

沥青

2024年5月15日 星期三

震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 15 个点，下影线 5 个点，实体 7 个点的阴线，开盘价：3662，收盘价：3655，最高价：3667，最低价：3650，较上一交易日收盘跌 16 个点，跌幅 0.44%。

二、消息面情况

1、EIA5 月 13 日在月度钻井生产率报告中称，6 月份美国主要页岩油产区的石油产量将升至六个月最高水平，达到 985 万桶/日。页岩产量约占美国石油总产量的四分之三，由于油井生产率的提高，页岩产量正在上升，预计下个月二叠纪盆地新井单个钻机产量将达到 1400 桶/日，高于 5 月份的 1386 桶/日。这将是自 2021 年 11 月以来的最高单个钻机月度产量。

2、未来一周(5 月 14 日至 20 日)的航班时刻表显示，全球民航燃油需求将下降 1.2%，至 649 万桶/天，这逆转了前一周的上涨。西欧和东欧的预期增长将被中国、中东和北非的削减所抵消。

三、基本面情况

供给方面，截至 5 月 9 日周内，国内沥青周度总产量为 46.32 万吨，环比减少 0.79 万吨，同比减少 10.16 万吨。5 月炼厂排产同比依然偏低，多数炼厂无明显复产或提产沥青的意愿，供应同比依然维持偏低，继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 5 月 9 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 291 万吨，国内 54 家沥青样本厂库库存共计 120.1 万吨，沥青厂库库存小幅累库，其中华东地区累库较为明显，整体库存绝对水平仍处高位，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 5 月 6 日，国内沥青 54 家企业厂家老样本周度出货量共 28 万吨，新样本周度出货量共 31.7 万吨。近期江南和华南大部分地区受到降雨影响，沥青刚性需求暂无明显改善的预期。北方地区整体降雨量较少，随着各个省份重点道路项目的开工，5 月中旬沥青刚性需求仍有改善的可能，但项目资金的到位情况仍将在很大程度上影响需求改善的幅度。继续关注需求端变化。

整体来看，当前沥青供应增量有限，但库存压力较大，刚性需求恢复缓慢，市场驱动有限，短期沥青维持震荡运行走势。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。