



沥青 产业周报

日期：20240419-0425

市场热点分析

- 周内中石化华南地区上调30元/吨，山东青岛炼化上调30元/吨，其他炼厂执行稳价，部分优惠出货。
- 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，增幅1.91%，同比5月份实际产量下降28万吨，跌幅11.1%。（排产与实际产量存在误差）。

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25日，国内沥青均价为3796元/吨，环比上周价格持稳。

★本周期，隆众对81家主要沥青厂家统计，本周综合开工率为23.6%，环比下降3.6%。

★本周（20240417-0423），国内沥青54家企业厂家老样本周度出货量共26.9万吨，环比减少30%，新样本周度出货量共29.2万吨，环比减少31.1%。

★截止2024年4月25日，国内54家沥青样本厂库存共计110.5万吨，较周一（4月22日）下跌1.1%。

★截止2024年4月25日，国内沥青104家社会库库存共计290.4万吨，较周一（4月22日）增加0.2%。

★本周（20240417-0423），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-886.7元/吨，环比增加172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2.9个百分点到26.5%，主要是下周齐鲁石化、东明石化以及北海炼化间歇生产，带动产能利用率增加。

▸ 需求预测（↗），北方地区天气晴好，炼厂月底合同执行出货有所增加，南方多降雨天气，需求表现不温不火，整体需求缓慢提升。

▸ 小结（→），沥青现货整体大稳为主，但是实际刚需仍显平淡，部分多为低价资源成交，预计短期现货价格主稳运行。

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

山东液化气价格

183

3.7%

稀释沥青价格

-204.7

-3.4%

产品	单位	区域/牌号	24/4/25	24/4/18	涨跌值	涨跌幅
WTI	美元/桶	期货	83.1	85.4	-2.3	-2.7%
布伦特	美元/桶	期货	87.7	90.1	-2.4	-2.6%
180CST	美元/吨	新加坡	507.1	510.5	-3.4	-0.7%
380CST	美元/吨	新加坡	493.6	495.3	-1.7	-0.3%
低硫燃料油	美元/吨	舟山	637.3	638.3	-1.0	-0.2%
稀释沥青	元/吨	全国	5880.1	6084.8	-204.7	-3.4%
汽油	元/吨	山东	9135.0	9115.0	20.0	0.2%
柴油	元/吨	山东	7459.0	7509.0	-50.0	-0.7%
石油焦	元/吨	山东	1829.0	1885.0	-56.0	-3.0%
液化气	元/吨	山东	5086.0	4903.0	183.0	3.7%
MTBE	元/吨	山东	7514.0	7596.0	-82.0	-1.1%
焦化料	元/吨	山东	4730.0	4790.0	-60.0	-1.3%
焦化料	元/吨	东北	4636.0	4636.0	0.0	0.0%

数据来源：隆众资讯

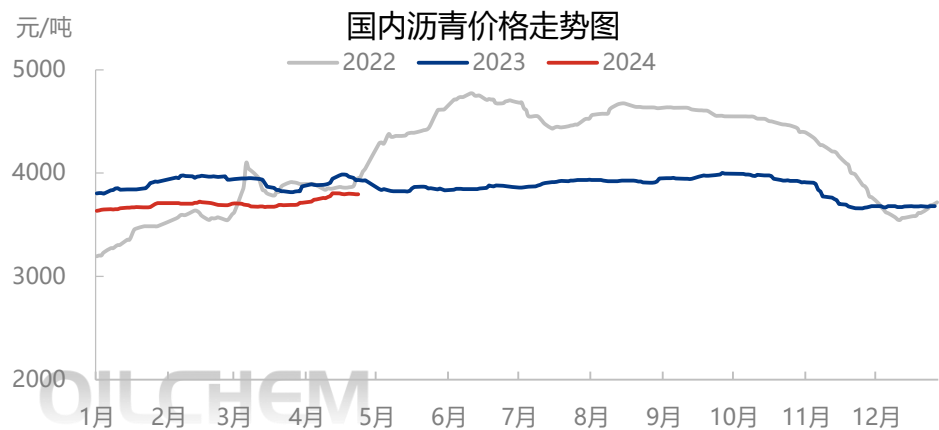
本周（2024年4月19日-4月25日），在隆众资讯监测的沥青产业链12个品种（13个价格）中，2个价格上涨，环比减少8个，涨幅在0.2%-3.7%，10个价格下跌，环比增加7个，跌幅0.2%-3.4%；1个价格持平。

