

沥青

2024年5月24日 星期五

本周震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约本周收出了一颗上影线 62 个点，下影线 18 个点，实体 0 个点的十字星线，本周开盘价：3671，本周收盘价：3671，本周最高价：3733，本周最低价：3653，较上周收盘涨 10 个点，周涨幅 0.27%。

二、消息面情况

1、数据显示，标普全球追踪制造业和服务业的美国综合采购经理人指数(PMI)5月初值跃升至 54.4，4月终值为 51.3。美国 5 月企业活动加速至逾两年来最高水平，与此同时，随着抵押贷款利率和房价上涨，美国 4 月新屋销售降至 63.4 万户，不及预期。4 月的销售速度为 11 月以来最慢。周四的数据还显示，上周美国初请失业金人数有所下降。

2、5 月 23 日当周，中国成品油独立炼厂常减压产能利用率为 58.03%，环比上周上涨 0.42 个百分点。东北、山东等市场交投气氛回温。炼厂端加快生产进度，提高开工负荷。主营炼厂常减压产能利用率为 76.3%，环比上涨 0.73%，中科炼化、锦州石化、海油东方陆续开工。当周中国独立炼厂的成品油库存下滑。

3、墨西哥油气监管机构公布的数据显示，墨西哥国家能源公司 Pemex 4 月份原油产量为 147 万桶/日，创下 45 年来最低水平，同比下降 5.9%。数据显示，4 月份天然气产量同比下降约 12%，至 432.2 万立方英尺日。

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。根据隆众对 96 家企业跟踪，国内沥青周度总产量为 46.57 万吨，环比增加 0.77 万吨，同比减少 7.24 万吨。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 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%。华东、华北及华南出货增加较为明显。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，但库存高位下，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。