

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 7 个点，下影线 1 个点，实体 22 个点的阳线，开盘价：3536，收盘价：3558，最高价：3565，最低价：3535，较上一交易日收盘跌 5 个点，跌幅 0.14%。

二、消息面情况

1、美国能源信息署(EIA)周二将 2024 年全球石油需求增长预估上调 18 万桶/日，至 10 万桶/日。在其月度预测中，该机构将 2025 年的石油需求增长预期上调 8 万桶/日，至 150 万桶/日。EIA 称，美国今年的石油产量和全球石油需求可能会创下较此前预期更高的纪录。机构目前预计，今年美国石油产量将增长约 31 万桶/日，达到 1324 万桶/日，较之前的预测高出约 4 万桶/日。EIA 指出，美国明年的石油产量将达到 1371 万桶/日，创历史新高。

2、美国石油协会数据显示，上周美国原油库存下降 240 万桶，其中库欣库存下滑 190 万桶，汽油库存下滑 250 万桶，馏分油库存增加 100 万桶，石油总库存周度下滑，利好油价。

3、Vortexa 数据显示，截至 6 月 7 日至少停工 7 天的油轮运力降至 7,559 万桶，较 5 月 31 日的 9,384 万桶下降 19%。

4、Euroilstock 周二公布的数据显示，欧洲 5 月原油和燃料库存为 10.2 亿桶，环比增加 0.7%，但同比下降 1.1%。库存同比减少主要是因为原油库存下降，后者较去年同期减少 2.7%，至 4.3 亿桶。汽油库存同比增加 7.8%，至 1.11 亿桶，但环比减少 0.9%。5 月中质馏分油库存为 3.92 亿桶，环比减少 0.3%，同比减少 0.8%。欧洲炼企的原油加工量为 880.5 万桶/日，环比减少 3.9%，同比减少 3%。

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。当前随着沥青下游逐步进入传统淡季，南方地区受持续高温多雨天气影响，终端施工受阻，沥青需求延续偏弱状态，北方地区沥青需求增量也相对有限。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，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。