山东液化气价格上调最多，上调183元/吨，环比涨幅3.7%；稀释沥青价格下调最多，下调204.7元/吨，跌幅3.4%。

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25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅 (%)
全国均价	3796	3796	0	0.0%
山东	3710	3715	-5	-0.1%
华东	3770	3770	0	0.0%
华北	3750	3750	0	0.0%
西南	3940	3940	0	0.0%
东北	4050	4050	0	0.0%
西北	4225	4225	0	0.0%
华南	3715	3695	20	0.5%

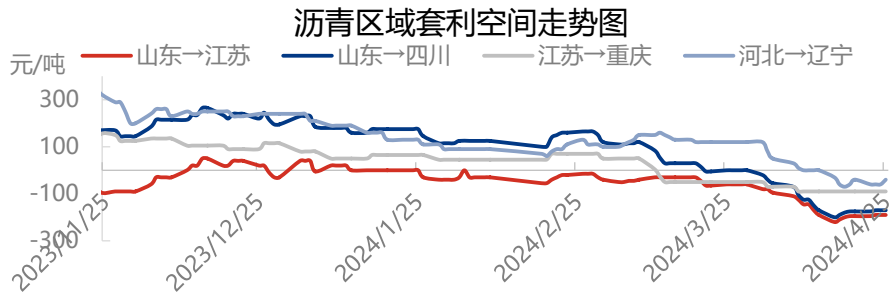
数据来源：隆众资讯

截止 2024 年4月25日，国内沥青均价为3796元/吨，环比上周价格持稳。

周内来看，7个区域，1个地区上涨，1个区域走跌，5个区域持稳，周内不同地区价格涨跌互现，整体震荡弱勢运行。周初华南地区主力炼厂推涨30元/吨，山东地区现货市场弱稳运行，个别品牌市场成交小幅下跌。现货市场仍然南北分化，北方地区天气晴好刚需陆续释放，近期利润有所修复，部分炼厂释放远期合同，下游接货意愿尚可，但南方地区持续强降雨天气影响，终端需求受阻，部分炼厂执行批量优惠政策带动出货为主。短期来看，基本面表现仍偏弱，现货价格维持大稳个别窄幅调整为主。

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



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	110	300	汽运	-190
山东→四川	230	400	汽运	-170
江苏→重庆	170	260	船运	-90
河北→辽宁	160	200	汽运	-40

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-190；山东与四川套利空间为-170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-40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，近期南方部分地区受强降雨天气影响，下游终端需求不温不火，加之国内个别炼厂执行批量优惠政策，与进口价格呈现明显倒挂，市场成交氛围一般。

