

沥青

2024年5月9日 星期四

震荡收涨

一、行情回顾

沥青 2406 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 12 个点，实体 8 个点的阳线，开盘价：3684，收盘价：3692，最高价：3694，最低价：3672，较上一交易日收盘涨 21 个点，涨幅 0.57%。

二、消息面情况

1、EIA 石油库存数据周度利好油价，因总库存周度整体下滑。美国原油商业库存减少 130 万桶，库欣库存增加了 190 万桶，汽油库存增加 90 万桶，馏分油库存增加了 50 万桶，不包括 SPR 在内的石油库存减少了 21 万桶。美国原油产量持稳于 1310 万桶/日，美国炼厂开工率周度提升 1%至 88.5%。美国成品油表需周度基本持平，其中汽油表需略增，柴油表需略降。美国石油净进口周度略降，这也是库存没有继续增加的一部分原油。

2、根据官方数据计算得出的结果显示，俄罗斯上月原油减产幅度小于承诺的水平，产量超过了 3 月与石油输出国组织(OPEC)达成的目标。不具名消息人士提供的能源部数据显示，上月俄罗斯原油产量均值约为 128.5 万吨/日，相当于 941.8 万桶/日。这意味着俄罗斯 4 月份的原油产量比 3 月份水平低约 219,000 桶但仍比其与石油输出国组织(OPEC)协议中规定的水平高出约 319,000 桶。

3、美国能源部在一份文件中表示将支付每桶 79.99 美元的价格补充石油战略储备，对于石油而言这是美国政府首次设定明确的价格上限。这高于先前的非正式上限 79 美元。美国能源部寻求补充目前接近 40 年低点的 SPR。

三、基本面情况

供给方面，截至 5 月 5 日周内，国内沥青 81 家企业产能利用率为 29.4%，较节前 4 月 30 日增加 0.8%。2024 年 1-5 月份沥青累计产量为 1336.86 万吨，同比减少 157.73 万吨，跌幅 10.6%。5 月炼厂排产同比依然偏低，多数炼厂无明显复产或提产沥青的意愿，供应同比依然维持偏低，继续关注供应端变化。

库存端，截止 2024 年 5 月 6 日，国内沥青 104 家社会库库存共计 287.3 万吨，较上周一（4 月 29 日）增加 1.5%；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 118 万吨，较上周一（4 月 29 日）增加 7.7%，整体库存绝对水平仍处高位，继续关注库存端变化。

需求端来看，近期南方部分地区尤其广东、福建地区伴有强降雨天气，南方大范围降雨天气仍对刚需有所阻碍，北方天气较好，刚需显现，整体需求维持南弱北强格局。继续关注需求端变化。

整体来看，5 月沥青排产计划处于同期偏低水平，需求疲弱以及库存压力高企对沥青基本面形成影响，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。