



# 沥青 产业周报

日期：20240412-0418

## 市场热点分析

- 2024年5月份国内沥青地炼排产量为122.6万吨，环比增加11.2万吨，增幅10.05%，（受利润影响，4月份部分地炼产量兑现有所差异，进行修正后为111.4万吨），同比下降11.2万吨，跌幅8.4%。（排产与实际产量存在误差）。

- 周内中石化山东地区炼厂炼厂价格上调50-200元/吨，其他地区炼厂沥青价格持稳。

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



版权所有 隆众资讯  
Copyright © Longzhong

400-658-1688



版权所有 隆众资讯  
Copyright © Longzhong



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



## 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4月18日，国内沥青均价为3796元/吨，环比上周价格上调29元/吨。

★本周（20240411-0417），中国沥青炼厂产能利用率为27.2%，环比下降2.2%。

★本周（20240410-0416），国内沥青54家企业厂家老样本周度出货量共38.5万吨，环比增加2.2%，新样本周度出货量共42.4万吨，环比增加4.6%。

★截止2024年4月18日，国内54家沥青样本厂库库存共计109.8万吨，较周一（4月15日）上涨2.0%。

★截止2024年4月18日，国内沥青104家社会库库存共计287.9万吨，较周一（4月15日）减少0.03%。

★本周（20240410-0416），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-1058.7元/吨，环比增加135.7元/吨。

## 后市预测及分析

▸ 供应预测（↗），预计下周中国沥青炼厂产能利用率增加1.2个百分点到28.4%，主要是下周齐鲁石化及山东胜星均有复产计划，带动产能利用率增加。

▸ 需求预测（↘），市场零散刚需拿货为主，考虑沥青价格稳中走跌，现货投机需求减弱，南方地区多降雨天气，对于实际需求有所阻碍。

▸ 小结（↘），国际原油高位回调，沥青成本支撑减弱，叠加原料升贴水有下降预期，炼厂加工利润有所修复，未来供应偏紧预期有所缓和。短期来看，沥青现货维持稳中偏弱运行为主。

1、产业链产品行情波动分析

a) 产业链行情分析

图表1 沥青产业链产品周度波动

山东汽油价格

229

2.6%

山东MTBE价格

178

2.4%

产品	单位	区域/牌号	24/4/18	24/4/11	涨跌值	涨跌幅
WTI	美元/桶	期货	85.4	85.8	-0.4	-0.5%
布伦特	美元/桶	期货	90.1	89.9	0.2	0.2%
180CST	美元/吨	新加坡	510.5	505.7	4.8	0.9%
380CST	美元/吨	新加坡	495.3	490.7	4.6	0.9%
低硫燃料油	美元/吨	舟山	638.3	635.0	3.3	0.5%
稀释沥青	元/吨	全国	6084.8	6151.5	-66.7	-1.1%
汽油	元/吨	山东	9115.0	8886.0	229.0	2.6%
柴油	元/吨	山东	7509.0	7410.0	99.0	1.3%
石油焦	元/吨	山东	1885.0	1998.0	-113.0	-5.7%
液化气	元/吨	山东	4903.0	4776.0	127.0	2.7%
MTBE	元/吨	山东	7596.0	7418.0	178.0	2.4%
焦化料	元/吨	山东	4790.0	4660.0	130.0	2.8%
焦化料	元/吨	东北	4636.0	4506.0	130.0	2.9%

数据来源：隆众资讯

本周（2024年4月12日-4月18日），在隆众资讯监测的沥青产业链12个品种（13个价格）中，10个价格均上涨，环比减少3个，涨幅在0.2%-2.9%，3个价格下跌，环比增加3个，跌幅0.5%-5.7%。

山东汽油价格上调最多，上调229元/吨，环比涨幅2.6%；山东MTBE价格上涨次之，上调178元/吨，涨幅2.4%。

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

图表3 国内主流地区石油沥青市场价格变化

单位：元/吨

	4月18日	4月11日	涨跌值	涨跌幅 (%)
全国均价	3796	3767	29	0.8%
山东	3715	3690	25	0.7%
华东	3770	3730	40	1.1%
华北	3750	3710	40	1.1%
西南	3940	3940	0	0.0%
东北	4050	4025	25	0.6%
西北	4225	4200	25	0.6%
华南	3695	3680	15	0.4%

