

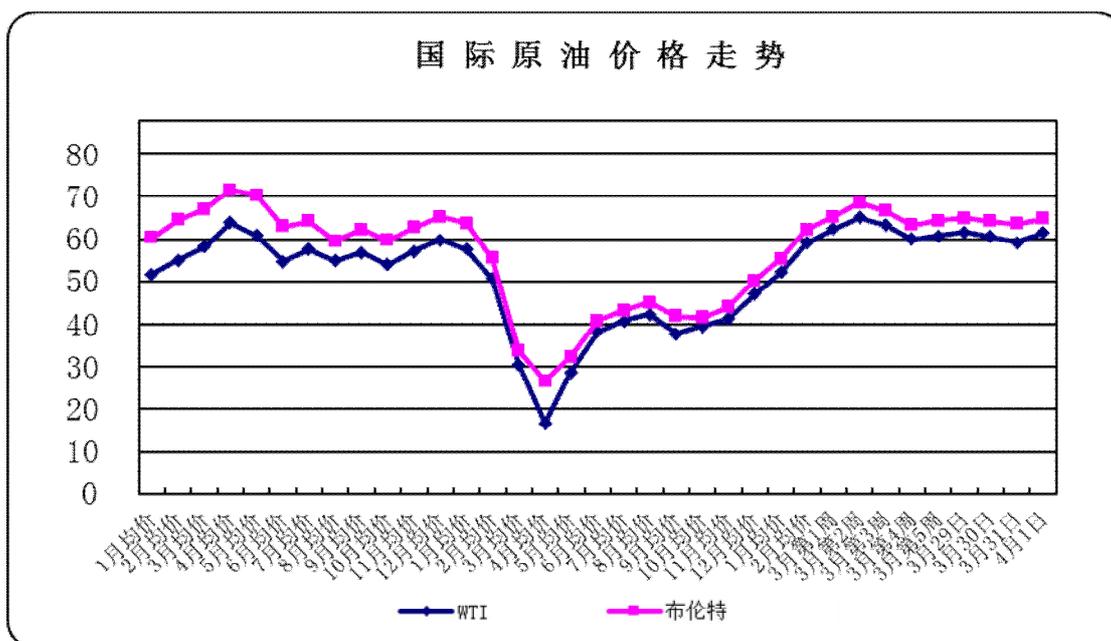
沥青市场周分析报告

2021年3月29日 - 2021年4月2日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周油市整体波动为主，且幅度较大。苏伊士运河事件引发油市短期波动，但运河通航后油价快速回落，该事件并未对油市供需产生明显影响。欧洲疫情扩散，加之欧洲部分国家重新封城，需求降低明显；但是沙特主张继续减产，通过缩减供应来维持油市平衡，这得到了阿联酋、科威特以及伊拉克等国的支持。总之，消息面众多，造成了油市短期的宽幅震荡行情。上周五欧美原油期货再次尾随全球股市大幅度反弹，欧佩克及其减产同盟国可能维持5月份原油日产量不变，进一步支撑了市场气氛。有迹象显示欧佩克及其减产同盟国可能将当前的产量配额延长到5月份或者仅有小幅增产，本周一国际油价逆转早盘的跌势而继续收高。然而受苏伊士运河通航及美元走强的影响，周二国际油价再次回跌。欧洲的新一轮封锁引发对燃料消费的担忧，欧佩克及其减产同盟国在决定减产政策的会议召开之前对需求预测下调，尽管美国原油库存下降，周三国际油价盘中涨后继续收低。欧佩克及其减产同盟国逐步增加原油产量，沙特阿拉伯逐步减少额外自愿减产数量，周四欧美原油期货强劲反弹。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周60.00美元/桶上涨0.68美元，至60.68美元/桶，涨幅1.13%。布伦特原油期货合约周均价环比上周63.27美元/桶上涨1.11美元，至64.38美元/桶，涨幅1.76%。



