34.8%	-4.4
华东	36.6%	41.1%	-4.5
华南	34.0%	35.6%	-1.6
西南	40.0%	57.0%	-17.0
综合开工	30.2%	32.7%	-2.5

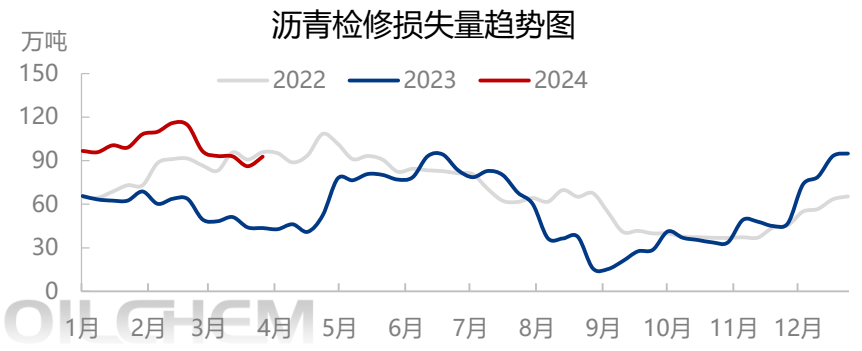
数据来源：隆众资讯

注释：产能基数自2023年8月23日起，原中国80家炼厂增至81家，产能覆盖率维持100%。

本周期，隆众对81家主要沥青厂家统计，本周综合开工率为30.2%，环比下降2.5个百分点。
西北地区：本周新疆美汇特暂无生产计划，区内炼厂产能利用率下降。
东北地区：本周大连锦源小幅提产，带动区内炼厂产能利用率增加。
华北、华中地区：本周河南丰利稳定生产，带动区内炼厂产能利用率增加。
山东地区：本周齐鲁石化、山东汇丰以及山东胜星转产渣油，带动区内炼厂产能利用率下降。
华东地区：本周宁波科元停产加之江苏新海转产，带动区内炼厂产能利用率下降。
华南地区：本周北海和源暂无生产计划，加之广石化小幅降产，带动区内炼厂产能利用率下降。
西南地区：本周中海四川无生产计划，带动区内炼厂产能利用率下降。

c）石油沥青企业装置情况

图表11 石油沥青检修损失量趋势



数据来源：隆众资讯

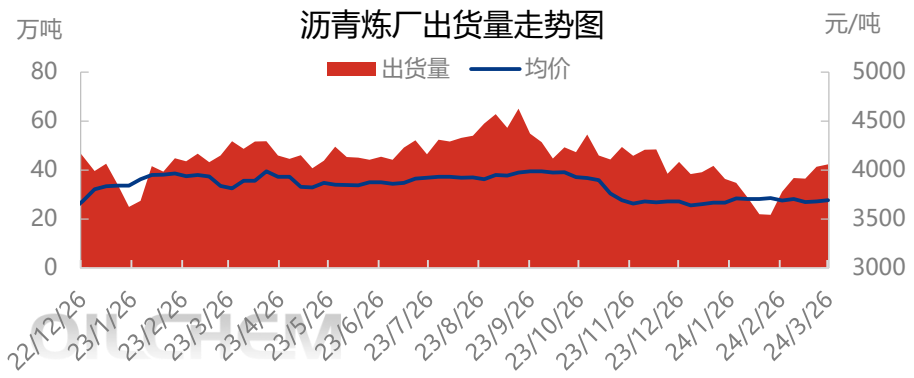
截止2024年3月27日，3月份国内石油沥青炼厂检修损失量为92.8万吨。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

5、石油沥青需求分析

a）石油沥青炼厂出货量情况

图表12 国内石油沥青炼厂出货量走势图



数据来源：隆众资讯

本周（20240320-0326），国内沥青54家样本企业厂家周度出货量共42.3万吨，环比增加2.3%。分地区来看，华南及山东出货量增加居多，华南主要是区内主营炼厂船运优惠持续，周内发船以及铁运较多，带动出货量增加；山东主要是部分炼厂月底合同临期，业者执行提货，出货量有所增加。