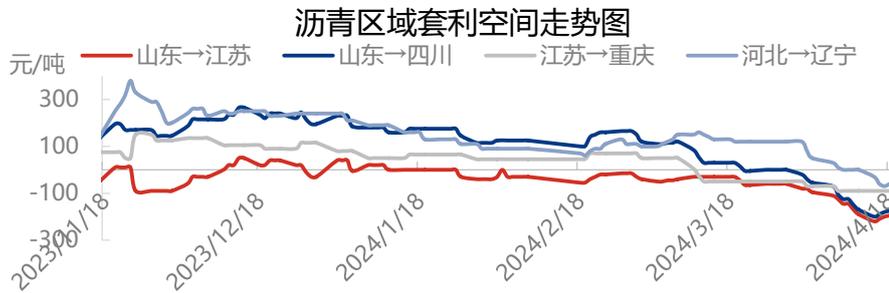
数据来源：隆众资讯

截止 2024 年4月18日，国内沥青均价为3796元/吨，环比上周价格上调29元/吨。

周内来看，7个区域，6个地区上涨，1个区域持稳，整体沥青价格涨后小幅回调。沥青现货南北分化明显，周内山东及华北地区拉涨意愿较强，部分地区跟涨，带动沥青现货继续上行。但市场终端需求表现一般，实际炼厂出货未达平衡，且原油走跌对于沥青市场的成本支撑减弱，沥青现货价格涨后小幅回落，下游零散刚需询盘低价资源为主，市场维持稳中偏弱运行。。

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



OILCHEM

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	105	300	汽运	-195
山东→四川	225	400	汽运	-175
江苏→重庆	170	260	船运	-90
河北→辽宁	140	200	汽运	-60

注：以上地区的套利的价格基准均为 A 级重交沥青。

本周期，山东与江苏沥青套利空间为-195；山东与四川套利空间为-175元/吨；江苏与重庆套利空间为-90元/吨，河北与辽宁套利空间为-60元/吨，以上区域均暂无套利，或存在部分货源流通现象。

**c) 石油沥青进出口价格分析**

近期原油价格高位走势，炼厂成本居高不下，但国内下游终端需求不温不火，部分地区受降雨影响，业者拿货积极性有限，市场成交氛围一般。

**图表6 散装进口沥青价格表**

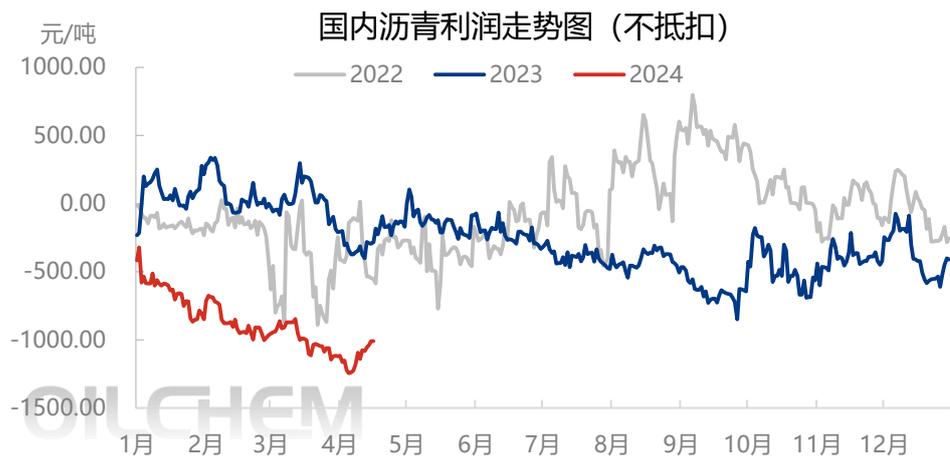
单位：美元/吨

来源地/目的地	报价类型	大区	2024/4/18	2024/4/11	涨跌幅
新加坡	CFR	华南	485-500	485-500	0/0
		华东	505-520	505-520	0/0
泰国		华南	480-490	480-490	0/0
韩国		华东	440-455	440-455	0/0
		北方	440-455	440-455	0/0
马来西亚		华南	480-490	480-490	0/0
新加坡	FOB	--	415-430	415-430	0/0
泰国		--	405-415	405-415	0/0
韩国		--	390-410	390-410	0/0
马来西亚		--	405-415	405-415	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。