2. 国际沥青市场简析

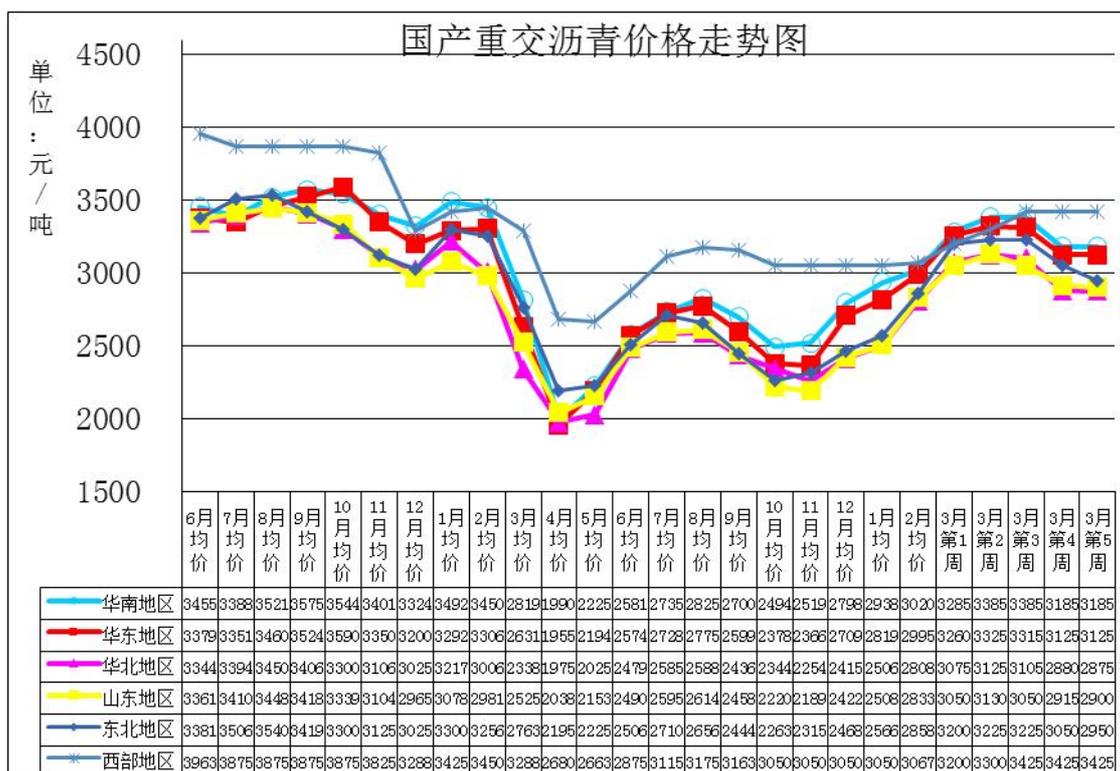
本周新加坡散装进口沥青 FOB 离岸价上涨 40 美元至 445-455 美元/吨，到华南地区 CFR 价格上涨 40 美元至 490-500 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格上涨 40 美元至 500-510 美元/吨。4-5 月份埃索、壳牌沥青处于检修中，市场供应极为有限，新加坡沥青价格顺势走高。韩国散装进口沥青 FOB 离岸价上涨 10 美元至 400-4200 美元/吨，到华南地区 CFR 价格上涨 10 美元至 440-460 美元/吨，到华东及北方地区 CFR 价格上涨 10 美元至 430-450 美元/吨。由于韩国沥青与华东国产沥青差价较大，且部分炼厂检修，中国进口韩国沥青量较少，部分品牌 CFR 价格在 430 美元/吨附近。

CFR 泰国--北方	450-460	450-460	450-460	480-490	480-490	30
CFR 马来--华南	440-450	440-450	440-450	470-480	470-480	30
CFR 马来--华东	450-460	450-460	450-460	480-490	480-490	30
CFR 马来--北方	450-460	450-460	450-460	480-490	480-490	30
CFR 韩国--华南	430-450	430-450	430-450	440-460	440-460	10
CFR 韩国--华东	420-440	420-440	420-440	430-450	430-450	10
CFR 韩国--北方	420-440	420-440	420-440	430-450	430-450	10
FOB 新加坡	405-415	405-415	405-415	445-455	445-455	40
FOB 泰国	405-415	405-415	405-415	435-445	435-445	30
FOB 马来西亚	405-415	405-415	405-415	435-445	435-445	30
FOB 韩国	390-410	390-410	390-410	400-420	400-420	10

二、国内沥青市场分析

1. 本周国内市场价格变化简析

上周，国内重交沥青市场均价为3185元/吨，原油价格从高位多次回落，跌幅明显。中石化普遍下跌200元/吨，中石油和部分地炼跟降，市场主流价格也普遍下跌。本周全国沥青均价为3119元/吨，较上周下跌66元/吨或2.07%。本周原油价格震荡，国内沥青市场观望为主，主营炼厂价格持稳，因市场整体需求不佳，部分地区价格下滑10-150元/吨不等。华南地区终端施工项目较少，炼厂出货不顺，主营和地炼之间价差拉大。西南炼厂检修，加之三峡航道受限，市场供应减少。西北地区随着炼厂开工，市场供应增加。华东地区本周降雨再度增加，刚需减弱，贸易商囤货积极性一般，价格下滑。华北地区现货成交清淡，山东地区个别贸易商报价下调。东北地区刚需欠佳，市场气氛低迷，价格下滑。整体来看，国内沥青市场需求不佳，炼厂库存压力较大，市场成交气氛清淡，价格整体呈现下滑趋势。



