

市场逻辑:

- ① 中东局势持续紧张，供应端压力仍存，油价维持强势。
- ② 中国92家沥青炼厂产能利用率为30%，环比增加4.0%，沥青月产量预计为196.7万吨，环比增加15.4%。
- ③ 随着天气好转，部分地区道路施工开启，沥青需求边际改善。

表1 沥青及相关产品月度价格一览表 (单位: 元/吨)

| 产品 | 区域/类别 | 本期均值 | 上期均值 | 涨跌值 | 涨跌幅 | 单位 |
|----------|-------|------|------|------|-------|------|
| 原油 | 布伦特 | 97 | 69 | 28 | 40.6% | 美元/桶 |
| 沥青 | 山东 | 3977 | 4250 | -273 | -6.4% | 元/吨 |
| | 华东 | 4063 | 3284 | 779 | 23.7% | 元/吨 |
| 沥青利润(抵扣) | 山东 | -257 | 157 | -414 | -- | 元/吨 |
| 焦化利润 | 山东 | 407 | 82 | 325 | -- | 元/吨 |

数据来源: 隆众资讯

3月, 成本面波动剧烈影响沥青价格走势叠加基本面边际修复, 沥青现货价格大幅上涨。

表2 沥青供需数据一览表

| 指标名称 | 本期 | 上期 | 涨跌值 | 涨跌幅 | 下期预测 | 涨跌值 | 涨跌幅 | 利好/利空 | 影响程度 |
|-------|-----|-----|-----|--------|------|-----|--------|-------|------|
| 总产量 | 197 | 170 | 27 | 15.9% | 153 | -44 | -22.3% | 利好 | ★★★ |
| 进口量E | 25 | 31 | -6 | -19.4% | 10 | -15 | -60.0% | 利好 | ★★ |
| 总供应量 | 222 | 201 | 21 | 10.4% | 163 | -59 | -26.6% | 利好 | ★★ |
| 下游消费量 | 211 | 142 | 69 | 48.6% | 167 | -44 | -20.9% | 利空 | ★★★ |
| 出口量E | 6 | 6 | 0 | 0.0% | 4 | -2 | -33.3% | 利空 | ★★ |
| 总消费量 | 217 | 148 | 69 | 46.6% | 171 | -46 | -21.2% | 利空 | ★★★ |
| 供需差 | 5 | 53 | -48 | -- | -8 | -13 | -- | 利好 | ★★★ |

数据来源: 隆众资讯。备注: 单位为万吨。

3月份, 国内沥青市场供需双增, 其中需求增量明显, 供需关系改善, 供需差收窄为5。供应方面, 本月中国92家沥青炼厂产能利用率为30%, 环比增加4.0%, 沥青月产量预计为196.7万吨, 环比增加15.4%。分析原因虽主营炼厂有所降量, 但山东岚桥、齐成2月底复产沥青后稳定生产, 河南丰利及河北伦特相继复产沥青,

带动产量有所增加。需求方面，随着天气好转，部分地区道路施工开启，沥青需求边际改善，下游消费量增加48.6%。

预计4月供需差由正转负。一方面，受原油加工量减少，且考虑到生产经济性，部分炼厂停产或转产渣油，沥青产量下降明显。同时，受地缘冲突，进口沥青减量明显，带动整体供应收窄。另一方面，终端需求逐步提升，对沥青的消耗有增加预期。

第一章 本期市场概述

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

1.1 国内沥青月度市场分析

3月，中国沥青市场现货均价4044元/吨，环比涨21.3%，同比涨9.1%，地缘关系扰动矛盾升级，成本面宽幅高额震荡成沥青价格变动的主因。

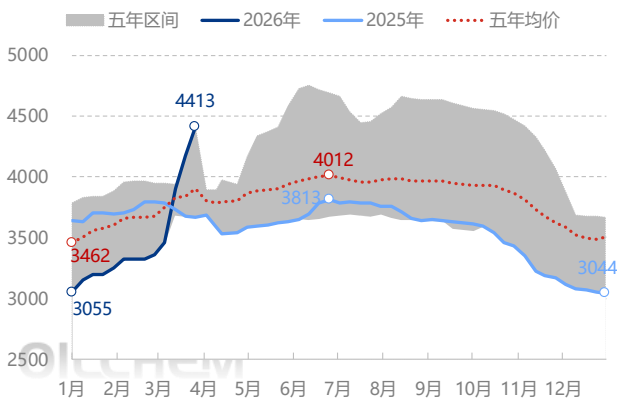
表3 本期沥青市场价格变化表（单位：元/吨）

| 区域 | 2026年3月 | 2026年2月 | 2025年3月 | 环比% | 同比% |
|----|---------|---------|---------|-------|-------|
| 全国 | 4044 | 3335 | 3706 | 21.3% | 9.1% |
| 华南 | 4048 | 3309 | 3579 | 22.3% | 13.1% |
| 华东 | 4063 | 3284 | 3675 | 23.7% | 10.6% |
| 山东 | 3977 | 3250 | 3649 | 22.4% | 9.0% |
| 西北 | 4161 | 3640 | 3925 | 14.3% | 6.0% |
| 东北 | 4213 | 3624 | 3985 | 16.3% | 5.7% |
| 华北 | 4002 | 3324 | 3711 | 20.4% | 7.8% |
| 西南 | 4260 | 3550 | 3925 | 20.0% | 8.5% |