图表6 散装进口沥青价格表

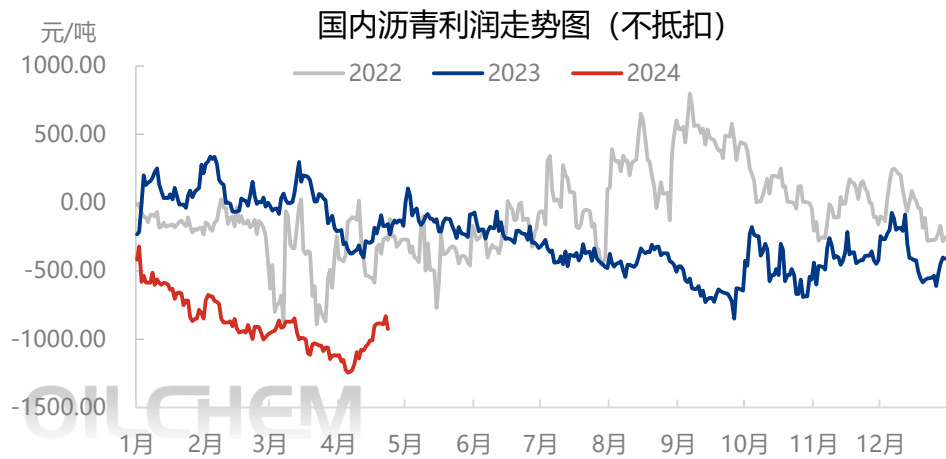
单位：美元/吨

来源地/目的地	报价类型	大区	2024/4/25	2024/4/18	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（20240417-0423），按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为-886.7元/吨，环比增加172元/吨。

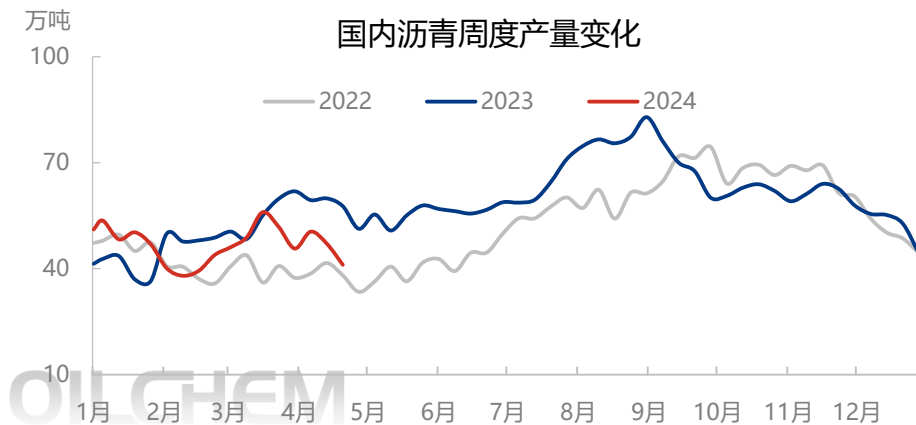
山东沥青周度均价为3680元/吨，较上周跌24元/吨，环比跌0.6%；原料周度均价为5474元/吨，较上周跌219元/吨，环比跌3.8%；山东柴油周度均价为7459元/吨，较上周跌50元/吨，环比跌0.7%。周内原料价格跌幅高于沥青及柴油，利润亏损有所收窄。（备注：理论利润按照100%缴税，不计算炼厂抵税情况）

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41.1万吨，环比下降6万吨。其中地炼总产量23.8万吨，环比增加2.3万吨，中石化总产量8.5万吨，环比下降8.3万吨，中石油总产量6.6万吨，环比持平，中海油2.2万吨，环比持平。