国内重交沥青主流成交价格汇总表

单位：元/吨

日期	华南地区	华东地区	华北地区	山东地区	东北地区	西部地区
3月29日	3170-3200	3100-3150	2850-2900	2820-2980	2900-3050	3150-3700
3月30日	3170-3200	3100-3150	2850-2900	2800-2980	2900-3050	3150-3700
3月31日	3170-3200	3100-3150	2850-2900	2820-2980	2850-3050	3150-3700
4月1日	3170-3200	3100-3150	2850-2900	2820-2980	2850-3050	3150-3700
4月2日	3170-3200	3100-3150	2850-2900	2820-2980	2850-3050	3150-3700
上周均价	3170-3200	3100-3150	2860-2900	2850-2980	3000-3100	3150-3700
较上周涨跌	0/0	0/0	-10/0	-30/0	-150/-50	0/0
涨跌幅度	0%/0%	0%/0%	-0.35%/0%	-1.05%/0%	-5.00%/-1.61%	0%/0%

2、各地区市场情况简析

华南地区：华南地区重交沥青周平均价格持稳在 3185 元/吨。本周华南地区大部分主营炼厂价格持稳，仅北海炼厂本周下调 70 元/吨，地炼保持平稳。上周

开始沥青价格下调有效带动了炼厂沥青出货，库存普遍中低位。本周茂名石化陆续发船运往前沿库，库存下降明显。但整体来看华南地区需求仍较为清淡，虽然业者采购积极性略有回升，但需求仍有一定恢复空间。上周珠海华峰恢复沥青生产，本周开始产出沥青成品，区内供应有所增加。西南地区本周市场成交价在 3350-3450 元/吨左右，较上一时段有所回落，本周中海四川沥青价格下调 70 元/吨，中海四川沥青上月中旬停产沥青，4 月 1 日恢复生产。近期区内交投一般，需求平平，加之华南地区部分货物发往西南地区，整体带动西南地区成交走弱。本周华南地区炼厂出货基本产销平衡，本周炼厂出货明显增多，茂名石化炼厂以及中油高富库存均有所下降，整体来看库存较上周下降 5%至 30%。

华东地区：华东地区重交沥青周平均价格持稳在 3125 元/吨。本周华东地区炼厂持稳为主，主营炼厂价格持稳，仅中化泉州沥青价格本周多次调整，综合来看较上一时段持稳。本周沥青期货走势仍保持弱势震荡，小幅走低。上周价格下调后炼厂出货有明显好转，但本周主营炼厂并未继续跌价，受部分地区降雨影响，汽运发出较少，炼厂出货略显不畅。本周厂区库存有明显积累，后期炼厂价格或有再次下跌可能，区内交投氛围一般，业者持观望态度居多。装置方面扬子石化 28 日已完成本月计划量，预计 4 月 1 日再次开工，目前库存中位；上海石化于本月 20-27 日暂停沥青生产，库存较上一时段有所增加。本时段受降雨影响部分地区沥青出货略显清淡，炼厂库存有明显积累，整体看目前华东地区库存至 30%，较上一时段上涨 11%。

华北地区：华北地区重交沥青周平均价格下跌 5 元至 2875 元/吨。区内沥青行情以窄幅回落为主。周初市场低价货曾试探推涨 20-30 元/吨左右，但月底部分客户释放临期合同将价格再次拉低，且周内山东市场价格也出现一定的回落，河北地区市场价也随之出现降价调整，主流成交跌至 2830-2870 元/吨，环比下降 20-30 元/吨附近。凯意石化新装置运行稳定，日产量在 3500 吨左右，但燕捷石化周内停产 2 日，整体华北地区开工率稳定，但市场供应是略有增加，同时区内炼厂出货有所放缓，提货积极性不及前期。

东北地区：东北地区重交沥青周平均价格下跌 100 元至 2950 元/吨。东北地区市场行情继续回落，因道路需求未复苏，而焦化及船燃需求也在下降，市场交易淡，价格商谈走低，主流成交环比下跌 100-150 元/吨至 2850-3050 元/吨，重