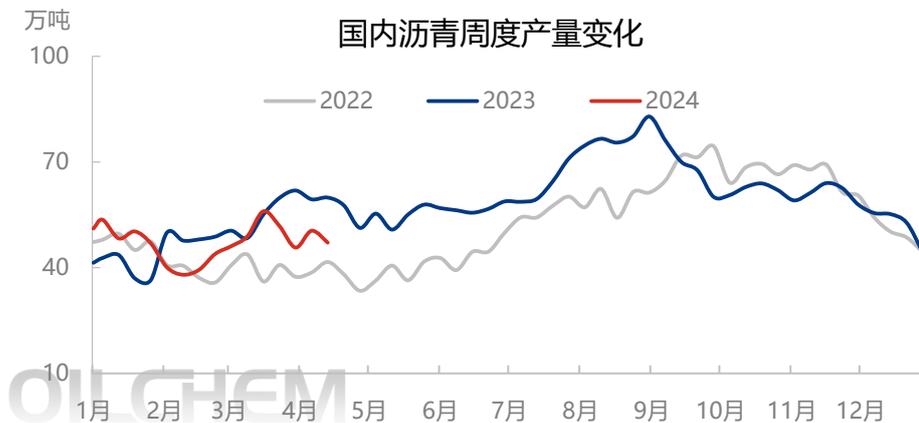
本周（20240410-0416），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-1058.7元/吨，环比增加135.7元/吨。山东沥青周度均价为3704元/吨，较上周涨107元/吨，环比涨3%；原料周度均价为5693元/吨，较上周跌35元/吨，环比跌0.6%；山东柴油周度均价为7509元/吨，较上周涨99元/吨，环比涨1.3%。周内沥青及柴油价格上涨，原料价格小幅回落，利润亏损收窄小幅好转。（备注：理论利润按照100%缴税，不计算炼厂抵税情况）

**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47.1万吨，环比下降3.4万吨。其中地炼总产量21.5吨，环比下降2.8万吨，中石化总产量16.8万吨，环比下降0.9万吨，中石油总产量6.6万吨，环比增加0.3万吨，中海油2.2万吨，环比持平。

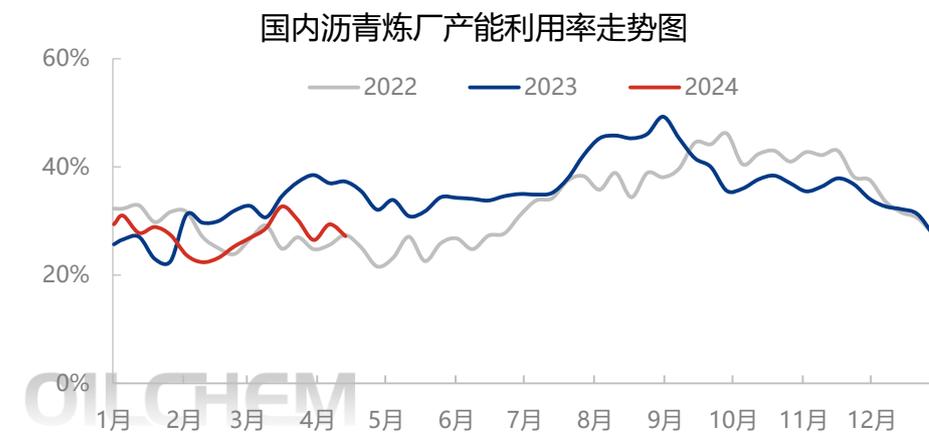
**图表8 石油沥青周度产量趋势**



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

图表10 国内石油沥青炼厂产能利用率情况

	4月17日	4月10日	环比 (%)
西北	37.8%	32.9%	4.9%
东北	15.3%	15.3%	0.0%
华北、华中	26.7%	31.7%	-5.0%
山东	24.5%	27.9%	-3.4%
华东	32.4%	36.9%	-4.5%
华南	34.7%	32.8%	1.9%
西南	40.0%	40.0%	0.0%
综合开工	27.2%	29.4%	-2.2%