数据来源：隆众资讯

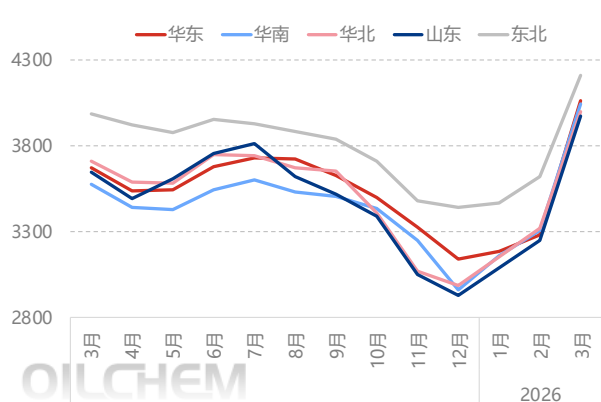
分地区来看，国内7个地区沥青价格均大幅拉涨，价格涨幅为14.3%-23.7%，现货价格表现强劲。地缘冲突加剧导致国际原油价格反复冲高回落，整体宽幅高位震荡，炼厂在成本推升影响下，大幅推涨沥青现货报价。月内多数品牌价格推涨900-1600元/吨不等，成本托底强劲叠加市场供应缩减，刚需逐渐恢复，高性价比资源成交有所支撑，临近月底，部分炼厂装车限量或排队，市场资源趋紧对于低价有所支撑，整体价格易涨难跌。

图1 2026年月度沥青现货价格对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图2 沥青主流地区月度价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

1.2 进口沥青月度市场分析

4月份进口沥青预计到港10万吨，环比下降15万吨。

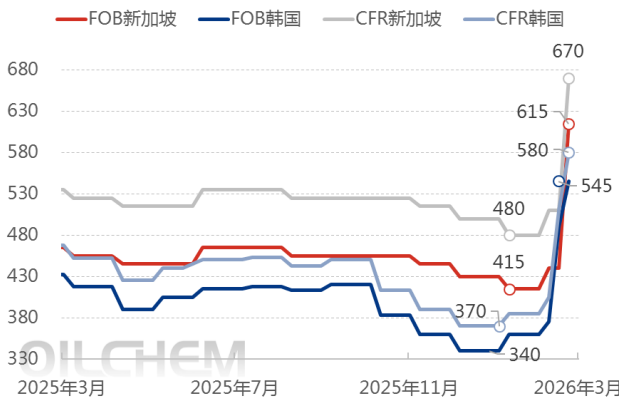
2026年3月进口沥青预计总量为25万吨，环比降幅20%；2026年1-2月累计进口总量68.6万吨，累计同比增幅69%。

表 4 本月进口沥青价格变化表 (单位：美元/吨)

| 来源地/目的地 | 报价类型 | 大区 | 3月 | 2月 | 涨跌幅 |
|---------|------|---------|---------|-----------|-----------|
| 新加坡 | CFR | 华南 | 665-680 | 485-495 | +180/+185 |
| | | 华东 | 685-700 | 505-515 | +180/+185 |
| 泰国 | | 665-680 | 485-495 | +180/+185 | |
| 韩国 | | 华东 | 570-590 | 375-400 | +195/+190 |
| | | 北方 | 575-590 | 375-400 | +200/+190 |
| 马来西亚 | | 华南 | 665-680 | 485-495 | +180/+185 |
| 新加坡 | FOB | -- | 610-620 | 425-435 | +185/+185 |
| 泰国 | | -- | 610-620 | 425-435 | +185/+185 |
| 韩国 | | -- | 540-550 | 345-370 | +195/+180 |
| 马来西亚 | | -- | 610-620 | 425-435 | +185/+185 |

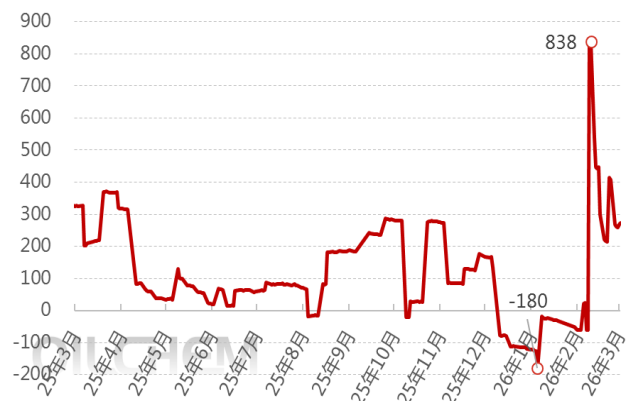
国内沥青现货价格成交升高，下游终端需求低迷。国际原油价格持续高位，沥青生产成本抬升，导致进口沥青价格居高不下，报价维持强势。下游采购拿货意愿减弱，未来进口量出现收缩。

图3 2026年外盘沥青月度价格走势对比图 (美元/吨)



数据来源：隆众资讯

图4 2026年沥青韩国-华东现货价差对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

第二章 月度供需平衡分析及预测

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) |

本期的供需平衡关系为供需双增，月内供需差收窄为5。月内供应方面有所增加，本月中国92家沥青炼厂产能利用率为30%，环比增加4.0%，沥青月产量预计为196.7万吨，环比增加15.4%。分析原因虽主营炼厂有所降量，但山东岚桥、齐成2月底复产沥青后稳定生产，河南丰利及河北伦特相继复产沥青，带动产量有所增加。需求方面，随着天气稳定，部分地区终端需求有所启动，刚需支撑加之备货需求提振，下游消耗增加明显。