交沥青成交在低端。炼厂库存窄幅累积，走货放缓。装置方面，盘锦宝来日产量减少，导致区内整体开工率下降；辽河石化转产 50#沥青。

西北地区：西北地区重交沥青周平均价格持稳在 3425 元/吨。本周克拉玛依 110#沥青价格上调 100 元/吨，新疆天之泽上调 150 元/吨，其他炼厂价格持稳。目前西北地区需求仍有待恢复，多为下游订单客户拿货，业者多观望为主。美汇特 3 月上旬开始进行装置检修，恢复时间暂未确定；塔河石化 3 月 20 日恢复沥青生产，目前产量在 1500 吨左右。本周交投一般，部分前期订单持续交付，带动主营炼厂库存窄幅波动，变化较小，整体来看库存至 32%，较上周下跌 1%。

3、国内炼厂库存情况

华南炼厂库存水平下跌4%至39%，区内终端需求维持偏弱的状态，但部分主力炼厂往市场前沿端移库，带动炼厂沥青库存小幅下降。华东炼厂库存水平上涨5%至49%，区内终端项目开工较少，加之市场情绪不稳定，下游按需采购为主，炼厂库存整体走高。东北炼厂库存水平上涨2%至18%，区内终端需求一般，个别炼厂资源流入社会库，库存仍维持低位，整体变动不大。山东炼厂库存水平上涨7%至59%，区内终端项目开工较少，加之下游采购心态谨慎，沥青出货整体偏弱，主力炼厂沥青库存上涨。

本周全国沥青平均开工率为50.9%，较上周上涨1.23%，本周市场供应小幅增加。华南地区，上周珠海华峰恢复沥青生产，带动本周市场供应增加，地区开工率上涨。华北地区，凯意石化恢复沥青生产，河北伦特上周日产量增加，地区开工率上涨。西北地区，上周塔河石化恢复沥青生产，带动本周市场供应增加，地区开工率上涨。除此之外，华东地区，虽然中海油泰州日产量增加，但因扬子石化本周转产渣油，地区开工率下降。山东地区，科力达本周检修，中海油滨州转产渣油，地区开工率下降。西南地区，新增开工率样本云南石化，云南石化正常生产，中海四川处于检修状态。下周，扬子石化预计4月1日复产沥青，中海四川预计4月初复产，金承石化预计4月上旬复产沥青，美汇特预计4月中旬恢复生产，科力达预计4月下旬复产，弘润石化预计4月份转产沥青，未听闻其他炼厂装置动态变化。

三、后市分析

下周来看，油市将呈现调整行情，美原油围绕 58-61 美元/桶波动。市场已经对沙特减产进行了预期定价，除非减产会议结果大幅超出市场预期，否则油价仅靠延长减产难以走出单边上涨行情。欧洲封城下的需求疲软，成为近期油市下跌的最大利空。在没有解封之前，油市上涨面临较大阻力。因此，在下周多空消息下，油市的震荡行情预计将延续。

市场供应方面，本周市场供应增加，平均开工率为 50.9%，较上周上涨 1.23%，本周市场供应小幅增加。华南地区，上周珠海华峰恢复沥青生产，带动本周市场供应增加。华北地区，凯意石化恢复沥青生产，河北伦特上周日产量增加。西北地区，上周塔河石化恢复沥青生产，带动本周市场供应增加。除此之外，华东地区，虽然中海油泰州日产量增加，但因扬子石化本周转产渣油，市场总供应减少。山东地区，科力达本周检修，中海油滨州转产渣油。西南地区，中海四川处于检修状态，加之三峡仍在检修，航运受限，西南地区市场供应减少。整体来看，沥青市场需求一般，炼厂出货不顺，多地库存累积，供应呈上涨趋势，下周仍有计划复产的炼厂，预计下周市场供应小幅增加。终端需求方面，本周沥青市场需求较弱，受天气、资金等多方面因素影响，终端道路项目开工较少，沥青刚性需求延续低迷的状态，下游多按需采购。此外，国际油价波动频繁，无法给予沥青市场明确指引，贸易商及终端观望气氛较重，入市采购情绪谨慎。目前沥青市场重点关注 4 月份终端项目开工进展及需求释放情况，但未来一周，北方地区将出现雨雪天气，南方地区也将持续降水过程，沥青刚性需求难有明显改善。

