

沥青

2024年5月22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 8 个点，下影线 16 个点，实体 1 个点的阴十字星，开盘价：3690，收盘价：3689，最高价：3698，最低价：3673，较上一交易日收盘跌 20 个点，跌幅 0.54%。

二、消息面情况

1、国家统计局网站 5 月 21 日公布，中国 4 月石油沥青产量为 273.8 万吨，同比减少 14.5%。1-4 月累计产量为 1072.7 万吨，同比降 7.4%。中国 4 月汽油产量为 1332.3 万吨，同比增长 1%；2024 年前 4 个月中国汽油产量为 5527.5 万吨，同比增长 7.6%。

2、印度 2024 年 4 月原油进口升至有史以来第三高水平，因炼油厂增加供应以满足国内汽车燃料的需求，以及北半球夏季旅行季节前的出口机会。石油规划与分析小组(PPAC)的数据显示，该国 4 月进口原油 2,140 万吨，较上月增加 3%，较上年同期增加 7%，这种关键商品 4 月入境船货数量已连续第三个月增加。在此之前，印度 2022 年 4 月原油进口创下 2160 万吨的纪录新高，其次是今年 1 月的 2150 万吨。

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 20 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 287.2 万吨，较上周四（5 月 16 日）减少 1.4%；国内 54 家沥青样本厂库存共计 121.7 万吨，较上周四（5 月 16 日）减少 0.1%。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%。周内多数地区出货量有所增加，其中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。近期北方地区随着天气好转以及气温回升，市场刚需缓慢增加；南方预计多受降雨天气影响，需求提升有限。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青产能利用率环比下降，尽管沥青供应增量有限，但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。