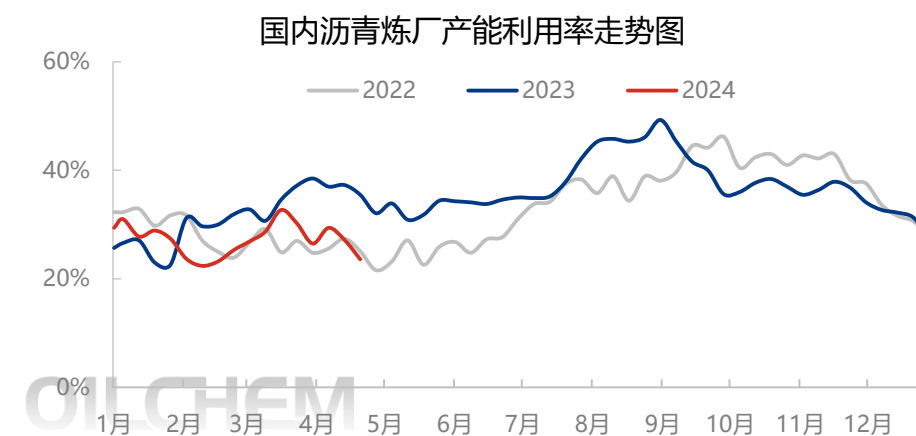
图表8 石油沥青周度产量趋势



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24日	4月17日	环比 (%)
西北	37.8%	37.8%	0.0%
东北	15.3%	15.3%	0.0%
华北、华中	31.0%	26.7%	4.3%
山东	26.9%	24.5%	2.4%
华东	18.0%	32.4%	-14.4%
华南	15.7%	34.7%	-19.0%
西南	40.0%	40.0%	0.0%
综合开工	23.6%	27.2%	-3.6%

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23.6%，环比下降3.6%。

西北地区：本周区内炼厂供应稳定，区内炼厂产能利用率无明显变化。

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：本周河南丰利复产沥青，区内炼厂产能利用率增加。

山东地区：本周山东胜星复产沥青，区内炼厂产能利用率增加。

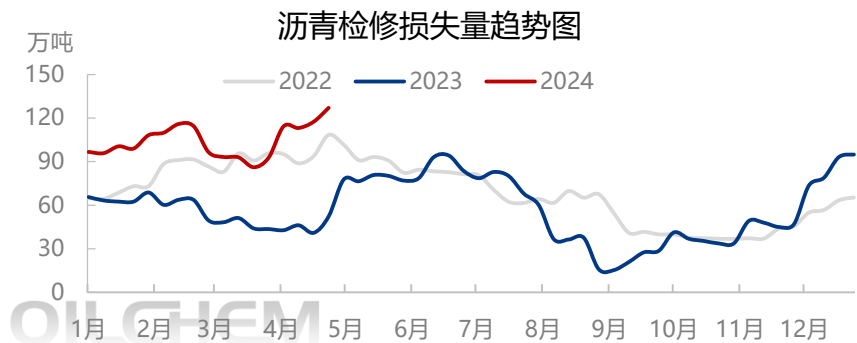
华东地区：本周个别主营炼厂间歇停产，区内炼厂产能利用率下降。

华南地区：本周个别主营炼厂间歇转产，区内炼厂产能利用率下降。

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



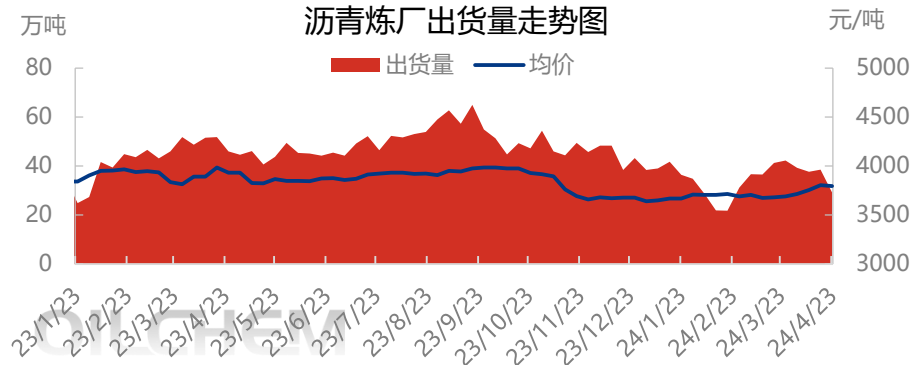
数据来源：隆众资讯

截止2024年4月24日，4月份国内石油沥青炼厂检修损失量为127.1万吨。

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



本周 (20240417-0423), 国内沥青54家企业厂家老样本周度出货量共26.9万吨, 环比减少30%, 新样本周度出货量共29.2万吨, 环比减少31.1%。分地区来看, 本周期出货变化明显, 多数地区出货量减少, 其中华东、华南及山东出货量减少最为明显, 华东及华南主要是近期主营炼厂集中降产, 叠加南方地区多降雨天气, 需求表现欠佳; 山东主要是价格上涨后, 部分炼厂产销弱平衡, 加之供应持续低位, 出货量有所减少。

