

沥青

2024年7月11日 星期四

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 6 个点，下影线 5 个点，实体 20 个点的阳线，开盘价：3633，收盘价：3653，最高价：3659，最低价：3628，较上一交易日收盘涨 3 个点，涨幅 0.08%。

二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告周度略偏空，因石油总库存小幅增加。美国原油商业库存下滑 340 万桶，其中库欣库存下滑 70 万桶，美国汽油库存下滑 200 万桶，馏分油库存增加 490 万桶，不包括 SPR 在内的石油总库存周度小幅增加 250 万桶。美国原油产量周度增加 10 万桶/日至 1330 万桶/日，美国炼厂开工率提升 1.9%至 95.4%。美国石油表需周度略降 30 万桶/日至 2070 万桶/日，汽油和馏分油表需均略降。当周美国石油净进口周度增加，调整项亦增加，这是累库的主要原因。

2、EIA 数据显示，国庆假期如期提振了汽油和航空燃油的需求。航空燃油需求的四周季节性平均值已升至 2019 年以来的最高水平继续成为亮点。与此同时汽油需求也有所上升四周均值达到 2021 年以来的最高季节性水平。

3、中东成品油贸易中心富查伊拉港口数据显示，截至 7 月 10 日当周，该港口库存总量为 1831.8 万桶，增加 177.8 万桶，周环比增长 10.7%。库存走势显示，轻馏分油、中馏分油和重渣油这三种馏分库存都出现了上涨。

三、基本面情况

供给方面，截至 7 月 9 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 25.2%，环比增加 0.6%。主要是西北以及华东地区个别炼厂稳定生产，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 9 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 281.2 万吨，环比减少 1.0%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 114.5 万吨，环比减少 1.6%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 9 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 38.4 万吨，环比下降 6.1%，其中山东出货量减少明显。近期山东地区受降雨因素影响，下游终端项目施工受阻，业者提货积极性欠佳，加之目前区内炼厂供应低位，出货情况相对偏弱；华北等地开工虽然顺利进行，刚需为主。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增加，供应量仍属偏低水平，出货量环比出现下降，当前需求仍然偏弱，但因临近需求旺季，沥青存在季节性需求改善的预期，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。