

沥青

2024年9月4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 17 个点，下影线 22 个点，实体 35 个点的阴线，开盘价：3369，收盘价：3334，最高价：3386，最低价：3312，较上一交易日收盘跌 63 个点，跌幅 1.85%。

二、消息面情况

1、8 月 31 日中国国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。受近期高温多雨、部分行业生产淡季等因素影响，8 月份制造业 PMI 降至 49.1%，景气水平有所回落。9 月 2 日公布的 8 月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得 50.4，较 7 月回升 0.6 个百分点，重回荣枯线以上。

2、美国供应管理协会(ISM)称，8 月份美国制造业 PMI 从 7 月份的八个月低点 46.8 升至 47.2，但仍连续第五个月低于 50 的收缩水平。

3、现货市场，9 月 3 日山东沥青现货 3430-3700，华东地区 3620-3820，华南地区 3660-3800。

4、成品油基准价：山东地炼 92#汽油跌 33 至 8038 元/吨，0#柴油跌 6 至 6904 元/吨，山东 3#B 石油焦涨 56 至 1758 元/吨。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，2024 年 9 月份国内炼厂沥青总排产量预计在 189 万吨左右，环比下跌 9%，同比下跌 40%。当前沥青产量及产能利用率持续低于去年同期，9 月计划产量环比下降，主营炼厂供应减少，地方炼厂有复产预期但整体供应继续收窄。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2024 年 8 月 28 日，国内沥青 104 家社会库存共计 234.6 万吨，周环比减少 2.3%；国内 54 家沥青样本厂库存共计 105.5 万吨，周环比减少 2.5%，沥青库存持续去库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 8 月 28 日，国内沥青 54 家企业厂家样本出货量共 43.9 万吨，环比增加 25.4%。近期山东地区下游终端需求有所提振，业者采购积极性尚可，实际成交多在低位；华东地区业者交投以刚需小单为主，业者优先采购社会库资源为主带动库存继续去库；华南地区下游刚需支撑明显，业者按需采购为主，市场成交氛围尚可。9 月为传统旺季，下游施工正常但在资金限制明显下，目前市场需求强度仍不足。继续关注需求端变化。

整体来看，沥青 9 月排产量环比下滑，供应依然维持低位，库存持续去化，但在整体需求未有实质性改善情况下，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。