表5 沥青月度供需平衡表 (单位：万吨, 元/吨)

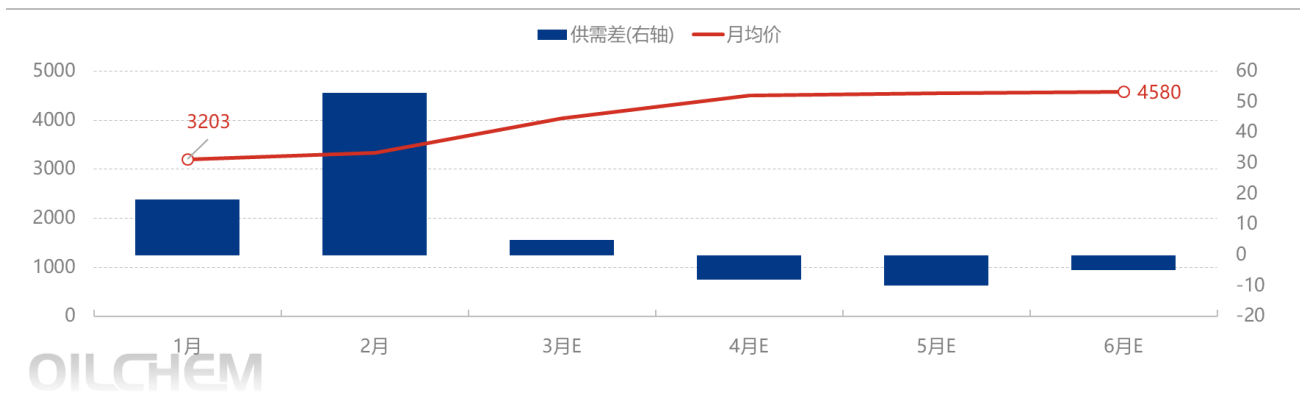
| 指标名称 | 2月 | 3月E | 涨跌值 | 涨跌幅 | 4月E | 预计涨跌幅 |
|---------|-----|-----|-----|--------|-----|---------|
| 期初库存 | 190 | 243 | 53 | 27.9% | 248 | 2.1% |
| --产量 | 170 | 197 | 27 | 15.9% | 153 | -22.3% |
| --进口量 | 31 | 25 | -6 | -19.4% | 10 | -60.0% |
| 总供应量 | 201 | 222 | 21 | 10.4% | 163 | -26.6% |
| --下游消耗量 | 142 | 211 | 69 | 48.6% | 167 | -20.9% |
| --出口量 | 6 | 6 | 0 | 0.0% | 4 | -33.3% |
| 总需求量 | 148 | 217 | 69 | 46.6% | 171 | -21.2% |
| 供需差 | 53 | 5 | -48 | -90.6% | -8 | -260.0% |

| 指标名称 | 2月 | 3月E | 涨跌值 | 涨跌幅 | 4月E | 预计涨跌幅 |
|------|------|------|-----|-------|------|-------|
| 期末库存 | 243 | 248 | 5 | 2.1% | 240 | -3.2% |
| 本期均价 | 3335 | 4044 | 709 | 21.3% | 4500 | 11.3% |

数据来源：隆众资讯，①总供应量=产量+进口量；总需求量=下游消耗量（下游市场实际消费量）+出口量；供需差=总供应量-总需求量

整体来看，国内沥青总供应量至222万吨，环比增加21万吨，增幅为10.4%。需求方面，终端需求支撑，加之业者多执行合同入库，备货需求尚可使得消费量增加48.6%。需求增加速度超供应增加速度，供需差收窄明显。

图5 2026年沥青月度供需与价格复合走势图(元/吨，右轴：万吨)



数据来源：隆众资讯

第三章 成本利润分析

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

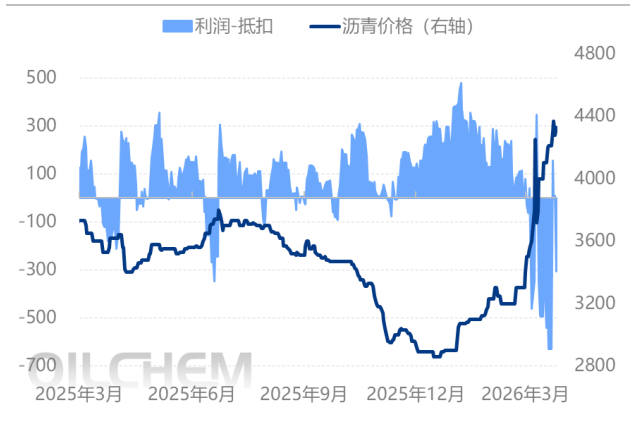
3.1 沥青装置利润分析

延迟焦化装置成本利润及价格的影响逻辑：综合近十年的数据波动来看，当生产沥青加工工艺处于盈利状态时，价格波动方向更多参考实际的供需调整，包括且不限于检修计划及下游行情波动等；当生产沥青加工工艺处于非盈利状态时，价格波动方向更多参考原料端原油的行情变化及情绪预期。

利润分析：本月，沥青理论利润不抵扣月度均值为-448.6元/吨，抵扣后利润为-256.6元/吨，环比跌422元/吨。山东沥青月度均价为3953元/吨，环比涨713元/吨；原料周度均价为5016元/吨，环比涨1542元/吨，

