

沥青

2024年5月28日 星期二

## 震荡下跌

### 一、行情回顾

沥青 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 23 个点，下影线 5 个点，实体 49 个点的阴线，开盘价：3678，收盘价：3629，最高价：3701，最低价：3624，较上一交易日收盘跌 51 个点，跌幅 1.39%。

### 二、消息面情况

1、Vortexa 数据显示，截至 5 月 24 日已停运至少 7 天的油轮运力降至 7,482 万桶，较 5 月 17 日的 8137 万桶下降 8.1%。其中亚太地区环比下降 25%至 2,486 万桶，为 2020 年 1 月以来最低。

2、根据彭博公允价值数据，亚洲炼油厂生产汽油的利润率降至 12 月 1 日以来的最低水平。92 号汽油较迪拜原油的裂差跌至每桶 6.54 美元，近月的现货溢价也缩小至每桶 23 美分左右，为 2 月以来最窄价差。

3、钢联报道，中国炼油商和燃料供应商正计划 6 月份出口 372 万吨成品油，计划出口量较 5 月减少 5.1%。其中计划出口汽油 84 万吨，环比增长 14%；计划出口柴油 90 万吨，环比下降 11%；计划出口煤油 198 万吨，环比下降 8.8%。

### 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。根据百川盈孚最新统计，6 月国内炼厂沥青总排产量预计在 205 万吨左右，环比 5 月排产计划增加 6 万吨左右，同比减少 45 万吨左右。产量较 5 月环比变化不大，供应保持中低位运行。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%，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；南方多受降雨天气影响，尤其是长江沿线省份地区 6 月份多降雨，终端项目施工受阻，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增加，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。