

沥青

2024年5月16日 星期四

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 5 个点，下影线 16 个点，实体 6 个点的阳线，开盘价：3650，收盘价：3656，最高价：3661，最低价：3634，较上一交易日收盘跌 2 个点，跌幅 0.05%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告对原油影响略偏空，美国石油总库存周度略增。美国原油商业库存下降 250 万桶，其中库欣库存下降 34 万桶，美国汽油库存下滑 24 万桶，馏分油库存几乎不变。不含 SPR 的石油总库存周度增加 350 万桶，丙烷丙烯库存增加较多。美国原油产量持稳于 1310 万桶/日，美国炼厂开工率大幅攀升 1.9%至 90.4%。美国石油表需周度略降 23 万桶/日至 2005 万桶/日，主流油品的表需均增加。当周石油净进口周度也有增加，这是库存增加的原因之一。

2、IEA 周三下调了对 2024 年石油需求增长的预测，将 2024 年石油需求增长预测下调 14 万桶/日至 110 万桶/日。IEA 表示，其下调 2024 年石油需求增长预测，与工业活动不佳和暖冬抑制柴油消费有关，尤其是在欧洲，柴油车份额的下降已经波及消费。再加上年初美国柴油交付疲软，这足以导致经合组织第一季度的石油需求再次收缩。IEA 预计 2025 年全球石油需求将增长 120 万桶/日，略高于此前预测。

三、基本面情况

供给方面，截至 5 月 13 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 25.7%，环比下降 1.3 个百分点，主要是山东以及华南地区个别炼厂转产以及降产，带动产能利用率下降。继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 5 月 13 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 291.7 万吨，环比增加 0.2%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 119.8 万吨，环比减少 0.2%，社会库入库稳定但出货有限，带动社会库小幅累库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截止 2024 年 5 月 13 日，国内沥青 54 家企业厂家老样本周度出货量共 33.3 万吨，环比增加 19%，新样本出货量共 37.1 万吨，环比增加 17.1%。主要是山东及华东出货增加较为明显，山东地区节后下游终端项目施工有所提升，华东地区业者提货相对集中，带动出货量增加。随着各个省份重点道路项目的开工，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，本期沥青产能利用率环比下降，尽管沥青供应增量有限，但库存压力较大，需求未出现实质性好转，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。