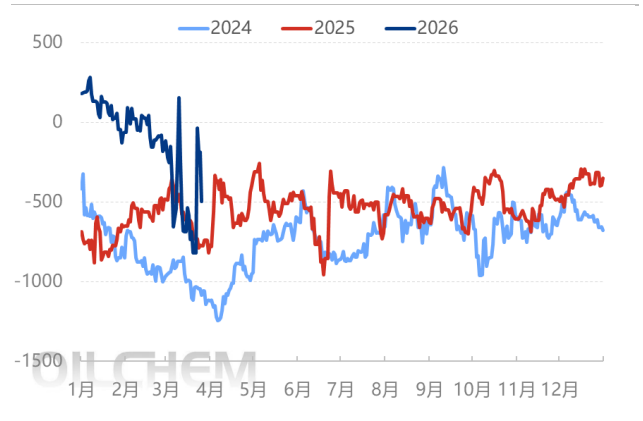
山东柴油价格7208元/吨，环比涨1581元/吨。（备注：2026年1月1日起原料价格参考网站马瑞原油价格及稀释沥青价格计算进行比例调整，按照马瑞原油占比65%，稀释沥青占比35%。）

图6 地炼沥青理论利润与价格对比图-抵扣 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图7 2024-2026年沥青理论利润走势-不抵扣 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

月内国际油价高位运行，沥青价格涨至高点，但是涨幅不及原料涨幅，利润亏损严重。

3.2 产业链价值传导分析

本期沥青及上下游产业链生产利润涨跌互现，石油焦利润涨幅明显，沥青利润有所收窄。

表6 沥青产业链月度利润理论变化 (元/吨)

| 产品 | 本期 | 上期 | 涨跌值 | 下期趋势 |
|---------|------|-----|------|------|
| 沥青 (抵扣) | -257 | 165 | -422 | ↑ |
| 成品油 | 196 | 155 | 41 | ↓ |
| 石油焦 | 407 | 82 | 325 | ↑ |

数据来源：隆众资讯

成品油方面，3月山东独立炼厂加工进口原油综合利润均值为196元/吨，环比上涨26.45%；本月产品产值综合月均收入为6029元/吨，环比涨1273元/吨；而原油成本月均为4389元/吨，环比涨1263元/吨。成本涨幅小于综合收入涨幅，其他成本波动微弱，本月山东独立炼厂综合炼油利润环比上涨。

石油焦方面，山东地区平均延迟焦化利润为407元/吨，环比增加325元/吨，涨幅396.34%。延迟焦化产品综合收入月均4468元/吨，环比增加991元/吨，涨幅28.5%。原料方面，本期内焦化料均价为3911元/吨，环

比增加243元/吨，涨幅6.62%；同比增加323元/吨，涨幅9%。月内焦化商品价格增加明显，焦化商品价格涨幅大于焦化成本涨幅，因此利润宽幅增加。

国际油价高位震荡，沥青受供应低位支撑，加之需求陆续释放，价格仍有进一步推涨预期，预计下周理论利润不抵扣情况下提升至-326元/吨，抵扣后预计在-134元/吨附近。

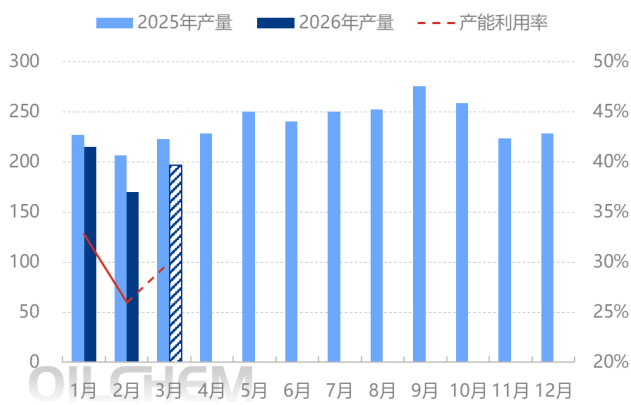
第四章 供应分析

快速定位：[概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

4.1 产量及产能利用率分析

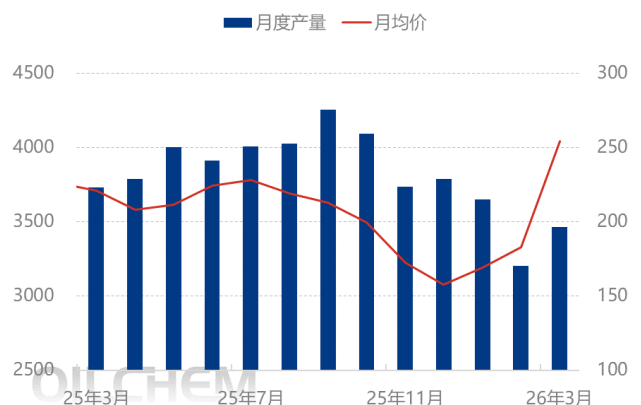
本月中国92家沥青炼厂产能利用率为30%，环比增加4.0%，沥青月产量预计为196.7万吨，环比增加15.4%。分析原因虽主营炼厂有所降量，但山东岚桥、齐成2月底复产沥青后稳定生产，河南丰利及河北伦特相继复产沥青，带动产量有所增加。

图8 2026年沥青月产量&产能利用率复合走势图 (万吨, 右轴: %)



数据来源：隆众资讯

图9 沥青月度产量与价格联动走势图(万吨, 右轴: 元/吨)



