

沥青

2024年7月2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 12 个点，下影线 9 个点，实体 5 个点的阴线，开盘价：3676，收盘价：3671，最高价：3688，最低价：3662，较上一交易日收盘涨 15 个点，涨幅 0.41%。

二、消息面情况

1、Vortexa 数据显示，截至 6 月 28 日至少停泊 7 天的油轮运力降至 7,329 万桶，这比 6 月 21 日的 9,640 万桶减少了 24%。其中几乎所有地区的浮仓均出现了下滑。

2、数据显示，亚洲原油买家在今年上半年进口 2716 万桶/日原油。报告称，这比上年同期下降 13 万桶/日，主要是由于中国进口疲软。另一方面，印度原油进口在今年上半年稳步增长，5 月的最新数字为 510 万桶/日，较 4 月增长约 5.6%。亚洲原油进口的整体下降，与对该地区驱动需求增长的预测背道而驰。例如，国际能源署(EA) 预计，今年全球原油需求将增加 96 万桶/日，其中约 90 万桶/日将来自亚洲。

3、国有炼油企业公布的数据显示，印度 6 月份柴油和汽油销量分别环比增长 0.4% 和 1.9%，同比分别变化 -1.3% 和 3.6%。航空煤油需求同比增长 4.3%，环比下滑 3.8%。

三、基本面情况

供给方面，截至 6 月 25 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 25.7%，环比增加 3.5%，产能利用率在连续三期下降后有所回升。主要是华东地区、山东地区以及华南地区个别炼厂复产沥青，带动产能利用率增加。根据隆众对 96 家企业跟踪，2024 年 7 月国内沥青总计划排产量为 209 万吨，环比下降 7.2 万吨，降幅 3.33%，同比 7 月实际产量下降 75.1 万吨，降幅 26.4%。7 月排产计划环比和同比仍下滑，继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 6 月 25 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 282 万吨，环比减少 0.1%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 122 万吨，环比减少 0.7%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 6 月 25 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 37.8 万吨，环比增加 8.4%，其中华东和华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；北方刚需下，低价货源有成交，但大多数地区资金问题制约，下游终端需求表现欠佳。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升，7 月份排产维持低位水平，出货量环比有所增加需求有季节性回升预期，在 7 月沥青供需平衡略微改善下或出现小幅去库，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。