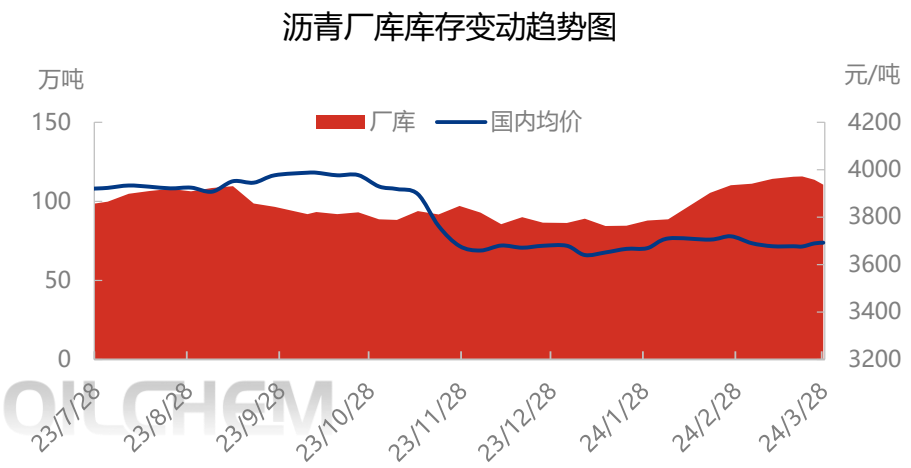
6、石油沥青库存分析

a）石油沥青厂家库存分析

截止2024年3月28日，国内54家沥青样本厂库库存共计110.5万吨，较周一（3月25日）下跌2.6%。其中山东及东北地区去库明显，一方面由于部分炼厂月底合同执行出货，业者集中提货，带动厂库库存有所去库；另一方面，部分炼厂降产及焦化船燃需求增长，供应有所下降，带动厂库去库。

原统计口径54家沥青厂库库存共计107.1万吨，较周一（3月25日）减少2.1%。

图表13 石油沥青厂家库存变化趋势（原样本）



数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

图表14 国内主流地区54家厂家库存环比统计表

单位：元/吨

区域/牌号	3月28日	3月25日	涨跌值	涨跌幅（%）
东北	9.7	10.8	-1.1	-10.2%
华北	19.4	19.9	-0.5	-2.5%
华东	12.9	13.2	-0.3	-2.3%
华南	6.5	6.6	-0.1	-1.5%
山东	46.4	47.7	-1.3	-2.7%
西北	13.5	13.4	0.1	0.7%
西南	2.1	1.9	0.2	10.5%
合计	110.5	113.5	-3.0	-2.6%

数据来源：隆众资讯

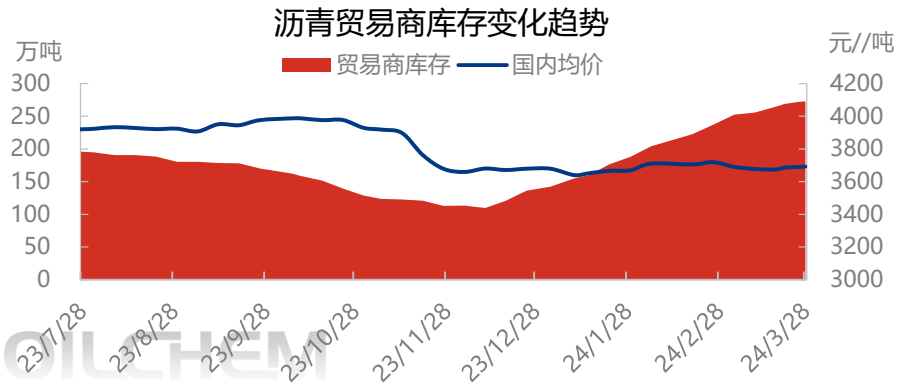
注释：隆众厂库样本数据 54 家，总罐容能力 474.3万吨。(2024年2月25日)

b）石油沥青社会库库存分析

截止2024年3月28日，国内沥青104家社会库库存共计272.9万吨，较周一（3月25日）增加0.5%。社会库累库速度有所放缓，本期华东地区社会库持续累库，一方面由于部分贸易商存在移库行为；另一方面，受三峡检修影响，上游船舶仅单边过闸，等待时间时间较长，影响资源流通，社会库出库有限，出现小幅累库。

