

沥青

2024年8月12日 星期一

震荡上涨

一、行情回顾

沥青 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 4 个点，下影线 13 个点，实体 44 个点的阳线，开盘价：3465，收盘价：3509，最高价：3513，最低价：3452，较上一交易日收盘涨 49 个点，涨幅 1.42%。

二、消息面情况

1、美国截至 8 月 3 日当周各州初请失业金人数经季节性调整后为 23.3 万人，较前一周减少 1.7 万人，降幅超预期并创约 11 个月以来最大降幅，平息了对劳动力市场正在恶化的担忧。利率期货市场对美联储 9 月降息 50 个基点的预期从数据发布前的 70%降至 58%。

2、现货市场，8 月 8 日山东沥青现货 3500-3670，华东地区 3600-3770，华南地区 3630-3780。

3、成品油基准价：山东地炼 92#汽油涨 22 至 8537 元/吨，0#柴油涨 33 至 7095 元/吨，山东 3#B 石油焦涨 5 至 1730 元/吨。

三、基本面情况

供给方面，截至 8 月 7 日，国内沥青 81 家企业产能利用率为 26.4%，环比增加 1.6%。主要是河北伦特、齐鲁石化复产，加之西北和华南个别炼厂小幅提产，带动产能利用率增加。根据隆众对 96 家企业跟踪，2024 年 8 月国内沥青总计划排产量为 207.4 万吨，环比降幅 0.77%，同比 8 月实际产量下降 135.1 万吨，跌幅 39.5%。8 月排产计划同比仍下滑，继续关注供应端变化。

库存端，截至 8 月 7 日，沥青社会库存率为 38.83%，环比下降 1.11%；国内炼厂沥青总库存水平为 47.48%，环比上升 1.23%。继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 7 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 36.6 万吨，环比减少 3%。主要是华东、华南及华北出货量有所减少。近期华东地区主营炼厂价格上调，高价抑制出货，叠加高温天气持续，终端需求施工受限；华南区内主营炼厂发船减少；华北区内及周边省份降雨天气影响，整体出货有所转弱。进入 8 月中下旬，随着国内降水天气减少，下游施工积极性将逐渐提高，带动终端需求增加。继续关注需求端变化。

整体来看，上周沥青企业产能利用率有所回升，出货量环比减少，近期随着天气好转，终端需求或将边际回升，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。