

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 22 个点，下影线 4 个点，实体 5 个点的阴线，开盘价：3617，收盘价：3612，最高价：3639，最低价：3608，较上一交易日收盘跌 23 个点，跌幅 0.63%。

二、消息面情况

1、今年上半年，中国原油进口量下降 2.3%至 1,105 万桶/日，因燃料需求令人失望，以及独立炼油厂因利润率疲软而减产。周一的海关数据显示，6 月中国炼油厂的原油加工量同比下降 3.7%，至 1,419 万桶/日，连续第三个月下降，因计划中的设备维护，而炼油利润下降和燃料需求低迷促使独立炼油厂减产，这是今年迄今为止最低水平。海关数据显示，中国 6 月原油进口总量为 4,650 万吨低于 5 月份的 4,700 万吨，日均流动量相当于 1,110 万桶，上月为 1,110 万桶。

2、国家统计局公布的数据显示，中国上半年国内生产总值同比增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%。

3、伊拉克石油部 7 月 15 日表示，伊拉克确认自愿减产石油这一承诺。7 月份开始的数个月，伊拉克将坚持 400 万桶/日的石油产量。伊拉克将对 2024 年年初以来(超过 OPEC+石油减产协议约定配额的)过多石油产量进行补偿性减产，直至 2025 年 9 月底。伊拉克重申对 DoC 协议和自愿调整产量的承诺。

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，上周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。