数据来源：隆众资讯

4.2 检修损失量分析

月内国内沥青装置检修涉及产能240万吨/年，环比减少210万吨/年。

表7 国内沥青装置停车及损失量变化统计 (单位: 万吨/年, 天, 吨)

| 生产企业 | 检修装置 | 产能 | 检修时间 | 结束时间 | 检修损失量 | 检修原因 |
|------|------|-----|------------|------------|-------|------|
| 塔河石化 | 常减压 | 50 | 2026年3月12日 | 2026年5月12日 | 9500 | 常规停产 |
| 宁波科元 | 常减压 | 180 | 2026年3月7日 | 未定 | 72000 | 常规停产 |

新疆法康尼 常减压 10 2026年3月5日 未定 7800 常规停产

数据来源：隆众资讯

3月沥青新增检修损失量为8.9万吨。3月份新增常规停产炼厂相对有所减少，主要是需求相对2月份有所提升，部分炼厂复工开始生产出货。

图10 2025-2026年沥青检修损失量 (万吨)



数据来源：隆众资讯

4.3 下期装置检修计划

截至撰稿当日，隆众资讯统计到未来一个月装置检修新增中海泰州。一、二季度为国内炼厂传统检修季，检修集中。三季度检修炼厂陆续开工，开始检修炼厂逐渐减少。进入四季度，北方部分地区受季节因素影响，沥青产量预计小幅下降。

表8 未来一个月国内沥青装置停车及损失量变化统计 (单位: 万吨/年, 天, 吨)

| 生产企业 | 检修装置 | 产能 | 检修时间 | 结束时间 | 检修天数 | 检修损失量 | 检修原因 |
|------|------|----|------------|-----------|------|-------|------|
| 中海泰州 | 常减压 | 85 | 2026年4月20日 | 2026年6月9日 | 50 | 50000 | 常规检修 |

数据来源：隆众资讯

第五章 需求分析

快速定位: [概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

5.1 国内下游需求分析

本月国内沥青54家企业厂家样本出货量共132.2万吨，环比增加7.4%。其中山东地区出货量增加最为明显，岚桥石化以及齐成石化复产沥青，集中交付前期合同，区内供应有所增加叠加沥青价格快速推涨后，业者入库积极性增加，带动本月区内出货量增加明显。

四月份随着终端需求的逐步启动，北方个别炼厂集中交付前期合同，稳定出货，预计四月份出货量增加至150万吨左右。

表9 国内沥青分地区样本企业厂家出货量月数据对比 (单位: 万吨)

| 区域 | 3月 | 2月 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 东北 | 23.3 | 19.4 | 3.9 | 20.1% |
| 华北 | 7.8 | 9.4 | -1.6 | -17.0% |
| 华东 | 23.0 | 39.0 | -16.0 | -41.0% |
| 华南 | 13.1 | 19.0 | -5.9 | -31.1% |
| 山东 | 50.1 | 22.5 | 27.6 | 122.7% |
| 西北 | 11.1 | 11.1 | 0.0 | 0.0% |
| 西南 | 4.1 | 2.9 | 1.2 | 41.4% |
| 总计 | 132.2 | 123.1 | 9.1 | 7.4% |

数据来源：隆众资讯

5.2 改性沥青产能利用率情况

2026年3月，国内69家样本改性沥青企业产能利用率为1.5%，环比下降0.3%，同比减少1.7%。符合隆众看降预期。2026年3月，国内改性沥青企业缓慢复工，月内产能利用率呈上升趋势运行，但涨幅不及预期，月度均值仍未恢复至2月整体水平。下月，预计69家样本企业改性沥青产能利用率为3.5%。4月，伴随国内气温升高，改性沥青企业复工范围自南向北逐渐扩大，预计供应呈上升趋势运行。

表10 本月改性沥青产能利用率变化表

| 日期 | 2026年3月 | 2026年2月 | 环比% | 同比% |
|-----------|---------|---------|--------|--------|
| 改性沥青产能利用率 | 1.5% | 1.8% | -0.3%↓ | -1.7%↓ |

数据来源：隆众资讯

第六章 库存分析

快速定位: [概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

表11 本月沥青库存数据 (单位: 万吨)

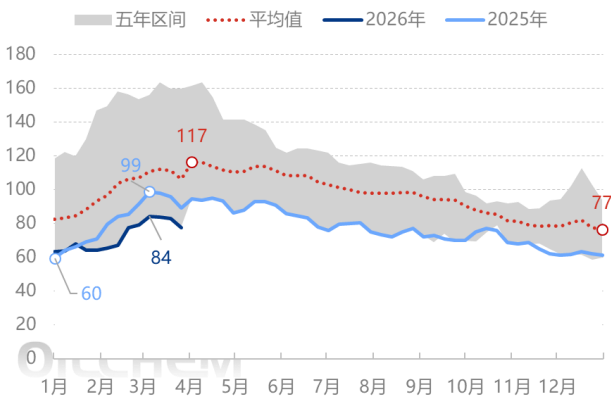
| 库存 | 2026年3月 | 2026年2月 | 环比 | 同比 |
|-----|---------|---------|-------|--------|
| 厂库 | 77.8 | 81.3 | -4.3% | -13.2% |
| 社会库 | 170.4 | 154.2 | 10.5% | -8.4% |

数据来源: 隆众资讯

截至3月末, 国内沥青样本厂库库存共计: 77.8万吨, 环比跌4.3%, 同比减少13.2%。国内样本社会库库存共计: 170.4万吨, 环比增加10.5%, 同比跌8.4%。

