

沥青

2024年7月9日 星期二

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 3 个点，下影线 12 个点，实体 2 个点的阳线，开盘价：3665，收盘价：3667，最高价：3670，最低价：3643，较上一交易日收盘跌 13 个点，跌幅 0.35%。

二、消息面情况

1、根据 Rystad Energy 的数据，随着整个集团的遵守程度提高，OPEC+ “几乎完美”地遵守了集体减产协议。该公司在一份报告中称，6 月份的过剩产量仅为 5.3 万桶/天，低于 5 月份的 17.6 万桶/天。6 月份的总产量为 3390.3 万桶/天，而目标为 3385 万桶/天。补偿机制正在发挥作用，预计未来几个月将继续看到严格的合规。

2、根据石油规划与分析小组发布的数据，印度 6 月份石油需求环比下降 3.53%至 1,999 万吨，同比增长 2.6%。其中，汽油销量同比增长 4.6%，高速柴油机销量同比增长 1%，液化石油气销量同比增长 3.2%，航空涡轮燃油销量同比增长 10%

三、基本面情况

供给方面，截至 7 月 2 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 24.6%，环比下降 1.1%。分析原因主要是华东地区个别炼厂停产沥青，导致产能利用率下降。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%，同比去年 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 7 月 2 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 283.9 万吨，环比增加 0.4%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 116.3 万吨，环比减少 4.4%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 2 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 40.9 万吨，环比增加 8.2%，其中山东、华东及华南出货量增加相对较多。近期天气稍有好转，出货量有所上涨。山东地区主力炼厂月底执行合同集中出货，华东地区主营炼厂船运发货集中，带动出货量增加；华南地区新增中石油主力炼厂沥青出货。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，供应量仍属偏低水平，出货量环比继续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。