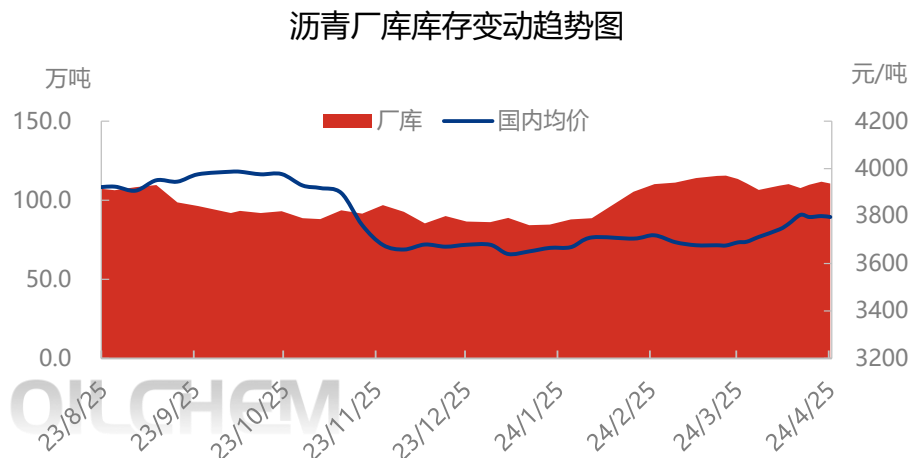
备注: 自本周期 (20240417-0423) 起沥青出货量数据来自54家新样本数据。

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25日, 国内54家沥青样本厂库库存共计110.5万吨, 较周一 (4月22日) 下跌1.1%。本期国内沥青厂库库存小幅去库, 其中华东地区去库较为明显, 华东地区主要由于主力炼厂执行批量优惠政策, 炼厂资源集中船发, 带动厂库去库。

图表13 石油沥青厂家库存变化趋势 (原样本)



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25日	4月22日	涨跌值	涨跌幅 (%)	4月15日
东北	9.8	9.5	0.3	3.2%	8.9
华北	23.0	22.8	0.2	0.9%	21.9
华东	10.7	11.8	-1.1	-9.3%	11.8
华南	7.6	7.8	-0.2	-2.6%	7.3
山东	45.0	45.3	-0.3	-0.7%	42.4
西北	13.0	13.1	-0.1	-0.8%	13.5
西南	1.4	1.4	0.0	0.0%	1.8
合计	110.5	111.7	-1.2	-1.1%	107.6

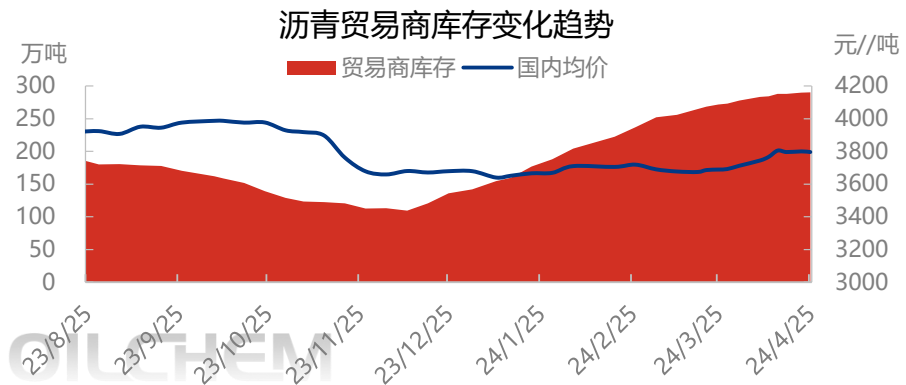
数据来源：隆众资讯

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4月25日，国内沥青104家社会库库存共计290.4万吨，较周一（4月22日）增加0.2%。统计周期内国内各地区社会库存涨跌互现，其中华北及华东地区社会库存累库明显，主要由于近期有进口资源及内贸船货集中到港入库，带动社会库库存累库。