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27.2%，环比下降2.2%。

西北地区：本周新疆法康尼复产沥青，区内炼厂产能利用率增加。

东北地区：本周区内炼厂供应稳定，区内炼厂产能利用率无明显变化。

华北、华中地区：本周河南丰利暂无生产计划，区内炼厂产能利用率下降。

山东地区：本周齐鲁石化转产渣油，区内炼厂产能利用率下降。

华东地区：本周中化泉州间歇停产，区内炼厂产能利用率下降。

华南地区：本周北海炼化间歇生产，区内炼厂产能利用率增加。

西南地区：本周区内炼厂供应稳定，区内炼厂产能利用率无明显变化。

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



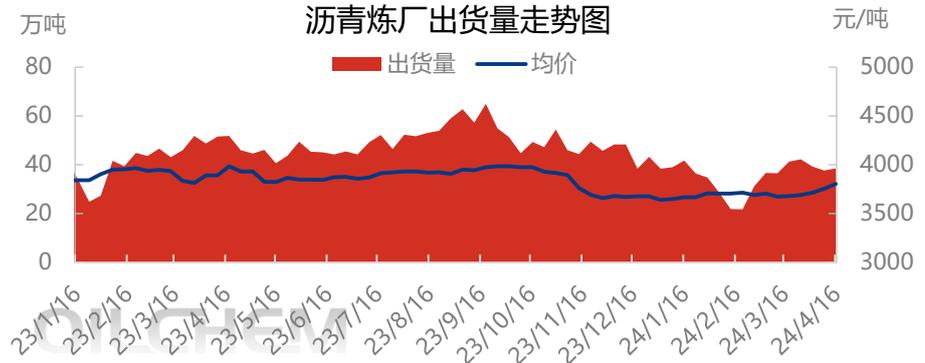
数据来源：隆众资讯

截止2024年4月17日，4月份国内石油沥青炼厂检修损失量为117.5万吨。

## 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

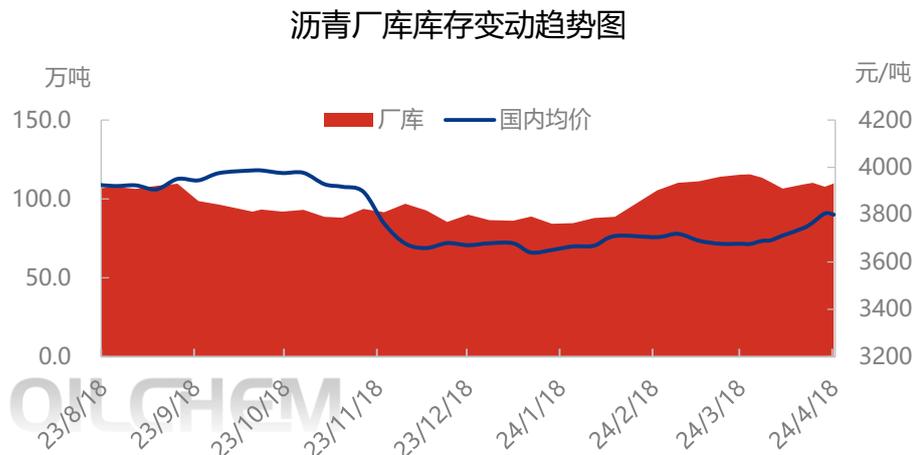
本周（20240410-0416），国内沥青54家企业厂家老样本周度出货量共38.5万吨，环比增加2.2%，新样本周度出货量共42.4万吨，环比增加4.6%。分地区来看，本周期出货变化量较小，多数地区出货量微增，其中西北和华南出货量增加相对较多，西北是塔河石化复产后集中出货，叠加疆内近期需求好转；华南是主营炼厂集中发船出货，加之个别炼厂批量优惠政策执行，带动出货量增加。

## 6、石油沥青库存分析

### a) 石油沥青厂家库存分析

截止2024年4月18日，国内54家沥青样本厂库库存共计109.8万吨，较周一（4月15日）上涨2.0%。本期国内沥青厂库存存小幅累库，其中山东地区累库较为明显，主要由于下游刚需提升有限，炼厂出货产销弱平衡，带动部分厂库累库。