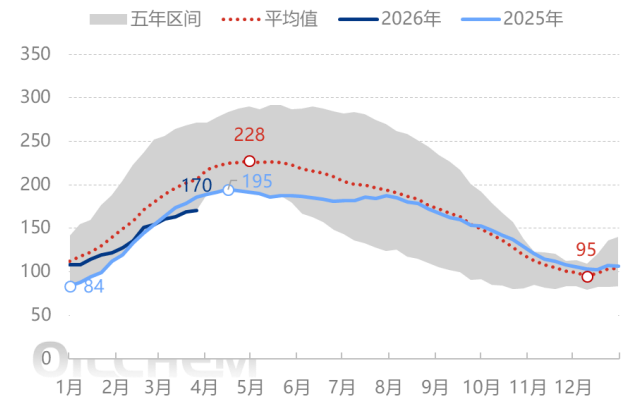
本期国内厂库表现整体去库, 其中华北、华东、华南及山东地区库存去库明显, 分析原因主要是区内主力炼厂停产及转产渣油, 供应减少明显, 加之业者执行前期订单, 出货尚可; 但国内社会库环比表现累库, 分析原因主要是终端需求不温不火, 船货及合同执行使得库存增加明显, 但同比库存压力不大, 减少8.4%。

图11 2026年沥青厂库库存对比图 (万吨)



数据来源: 隆众资讯

图12 2026年沥青社会库库存对比图 (万吨)



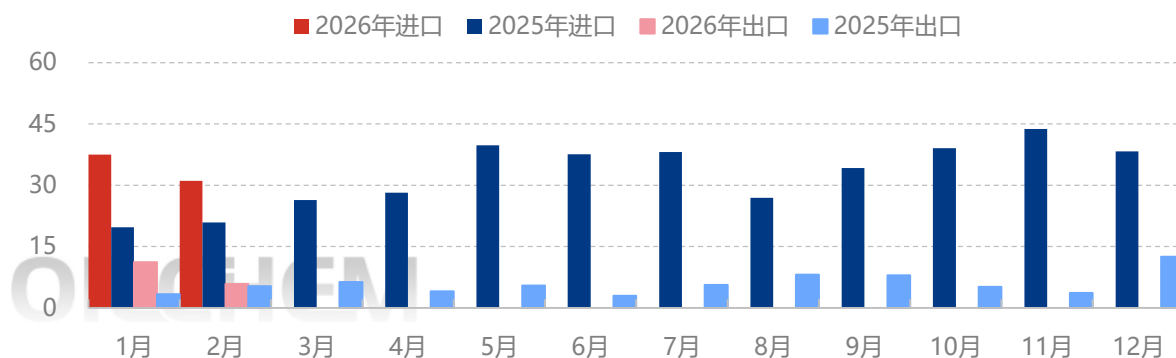
数据来源: 隆众资讯

第七章 进出口分析

快速定位: [概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [进出口](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

7.1 进出口分析

图13 2025-2026年中国沥青月度进出口量对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

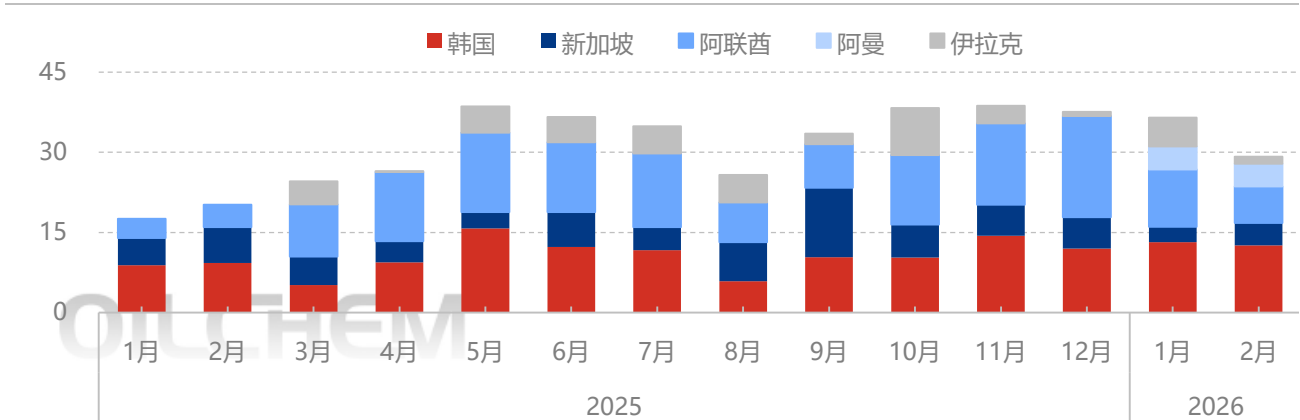
海关数据显示，2026年1月进口沥青总量为37.5万吨，环比降幅2.1%；同比增幅90.4%；2月进口沥青总量为31.1万吨，环比降幅17.1%，同比增幅48.8%；1-2月累计进口总量68.6万吨，累计同比增幅69%。2026年1月出口沥青总量为11.2万吨，环比降幅10.4%，同比增幅229.4%；2月出口沥青总量为5.9万吨，环比降幅47.3%，同比增幅11.3%；1-2月累计出口量为17.1万吨，累计同比增幅96.6%。

2026年1月出口沥青总量为11.2万吨，环比降幅10.4%，同比增幅229.4%；2月出口沥青总量为5.9万吨，环比降幅47.3%，同比增幅11.3%；1-2月累计出口量为17.1万吨，累计同比增幅96.6%。

