

沥青

2024年5月29日 星期三

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 12 个点，下影线 13 个点，实体 50 个点的阳线，开盘价：3632，收盘价：3682，最高价：3694，最低价：3619，较上一交易日收盘涨 11 个点，涨幅 0.3%。

二、消息面情况

1、俄罗斯四周平均原油出口量连续第三周下降，在 OPEC+ 生产商组织周日举行虚拟会议之前出口量触及两个月低点。但 5 月前 15 天俄罗斯原油日加工量为 545 万桶比 4 月份的水平高出 4%。截至 5 月 26 日当周，俄罗斯海运原油日流量较 5 月 19 日当周的 339 万桶减少约 17 万桶至 322 万桶；波动较小的四周均值也下降约 5 万桶至 338 万桶，连续第三次下降。

2、未来一周(5 月 28 日至 6 月 3 日)的航班时刻表显示，全球民航燃油需求将小幅上升 0.5%，至每天 656 万桶。这延续了上周的上涨势头。欧洲和北美的预期涨幅预计将超过其他地区的降幅。

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，2024 年 6 月国内沥青总计划排产量为 216.2 万吨，环比下降 7.8 万吨，同比 6 月实际产量下降 43.2 万吨。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，沥青产量 6 月排产环比增幅相对有限，供应端随保持偏低水平，终端需求出现了边际回升的迹象，但在库存高位下，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。