

沥青

2024年6月4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 6 个点，下影线 7 个点，实体 59 个点的阴线，开盘价：3599，收盘价：3540，最高价：3605，最低价：3533，较上一交易日收盘跌 88 个点，跌幅 2.43%。

二、消息面情况

1、美国能源部周一表示，美国为其战略石油储备(SPR)再度购买 300 万桶石油。能源部表示，这批石油将于 11 月交付给战略石油储备，购买均价为每桶 77.69 美元。拜登政府表示，希望以每桶约 79.99 美元或更低的价格回购 SPR 所需的石油。美国能源部周一向英国石油北美产品公司、麦格理商品交易、大西洋贸易与营销公司分别授予购买合同。

2、Vortexa 数据显示，截至 5 月 31 日全球市场至少停泊 7 天的油轮运力增加至 8,562 万桶，为 11 月以来最高水平，较 5 月 24 日的 8,380 万桶增加 2.2%。其中亚太、中东、欧洲、北海地区浮仓增加，西非和美国墨西哥湾地区浮仓下滑。

3、OPEC 的原油产量连续第三个月保持稳定，而主要成员国伊拉克和阿联酋的产量继续超过其分配的配额。彭博调查显示上月平均日产量为 2,696 万桶，比 4 月份增加约 6 万桶。巴格达和阿布扎比仍未完全实施今年年初与成员国达成的供应削减协议。伊拉克 5 月份日产量为 424 万桶，略高于前一个月水平，既没有遵守商定的限制，也没有做出额外的“补偿性”减产以弥补之前的作弊行为。其产量比规定的目标高出约 29 万桶。一直渴望部署新产能的阿联酋上月日产量为 313 万桶，比目标高出约 21.8 万桶。

三、基本面情况

供给方面，截至 5 月 27 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 28.7%，环比增加 2.2 个百分点。分析原因主要是山东以及华东地区个别炼厂提产以及复产，带动产能利用率继续增加。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 27 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 287.7 万吨，较 5 月 20 日增加 0.2%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 122.7 万吨，较 5 月 20 日增加 0.8%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 5 月 27 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 42.6 万吨，环比增加 13%。当前随着淡季临近，6 月中旬之后南方地区进入梅雨季节，雨水天气对于刚需有所阻碍，整体市场需求支撑有限。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青企业产能利用率环比增加，但 6 月排产环比增幅相对有限，供应端保持偏低水平，社会库存仍维持偏高水平，近期厂家出货量有明显提升，但淡季因素可能会影响需求进一步回升，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。