7.2 进口分析

海关数据显示，1-2月累计进口总量68.6万吨，累计同比增幅69%。进口量增加一方面，国内沥青产量同比降幅11.5%，业者可收储沥青偏紧；另一方面，进口沥青月均价格同比降幅13.2%，低价提振业者收储积极性。2026年3月，预计进口量在25万吨；美伊冲突、霍尔木兹海峡航运阻塞致使部分中东沥青出口不畅，从而拉低国内港口进口沥青整体到港量。

图14 2025-2026年进口量按来源地变化图(万吨)



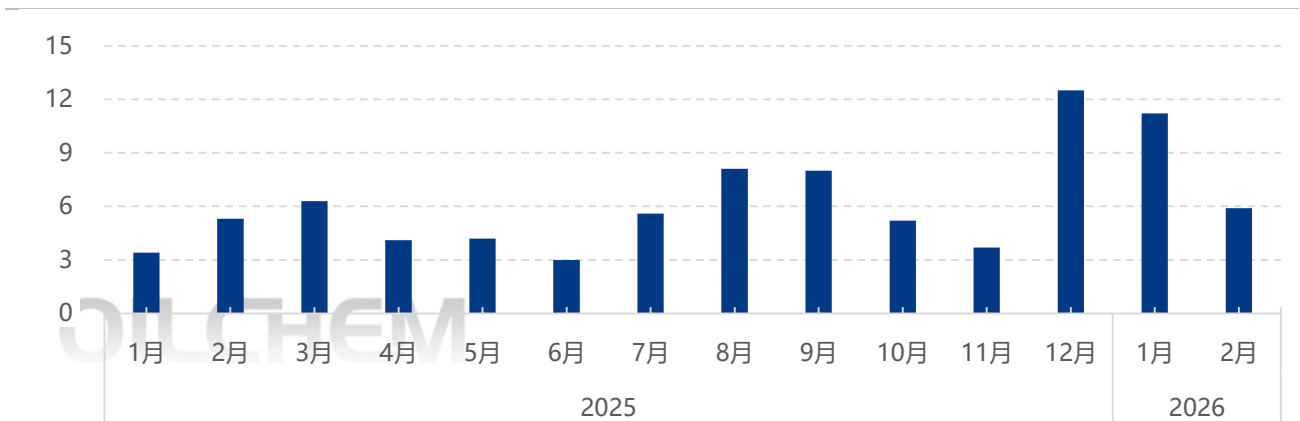
数据来源：中国海关、隆众资讯

2026年1-2月，中国石油沥青进口量前五的地区为：进口来源地前五位分别为：韩国、阿联酋、阿曼、新加坡和伊拉克，占比分别为37.6%、25.5%、12.5%、10.3%和9.8%。

7.3 出口分析

海关数据显示，1-2月累计出口量为17.1万吨，累计同比增幅96.6%。2026年1-2月沥青出口量累计同比实现近乎翻倍增长；其中1月，越南当地受赶工、备货需求增加，带动沥青出口量增加明显，2月受当地春节假期影响，工地需求逐渐收缩。预计2026年3月出口量在6万吨；伴随越南当地节日过后，道路施工恢复，预计将带动沥青出口量微增。

图15 2025-2026年沥青月度出口数据走势图(万吨)



数据来源：隆众资讯

2026年1-2月，中国石油沥青出口万吨级以上地区为越南、马来西亚、印度尼西亚、印度和菲律宾，出口总量为14.2万吨，占总出口量83%，其中出口至越南的沥青总量为8.1万吨，主要受当地基建需求带动。

第八章 下月市场展望

快速定位：概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 进出口 | 市场展望 | 方法论 | 声明

8.1 供需展望及心态调查

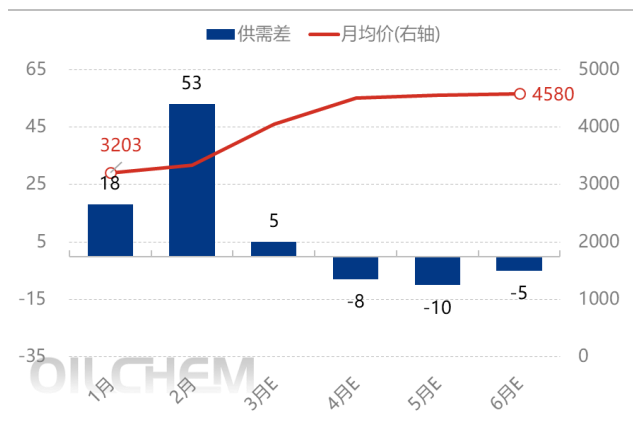
表12 沥青月度供需平衡表-滚动三个月 (单位: 万吨)

| 指标名称 | 3月E | 4月E | 环比 | 5月E | 6月E |
|---------|-----|-----|---------|-----|-----|
| 期初库存 | 243 | 248 | 2.1% | 240 | 230 |
| --产量 | 197 | 153 | -22.3% | 148 | 150 |
| --进口量 | 25 | 10 | -60.0% | 15 | 20 |
| 总供应量 | 222 | 163 | -26.6% | 163 | 170 |
| --下游消耗量 | 211 | 167 | -20.9% | 165 | 165 |
| --出口量 | 6 | 4 | -33.3% | 8 | 10 |
| 总需求量 | 217 | 171 | -21.2% | 173 | 175 |
| 供需差 | 5 | -8 | -260.0% | -10 | -5 |
| 期末库存 | 248 | 240 | -3.2% | 230 | 225 |