原油价格从前期高位下滑后，未建立有效的反弹，且沥青刚需欠佳，市场处于买涨不买跌的氛围中，本周价格继续下行。下周来看，炼厂仍面临较大的库存压力，且 4 月份炼厂整体排产仍有增加的预期，供应端的压力依旧较大；其次，原油价格可能也难有乐观的走势，市场多空交织，原油预计维持震荡行情，二者难以给市场提供利好。市场的主要希望寄托于清明节后需求的复苏，由于南方地区 4 月上旬降雨日数仍然较多，可能北方地区需求改善预期稍好于南方地区，而且鉴于华东地区炼厂偏高的库存压力和受限的船运条件，沥青价格推涨的可能性微乎其微。综上所述，预计下周沥青价格跟随原油市场小幅波动为主。

四、相关要闻

1. 我国全部可再生能源装机居世界第一

昨天，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家能源局介绍中国可再生能源发展有关情况。国家能源局局长章建华表示，截至 2020 年底，我国可再生能源发电装机总规模达到 9.3 亿千瓦，占总装机的比重达到 42.4%，较 2012 年增长 14.6 个百分点，其中水电 3.7 亿千瓦、风电 2.8 亿千瓦、光伏发电 2.5 亿千瓦、生物质发电 2952 万千瓦，分别连续 16 年、11 年、6 年和 3 年稳居全球首位，全部可再生能源装机位列世界第一。

去年减排二氧化碳 17.9 亿吨

我国已形成较为完备的可再生能源技术产业体系。水电领域具备全球最大的百万千瓦水轮机组自主设计制造能力，特高坝和大型地下洞室设计施工能力均居世界领先水平。低风速风电技术位居世界前列，国内风电装机 90%以上采用国产风机，10 兆瓦海上风机开始试验运行。光伏发电技术快速迭代，多次刷新电池转换效率世界纪录，光伏产业占据全球主导地位，光伏组件全球排名前十的企业中我国占据 7 家。全产业链集成制造有力推动风电、光伏发电成本持续下降，近 10 年来陆上风电和光伏发电项目单位千瓦平均造价分别下降 30%和 75%左右，产业竞争力持续提升，为可再生能源新模式、新业态蓬勃发展注入强大动力。

章建华提到，可再生能源既不排放污染物、也不排放温室气体，是天然的绿色能源。2020 年，我国可再生能源开发利用规模达到 6.8 亿吨标准煤，相当于替代煤炭近 10 亿吨，减少二氧化碳、二氧化硫、氮氧化物排放量分别约达 17.9 亿吨、86.4 万吨与 79.8 万吨，为打好大气污染防治攻坚战提供了坚强保障。中国为全球能源转型、应对气候变化作出了中国贡献。截至 2020 年底，我国可再生能源累计装机容量占全球可再生能源总装机规模的三分之一。特别是我国风电、光伏去年新增装机约 1.2 亿千瓦，占全球风电、光伏新增装机容量的一半以上，成为全球可再生能源发展的中坚力量。

可再生能源占比将超 50%

国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军表示，“十四五”可再生能源发展将进入一个新阶段。首先，在“十三五”基础上，“十四五”期间可再生能源年均装机规模将有大幅度的提升，装机规模将进一步扩大，到“十四五”末可

再生能源的发电装机占我国电力总装机的比例将超过 50%。第二，可再生能源在能源消费中的占比将持续提升，到“十四五”末，预计可再生能源在全社会用电量增量中的比重将达到三分之二左右，在一次能源消费增量中的比重将超过 50%，可再生能源将从原来能源电力消费的增量补充，变为能源电力消费增量的主体。

章建华在回答记者提问时介绍，距离 2030 年碳达峰还有两个五年，共十年。“十四五”是第一个五年，也是能源低碳转型的关键期。国家能源局将重点从三方面采取措施，加快推动碳达峰工作能够成势见效。首先，大力发展非化石能源。到 2030 年非化石能源的一次能源消费比重要达到 25%左右，风电、太阳能总装机容量要达到 12 亿千瓦以上。国家能源局将制定更加积极的新能源发展目标，加快发展风电和太阳能发电。同时要因地制宜开发水电，在确保安全的前提下积极有序地发展核电，同时要加快推进抽水蓄能、新型储能等调节电源建设。其次，大力推行绿色用能模式。实现碳达峰碳中和，要以经济社会发展全面绿色转型为引领，在重点领域乃至全社会推行绿色用能模式至关重要。国家能源局将采取更加严格的能耗标准，支持推动工业、建筑、交通等重点行业和领域非化石能源的替代和用能方式的改变。第三，制定和实施更加有力有效的政策措施。