

沥青

2024年7月12日 星期五

本周震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 9 个点，下影线 44 个点，实体 31 个点的阴线，本周开盘价：3699，本周收盘价：3668，本周最高价：3708，本周最低价：3624，较上周收盘跌 34 个点，周跌幅 0.92%。

二、消息面情况

1、美国 6 月通胀全面降温，核心 CPI 升幅创三年来最低。受汽油价格下降影响，整体 CPI 环比下降 0.1%，为疫情爆发以来首次下降，同比上涨 3%；货币市场定价显示投资者几乎笃定美联储将在 9 月和 12 月降息，并认为 11 月降息的可能性大于 50%。

2、国际能源署（IEA）表示，随着中国在疫情后的反弹消退，全球石油需求增长在上个季度放缓至一年多以来的最低水平。IEA 周四在月报中表示，第二季度全球石油日均消费量仅增加 71 万桶/天，而中国消费略有下滑。2024 年和 2025 年全球需求仍有望各增长不到 100 万桶/天。

3、截至 7 月 11 日当周，中国成品油独立炼厂常减压产能利用率为 56.48%，环比上周下跌 1.36 个百分点。东北、华南、山东等大区部分炼厂受天气及利润因素影响，开工负荷降低，国内地炼产能利用率回落；主营炼厂常减压产能利用率为 75.04%，环比下跌 0.42%，宁夏石化检修继续降低加工负荷。

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，出货情况相对偏弱；华北等地开工虽然顺利进行，刚需为主；华南地区，下游刚需支撑明显，市场成交氛围相对活跃。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。