数据来源：隆众资讯，①总供应量=产量+进口量；总需求量=下游消耗量（下游市场实际消费量）+出口量；供需差=总供应量-总需求量

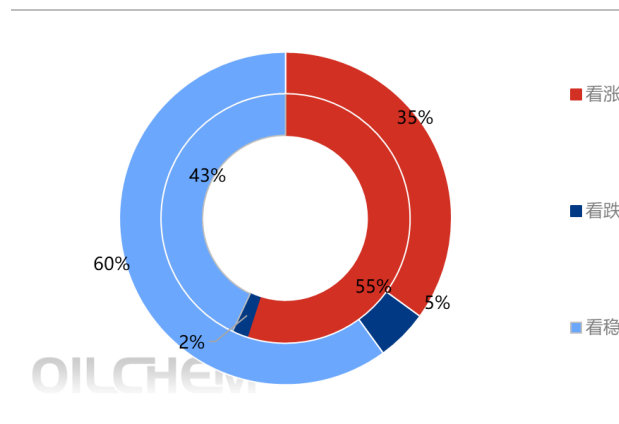
未来三个月供需差为负值。受地缘冲突影响，成本端支撑，国内沥青炼厂生产积极性不佳，预计开工水平短期处于低位水平；而需求方面，虽然部分高价抑制下游复工积极性，但仍有刚需支撑。预计供需关系改善明显。

图16 2026年沥青月度供需差 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图17 沥青市场观点调研 (%)；内圈本月，外圈下月



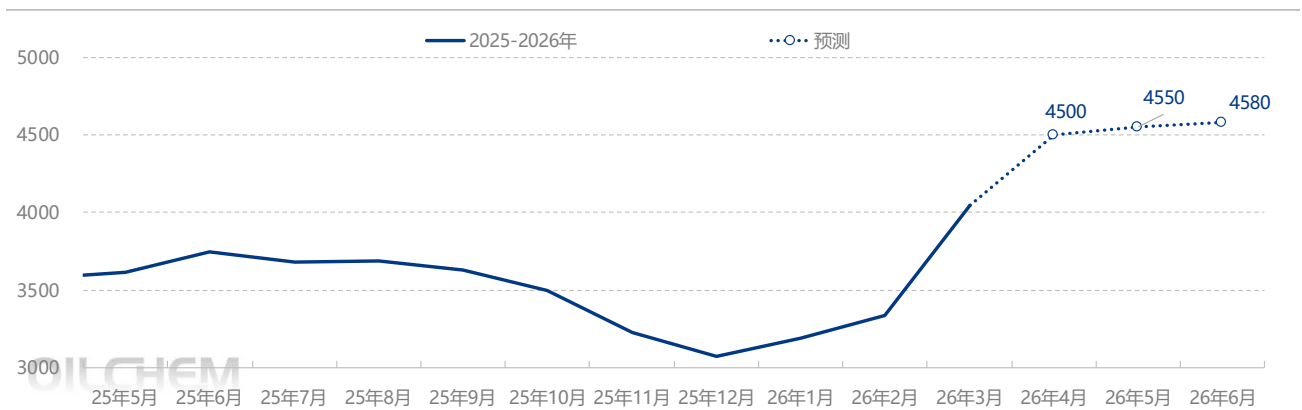
数据来源：隆众资讯

截至2026年3月27日，对国内沥青市场参与者2026年4月心态调研的结果显示，4月市场观点：60%看稳，35%看涨，5%看跌。看涨者心态为：国际原油高位运行，成本支撑较强，利润收窄后炼厂释放合同价格抬升，叠加供应偏紧预期，存一定利好支撑；看跌者心态为：南方部分地区阴雨天气，需求表现一般，加之高价一定程度抑制需求释放节奏；看稳者心态为：沥青价格涨至近三年高位，业者多谨慎采购，预计市场高位震荡运行。

8.2 后市预测

4月预测：预计4月份国内沥青市场呈现高位僵持走势为主。供应端来看，2026年4月份国内沥青排产预计152.7万吨，环比减少44万吨，降幅22.4%，同比减少76.4万吨，降幅33.3%，其中中石化计划排产12万吨，环比减少76.5%，中石油计划排产17.1万吨，环比减少57.8%，地方炼厂计划排产107.2万吨，环比增加20.2%。需求端来看，4月份刚需缓慢恢复，但是阴雨天气以及高价对于需求进度有所压制，市场备货积极性将大幅放缓。成本端来看，国际原油高位震荡，沥青成本有所支撑。

图18 未来三个月沥青现货价格趋势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

未来三月预测：2026年4月-6月份国内沥青价格上涨为主。4月份北方需求回暖，叠加主营炼厂排产低位，供需关系逐渐向好，支撑价格高位坚挺运行；5-6月份南方部分地区多受降雨因素影响，需求表现不温不火，但原料供应预期偏紧，沥青产量维持低位水平，支撑市场价格高位运行。

下期关注点：

- ① 2026年4月份国内沥青排产预计152.7万吨，环比减少44万吨，降幅22.4%，同比减少76.4万吨，降幅33.3%；关注实际生产情况。
- ② 4月份刚需仍有支撑，但是高价抑制下游复工积极性。
- ③ 跟踪霍尔木兹海峡通航情况，关注航线、运力及供应风险变化。