

沥青

2024年6月18日 星期二

## 震荡收涨

### 一、行情回顾

沥青 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 24 个点，下影线 2 个点，实体 21 个点的阳线，开盘价：3556，收盘价：3575，最高价：3599，最低价：3554，较上一交易日收盘涨 21 个点，涨幅 0.59%。

### 二、消息面情况

1、5 月份，规上工业原油产量 1815 万吨，同比增长 0.6%，增速比 4 月份放缓 0.7 个百分点；日均产量 58.5 万吨。进口原油 4697 万吨，同比下降 8.7%。1-5 月份，规上工业原油产量 8910 万吨，同比增长 1.8%；进口原油 22903 万吨，同比下降 0.4%。

2、随着利润率下降更多炼油厂关闭装置进行检修，中国上月炼油增速放缓至今年以来最低水平。政府周一公布的数据显示 5 月份中国加工了 6,052 万吨原油，同比下降 1.8%。这相当于每天 1,431 万桶，略低于 4 月，创 12 月以来最低。今年的整体加工量可能持平或出现 20 年来的首次下降，不包括受新冠疫情影响的 2022 年。

3、2024 年 5 月，印度的原油进口量升至历史最高水平，达到 2180 万吨，因炼油厂为满足国内汽车燃料需求和出口机会而加足马力。印度是全球第三大原油进口国，上月原油进口量为 2180 万吨，环比增长 2%，同比增长 6%。石油规划与分析小组(PPAC)的数据显示，5 月份原油进口量连续第四个月增长。5 月份，俄罗斯仍然是印度最大的原油供应国。

### 三、基本面情况

供给方面，截至 6 月 11 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 24.2%，环比下降 1.1 个百分点，带动产能利用率连续两期下降。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 11 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 287.9 万吨，环比减少 0.6%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 124.4 万吨，环比增加 0.4%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 6 月 11 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 37.1 万吨，环比增加 0.5%，其中华北和东北出货量增加较为明显。当前随着沥青下游进入传统淡季，南方地区受持续高温多雨天气影响，终端施工受阻，梅雨季节或将进一步抑制南方地区下游需求，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继续环比回落，供应端保持偏低水平，需求实际成交有限，在库存高位叠加淡季需求不佳的情况下，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。