

沥青

2024年6月5日 星期三

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 1 个点，下影线 5 个点，实体 28 个点的阴线，开盘价：3533，收盘价：3505，最高价：3534，最低价：3500，较上一交易日收盘跌 58 个点，跌幅 1.63%。

二、消息面情况

1、美国石油协会库存报告，过去一周美国石油全线累库，原油库存增加 410 万桶，其中库欣库存增加 100 万桶，汽油库存增加 400 万桶，馏分油库存增加 200 万桶。总库存增加对油价偏空。

2、加拿大 TMX 管道开始逐步运营，加拿大艾伯特 WCS 相对于 WTI 的贴水扩大至 13.2 美元，这是 4 月中旬以来最低。TMX 产能为 89 万桶/日，现在以约 50% 的开工率运营。TMX 运送的原油被油轮送至中国和美国墨西哥湾。

3、阿联酋成功游说 OPEC+ 提高了其产量配额，将允许该 OPEC 第四大产油国在 2025 年前九个月分阶段增加 30 万桶/日的原油产量。在 6 月 2 日的会议上，OPEC+ 部长们同意将 2022 年 10 月以来实施的总计约 370 万桶/日的一系列减产措施延长一年，直至 2025 年底。唯一的例外是阿联酋，该国将被允许从 1 月份开始逐步利用其额外的产能。

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，同比去年 6 月实际产量下降 43.2 万吨，6 月排产有进一步的小幅下滑，预计 6 月沥青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。