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

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	4月18日	4月15日	涨跌值	涨跌幅 (%)	4月8日
东北	9.2	8.9	0.3	3.4%	9.6
华北	22.3	21.9	0.4	1.8%	20.7
华东	12.1	11.8	0.3	2.5%	11.9
华南	7.6	7.3	0.3	4.1%	7.4
山东	43.4	42.4	1.0	2.4%	43.7
西北	13.4	13.5	-0.1	-0.7%	13.8
西南	1.8	1.8	0.0	0.0%	2.2
合计	109.8	107.6	2.2	2.0%	109.3

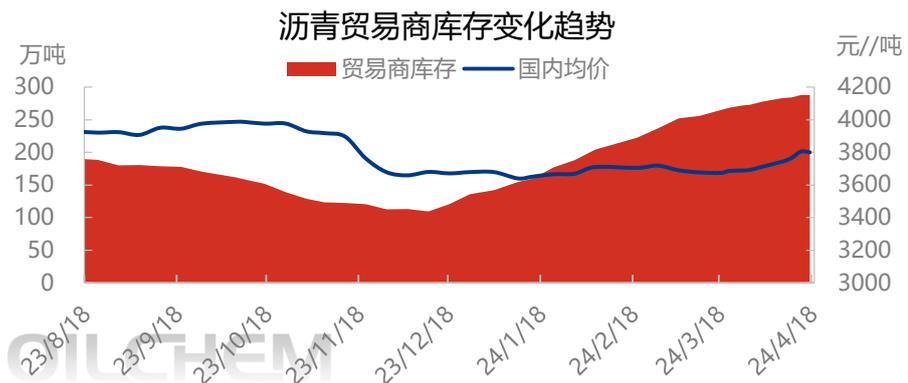
数据来源: 隆众资讯

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4月18日, 国内沥青104家社会库库存共计287.9万吨, 较周一(4月15日)减少0.03%。统计周期内国内社会库存水平变化不大, 各地区社会库存涨跌互现, 统计周期内市场整体成交有限, 其中华东及山东地区社会库存变化较大, 华东地区社会库累库明显, 山东地区社会库去库为主, 华东地区主要由于部分内贸船入库带动库存累库; 而山东地区主要由于业者高价接受能力有限, 优先使用社会库前期资源。

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	4月18日	4月15日	涨跌值	涨跌幅 (%)	4月11日
东北	44.0	44.5	-0.5	-1.1%	43.7
华北	23.5	23.8	-0.3	-1.3%	23.7
华东	68.0	67.1	0.9	1.3%	64.4
华南	13.1	13.0	0.1	0.8%	13.1
华中	14.8	14.7	0.1	0.7%	14.6
山东	76.7	77.7	-1.0	-1.3%	78.3
西北	19.1	18.9	0.2	1.1%	18.2
西南	28.7	28.3	0.4	1.4%	28.1
合计	287.9	288.0	-0.1	0.0%	284.1

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日)

7、相关产品

a) 国际原油

图表17 国际原油价格走势



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 (4.11)	89.7	-0.8%	市场对美国通胀及推迟降息的担忧
上周五 (4.12)	90.5	0.8%	有消息称以色列正在防备伊朗可能发动的报复行动
周一 (4.15)	90.1	-0.4%	以色列暂未激烈回应伊朗的军事行动
周二 (4.16)	90.0	-0.1%	伊以冲突暂未进一步升级
周三 (4.17)	87.3	-3.0%	市场对中东局势的担忧情绪继续缓和，且美元走强

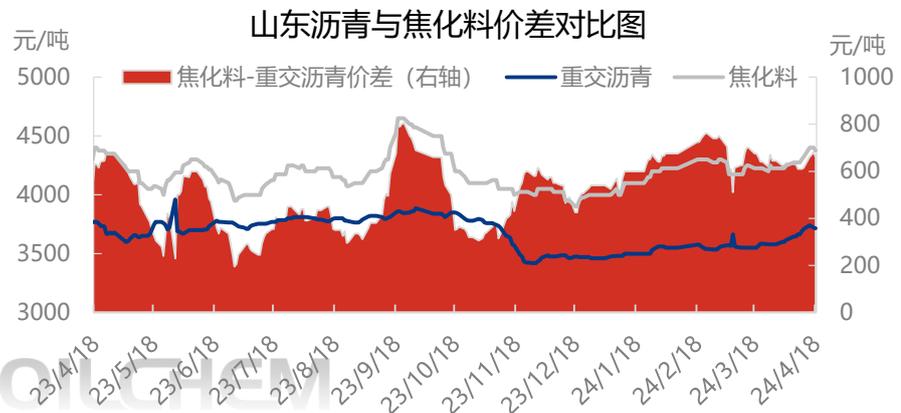
本周期（2024年4月11日至4月17日），国际油价呈现下跌态势、且均价也出现下跌。截至4月17日，WTI价格为82.69美元/桶，较4月11日下跌2.74%；布伦特价格为87.29美元/桶，较4月11日下跌2.73%。

