

沥青

2024年5月23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 10 个点，下影线 16 个点，实体 19 个点的阴线，开盘价：3688，收盘价：3669，最高价：3698，最低价：3653，较上一交易日收盘跌 15 个点，跌幅 0.41%。

二、消息面情况

1、EIA 库存报告周度略偏空，因石油总库存周度继续增加。美国原油库存增加 180 万桶，其中库欣库存增加 130 万桶，汽油库存下滑 95 万桶，馏分油库存增加 40 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度增加 750 万桶，丙烷丙烯以及 NGPL 累库较多。当周原油产量持稳于 1310 万桶/日，美国炼厂开工率从 90.4% 升至 91.7%。美国石油表需周度持稳，其中汽油表需增加较多，当周增加 44 万桶/日至 930 万桶/日，低价格引发了终端的补库。当周石油净进口周度下滑，贸易不是累库的原因，数据项的周度调整导致累库。

2、俄罗斯能源部 5 月 22 日晚表示，由于“技术原因”，俄罗斯 4 月产量超出 OPEC+ 的配额，并将很快向 OPEC 秘书处提交补偿这一错误的计划。俄罗斯在一份声明中表示：“俄罗斯完全致力于履行 OPEC+ 协议，将对未能执行生产计划进行补偿，并将很快向 OPEC 秘书处提交其计划，以弥补这一小幅生产差异。声明称，2024 年第一季度，俄罗斯将产量维持在 OPEC+ 配额范围内。其表示，4 月份的生产过量是由于“大幅减产的技术特殊性”。

3、美联储最新政策会议纪要显示与会者集体支持维持高利率更长时间，才能对通胀达标更有信心，并且多位官员提到愿意在必要时进一步收紧政策；投行高盛首席执行官 Solomon 表示，他目前预计美联储今年不会降息，因为得益于政府支出，美国经济已展现出更强的韧性。

三、基本面情况

供给方面，截至 5 月 20 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 26.5%，环比增加 0.8 个百分点，主要是华东、华南以及西南地区个别炼厂小幅提产以及复产，带动产能利用率增加。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 20 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 37.7 万吨，环比增加 1.6%。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，本期沥青产能利用率环比增加，近期终端需求出现了边际回升的迹象，但自身基本面驱动依然有限，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。