原样本76家社会库库存共计208.3万吨，较周一（3月25日）增加0.2%。

图表15 石油沥青贸易商库存变化趋势（原样本）



数据来源：隆众资讯

图表16 国内主流地区104家社会库库存环比统计表

单位：元/吨

区域/牌号	3月28日	3月25日	涨跌值	涨跌幅（%）
东北	40.9	40.1	0.8	2.0%
华北	22.7	22.6	0.1	0.4%
华东	58.4	57.3	1.1	1.9%
华南	12.3	12.5	-0.2	-1.6%
华中	13.9	13.7	0.2	1.5%
山东	79.2	79.1	0.1	0.1%
西北	16.4	16.4	0.0	0.0%
西南	29.1	29.8	-0.7	-2.3%
合计	272.9	271.5	1.4	0.5%

数据来源：隆众资讯

注释：隆众社会库样本数据104 家，总库容能力为 519.7万吨。（2024年2月25

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

7、相关产品

a）国际原油

图表17 国际原油价格走势图

数据来源：隆众资讯

图表18 本周国际原油市场价格及影响因素统计表

单位：美元/桶

日期	布伦特	环比%	主要影响因素
上周四（3.21）	85.8	-0.2%	全球经济疲软依然对需求预期形成拖累，且联合国呼吁巴以双方停火
上周五（3.22）	85.4	-0.4%	市场关注加沙地带停火的可能性，且部分经济数据仍显疲软
周一（3.25）	86.8	1.6%	OPEC+减产立场坚定，叠加地缘局势的不稳定性仍存
周二（3.26）	86.3	-0.6%	市场权衡地缘局势及需求表现，且美国原油库存有增长趋势
周三（3.27）	86.1	-0.2%	美国商业原油库存增长，但增幅低于预期，国际油价小幅下跌

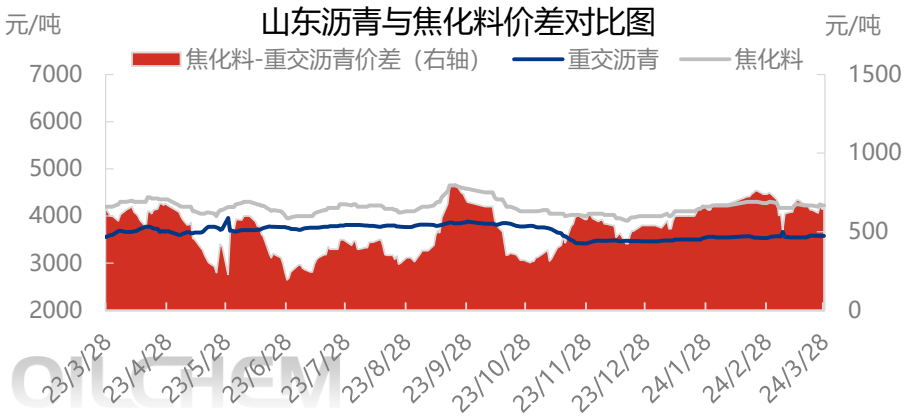
本周期（2024年3月21日至3月27日），国际油价上涨。截至3月27日，WTI价格为81.35美元/桶，较3月21日上涨0.35%；布伦特价格为86.09美元/桶，较3月21日上涨0.36%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：OPEC+减产立场坚定，俄罗斯承诺第二季度将加大减产力度，且地缘局势的不稳定性仍存。

b）山东沥青与焦化料价格对比

截止 2024年3月28日，山东沥青均价3580元/吨，焦化料均价4225元/吨，周期内沥青价格小幅走跌，焦化料震荡持稳，两者之间价差手扩大，在645元/吨左右。