本周国际油价下跌，主要的利空因素为：伊以冲突没有出现进一步升级，地缘担忧情绪缓和，且美联储降息预期被再次推迟，美元表现强势。

b) 山东沥青与焦化料价格对比

截止 2024年4月18日，山东沥青均价3715元/吨，焦化料均价4375元/吨，周期内沥青及焦化料价格均有所上涨，但焦化料涨幅更大，两者之间价差手扩大，在660元/吨左右。

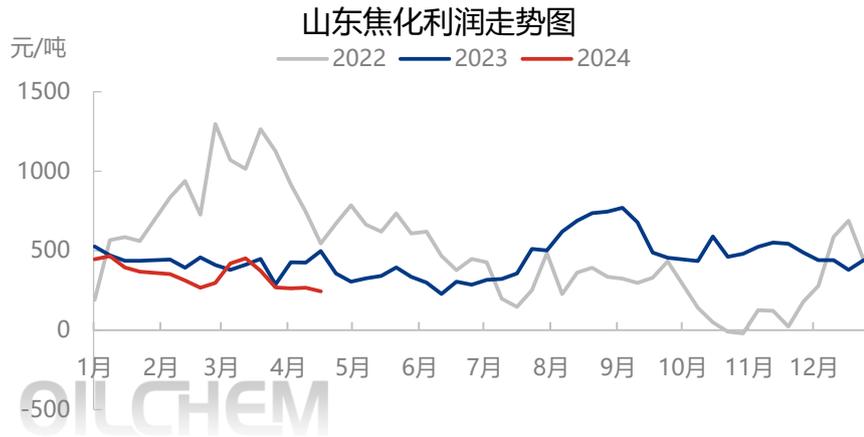
图表19 山东沥青与焦化料价差对比图



数据来源：隆众资讯

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

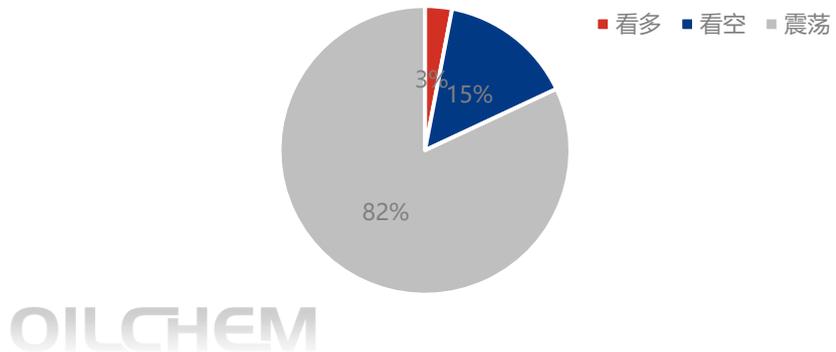
本周期，山东地炼延迟焦化装置理论加工利润为244.2元/吨，较上周期266.4元/吨减少22.2元/吨或8.3%。

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15%，看震荡整理的占总数的82%，看涨的为3%。

国际原油高位回调，沥青成本支撑减弱，叠加原料升贴水有下降预期，炼厂加工利润有所修复，未来供应偏紧预期有所缓和。供应端来看，下周山东地区个别炼厂计划复产，供应或小幅增加；需求端来看，市场零散刚需拿货为主，考虑沥青价格稳中走跌，现货投机需求减弱，南方地区多降雨天气，对于实际需求有所阻碍。短期来看，沥青现货维持稳中偏弱运行为主。

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

**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

