

沥青

2024年8月21日 星期三

震荡下跌

一、行情回顾

沥青 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 14 个点，下影线 37 个点，实体 47 个点的阴线，开盘价：3480，收盘价：3433，最高价：3494，最低价：3396，较上一交易日收盘跌 62 个点，跌幅 1.77%。

二、消息面情况

1、美国石油协会库存报告数据显示，上周美国原油库存增加 35 万桶，其中库欣库存下滑 65 万桶，汽油库存下滑 105 万桶，馏分油库存下降 220 万桶。石油总库存整体下滑，对油价影响略偏多。

2、OPEC 和俄罗斯等盟友表示，未来几个月全球石油需求增长必须加快，否则将难以消化该组织计划从 10 月开始增加的供应。沙特表示，6 月原油出口量从 5 月的 611.8 万桶/日降至 604.7 万桶/日。对全球最大经济体美国燃料需求的担忧打压美国取暖油期货价格，使其连续第二天跌至 2023 年 5 月以来的最低点。

3、现货市场,8月20日山东沥青现货 3420-3620,华东地区 3600-3820,华南地区 3660-3770。

4、成品油基准价:山东地炼 92#汽油跌 45 至 8331 元/吨,0#柴油跌 40 至 6965 元/吨,山东 3#B 石油焦稳价 1810 元/吨。

三、基本面情况

供给方面，截至 8 月 13 日，国内改性沥青 69 家样本企业改性沥青产能利用率为 13.3%，环比增加 0.2%。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 2024 年 8 月 12 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 251.2 万吨，环比减少 1.2%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 113.5 万吨，环比减少 0.4%。国内沥青社会库存持续去库，厂库库存小幅去库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 13 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 36.8 万吨，环比增加 0.6%。主要华北及华南地区出货量增加，华北主要是区内及周边省份天气有所好转，炼厂执行合同出货；华南主要是区内主力炼厂船运及火运集中发货至区外，带动出货量增加。进入 8 月中下旬，国内多数地区晴好天气为主，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继续回升，供应仍维持低位，近期随着天气好转，下游终端需求有所好转，沥青厂家出货量也边际回升，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。