

沥青

2024年6月6日 星期四

震荡收跌

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 35 个点，实体 11 个点的阴线，开盘价：3519，收盘价：3508，最高价：3520，最低价：3473，较上一交易日收盘跌 7 个点，跌幅 0.2%。

二、消息面情况

1、美国石油库存报告周度利空，因石油总库存周度增加。美国原油库存增加 120 万桶，库欣库存增加 85 万桶，汽油库存增加 210 万桶，馏分油库存增加 320 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度增加 1350 万桶，利空油价。美国原油产量持稳于 1310 万桶/日，美国炼厂开工率周度增加 1.1%至 94.3%。美国石油表需周度增加 110 万桶/日，其中其他油品表需增加较多，汽柴油表需周度下滑。石油净进口周度增加，以及周度调整项增幅较大，这是累库的主要原因。

2、美国 5 月服务业增速创 9 个月来最快，但 ADP 报告显示劳动力市场进一步降温。美国 5 月 ISM 服务业指数创 9 个月来最高，企业活动指数月环比升幅为 2021 年以来最大；ADP 数据显示，美国企业 5 月招聘力度放缓至年初以来最弱，进一步证明劳动力市场在降温。

3、油轮跟踪数据显示，俄罗斯 5 月原油出口量下降 10%，至六个月低点。此前，俄罗斯对最大客户印度的原油出口从近期的纪录高位回落，炼厂产能也从乌克兰袭击事件中部分恢复。据 S&P Global 数据，5 月俄罗斯港口原油出口量为 352 万桶/日，较 4 月的 391 万桶/日下降 39 万桶/日。

三、基本面情况

供给方面，截至 6 月 3 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 25.3%，环比下降 3.4 个百分点，主要是山东以及华东地区个别炼厂停产以及转产，带动产能利用率下降。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 6 月 3 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 289.8 万吨，较 5 月 30 日增加 0.1%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 124.4 万吨，较 5 月 30 日增加 1.6%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 6 月 3 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 36.9 万吨，环比减少 13.4%，其中华东及东北出货量减少明显。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，本期沥青企业产能利用率环比回落，6 月排产环比增幅相对有限，供应端保持偏低水平，厂家出货量出现明显减少，在库存高位叠加淡季因素使得需求不佳，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。