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25日	4月22日	涨跌值	涨跌幅 (%)	4月18日
东北	44.8	44.6	0.2	0.4%	44.0
华北	23.9	23.4	0.5	2.1%	23.5
华东	69.9	69.5	0.4	0.6%	68.0
华南	13.1	13.2	-0.1	-0.8%	13.1
华中	14.3	14.6	-0.3	-2.1%	14.8
山东	74.8	75.4	-0.6	-0.8%	76.7
西北	19.6	19.4	0.2	1.0%	19.1
西南	30.0	29.7	0.3	1.0%	28.7
合计	290.4	289.8	0.6	0.2%	287.9

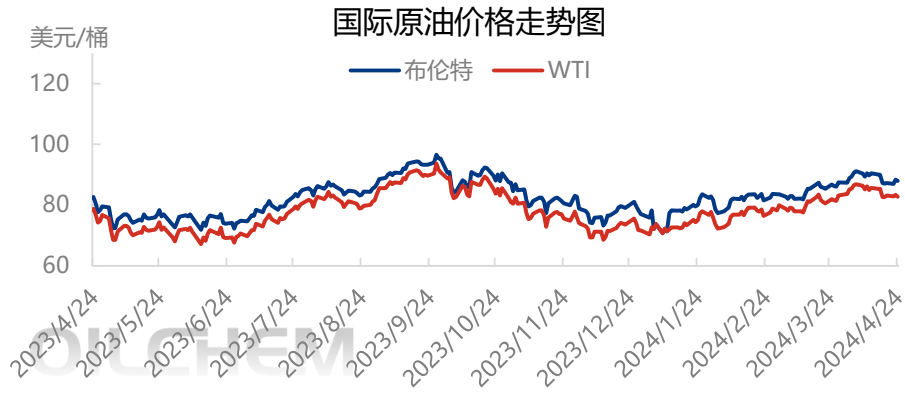
数据来源：隆众资讯

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 (4.18)	87.1	-0.2%	交易商观望中东局势最新进展，市场交投清淡
上周五 (4.19)	87.3	0.2%	以色列对伊朗采取有限的军事行动
周一 (4.22)	87.0	-0.3%	伊以冲突缓和迹象愈发明显，地缘担忧情绪降温
周二 (4.23)	88.4	1.6%	美联储降息预期有所改善，叠加美国原油库存有下降趋势
周三 (4.24)	88.0	-0.5%	市场对中东局势的担忧继续缓和

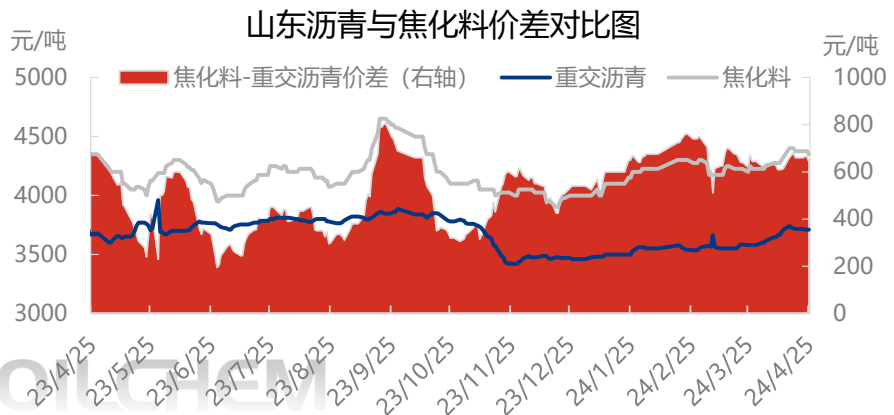
本周期（2024年4月18日至4月24日），国际油价呈现上涨态势、但均价出现下跌。截至4月24日，WTI价格为82.81美元/桶，较4月18日上涨0.10%；布伦特价格为88.02美元/桶，较4月18日上涨1.04%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：美联储降息预期有所改善，且美国原油库存下降，但美元强势及需求端压力抑制了涨幅。

