

沥青

2024年7月19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 6 个点，下影线 25 个点，实体 51 个点的阴线，本周开盘价：3662，本周收盘价：3611，本周最高价：3668，本周最低价：3586，较上周收盘跌 43 个点，周跌幅 1.18%。

二、消息面情况

1、受季节性需求影响，全球石油平衡将在本季度收紧，而欧佩克+和美国的额外供应将在第四季度减弱。欧佩克+的任何额外增产都将延长原油市场的供应过剩情况，因为非欧佩克国家的产量增长已经可以满足正常化的需求增长。预计欧佩克+将能够恢复其自愿减产的一小部分产量，2024-2025 年将增加 50 万桶/日。

2、欧佩克+代表预计，该组织将于 8 月 1 日召开的会议将是例行会议，不会改变从第四季度开始增产的计划。欧佩克+上月同意从 10 月开始取消 220 万桶/日的自愿减产。

3、联合石油数据库 JODI：沙特原油产量 5 月环比上升 0.7 万桶/日，至 899.3 万桶/日。原油库存在 5 月份下降了 1000.3 万桶，至 1.35945 亿桶。

4、现货市场，7 月 18 日山东沥青现货 3490-3670，华东地区 3650-3740，华南地区 3600-3780。

5、成品油基准价：山东地炼 92#汽油涨 21 至 8572 元/吨，0#柴油跌 31 至 7190 元/吨，山东 3#B 石油焦涨 12 至 1679 元/吨。

三、基本面情况

供给方面，截至 7 月 15 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 28.0%，环比增加 2.8%，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 15 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 275 万吨，环比减少 1.8%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 115.2 万吨，环比增加 0.2%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 7 月 15 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 39.7 万吨，环比增加 3.4%。近期南方地区雨季接近尾声，降水频率的降低为道路建设项目的复工创造了有利条件，激发下游市场对沥青的需求潜力；北方市场仍面临间歇性降水的扰动，但其对施工活动的影响有限，总体需求预计仍将保持上升趋势。继续关注需求端变化。

整体来看，本期沥青企业产能利用率继续环比增加，出货量环比增加，随着降雨天气的结束，下游刚需支撑带动炼厂出货量逐渐增加，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。