图表19 山东沥青与焦化料价差对比图

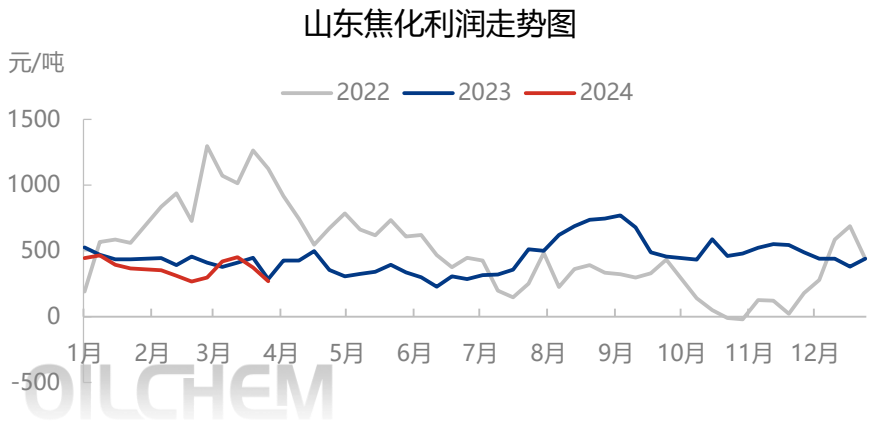


数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

c）焦化装置利润情况

图表20 山东焦化利润走势图



数据来源：隆众资讯

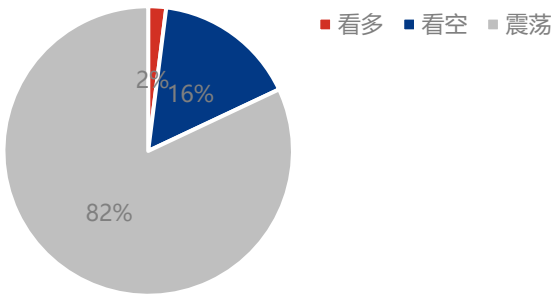
本周期，山东地炼延迟焦化装置理论加工利润为268.7元/吨，较上周期373.4元/吨减少104.7元/吨或28.1%。

d）市场心态调研

本周期，隆众资讯对国内 67 家炼厂，68 家企业进行调研，结合国内沥青市场供需情况来看，看空占总数的16%，看震荡整理的占总数的82%，看涨的为2%。

沥青现货地区需求有所分化，北方地区随着天气好转以及气温回升，市场刚需缓慢增加，炼厂出货量有所提升；华东地区多阴雨天气因素影响，整体需求略显平淡。供应端来看，下周沥青供应小幅下降，东明石化转产渣油，其他部分炼厂持续停产沥青；需求端来看，临近清明假期，部分地区雨水天气较多，对于实际刚需有一定的阻碍。短期来看，国际原油高位震荡，炼厂加工成本有所支撑，整体供应难有较大增量，需求端虽然北方地区有所回暖，但是降雨仍有影响，预计短期维持大稳走势为主。

图表21 国内沥青上下游企业心态预测图



数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。
如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。
本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。
本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。
若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

联系我们

山东隆众信息技术有限公司
地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层
24 小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993
传真：0533-2591717
邮编：255086

山东隆众信息技术有限公司临淄分公司
地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦
(茂业广场西 50 米)4.5.6 楼
24 小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993
邮编：255400

服务

资讯
企业、市场、国际价格
市场快讯
分析评述

产业大数据
数据采集、统计
数据挖掘、分析
数据定制、可视化

咨询
市场研究咨询
数据管理咨询
投资金融咨询
战略规划咨询

活动
行业峰会
走访调研
会展服务

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©Longzhong