b) 山东沥青与焦化料价格对比

截止 2024年4月25日，山东沥青均价3710元/吨，焦化料均价4350元/吨，周期内沥青及焦化料价格均有所下调，但焦化料跌幅更大，两者之间价差收窄，在640元/吨左右。

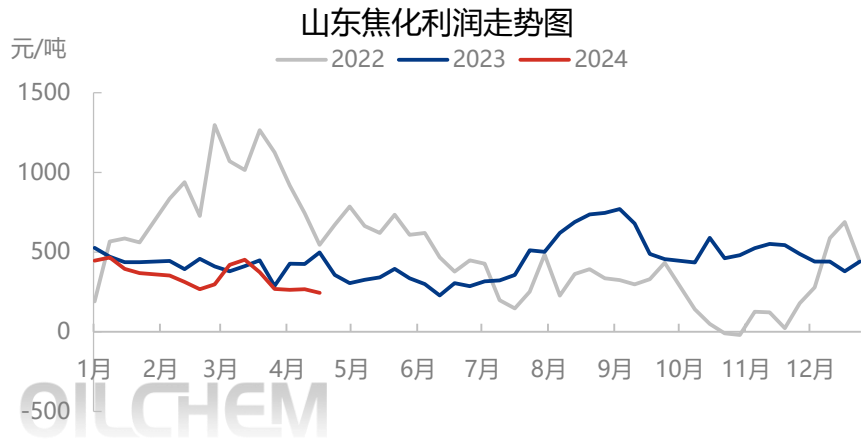
图表19 山东沥青与焦化料价差对比图



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

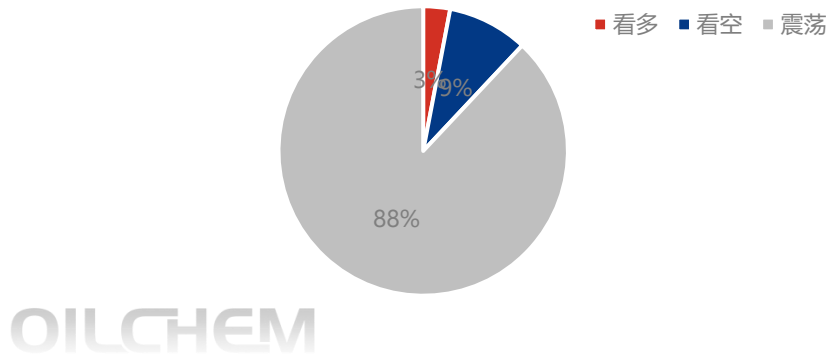
本周期，山东地炼延迟焦化装置理论加工利润为206.1元/吨，较上周期244.2元/吨减少38.1元/吨或15.6%。

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9%，看震荡整理的占总数的88%，看涨的为3%。

随国内沥青加工利润修复，山东河北部分炼厂释放远期合同，业者采购积极性尚可。供应端来看，下周东明及齐鲁石化均有复产沥青计划，东方华龙恢复出货，供应端存在一定增量。需求端来看，北方地区天气晴好，炼厂月底合同执行出货有所增加，南方多降雨天气，需求表现不温不火，国内整体需求预计呈缓增趋势。短期来看，国内沥青实际刚需支撑有限，市场价格成交多处低位，高端下游接受程度较低，现货价格主稳运行。

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

