

沥青周报

20240706

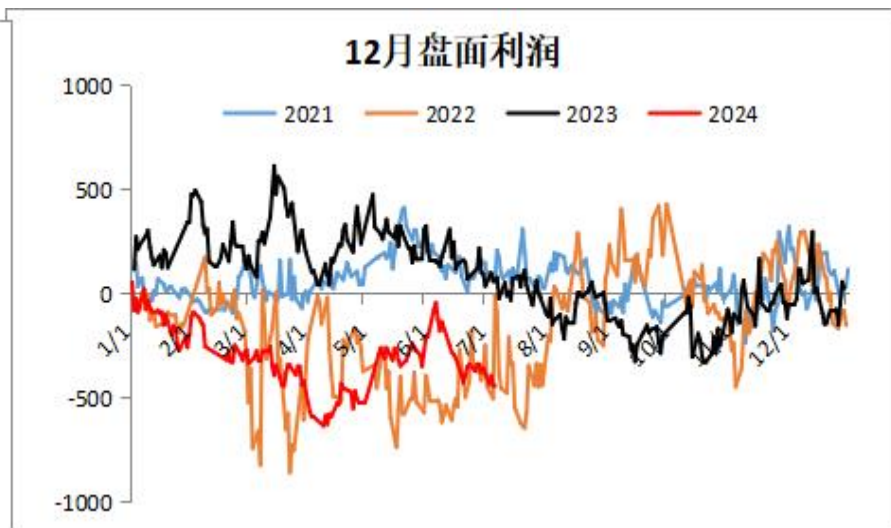
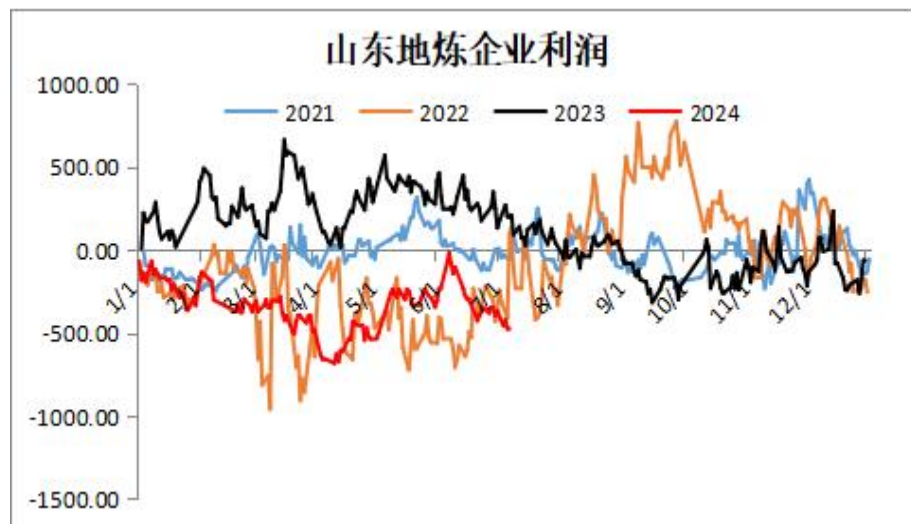
严丽丽

从业资格号: F3030757
投资咨询号: Z0015062
审核人: 施潇涵

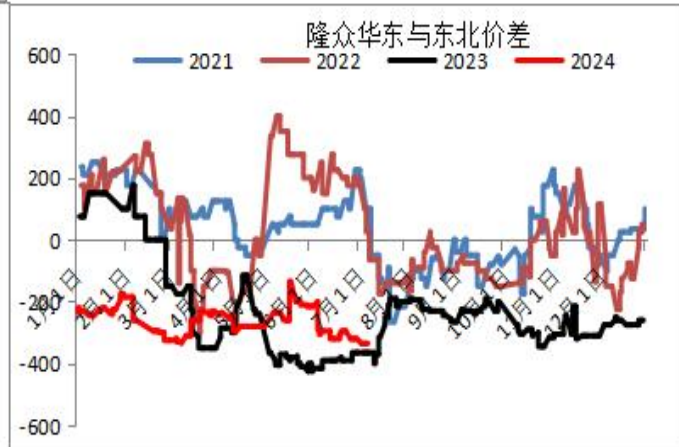
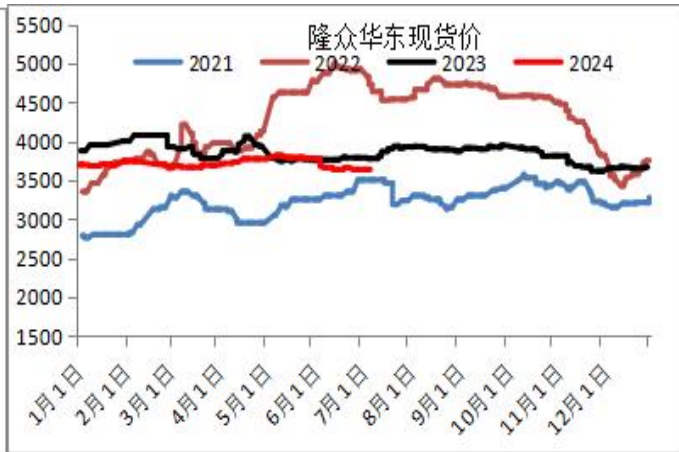
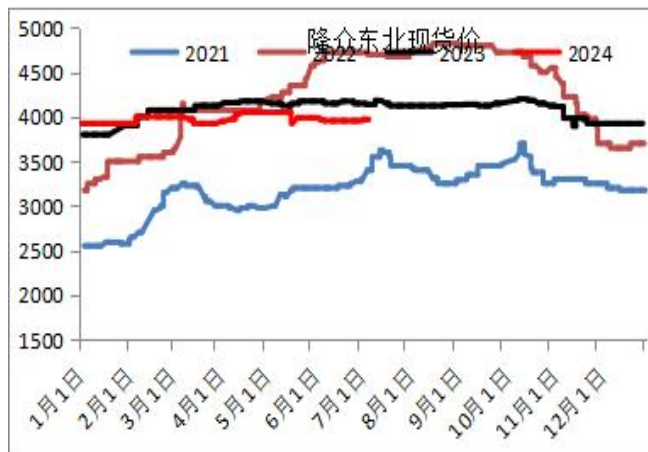
规范 · 规模 · 创新 · 品牌

<http://www.xinhu.cn>

- 1、本周沥青主力合约Bu2409走势与原油一致，震荡走强，重心小幅上移，利润走弱，基差走弱。截至2024年7月5日15:00，Bu2409收于3696元/吨，周度涨47元/吨或1.3%；
- 2、本周厂库下降社会库小幅增加。山东地区，齐鲁石化6月30日-7月3日生产重交沥青，东明石化7月1日正式恢复沥青出货，区内供应有所增加。需求方面，近期省内及周边地区降雨天气有所增加，下游终端项目施工受限，改性出货量有所减少，业者多谨慎按需采购；华东地区，周内因金陵石化停产、科元及新海周中复产，整体供应无压力。需求方面，华东地区梅雨季节结束，实际交投量有所增加，对价格有所支撑；
- 3、根据隆众资讯数据，本周96家沥青厂家周度总产量43.0万吨，环比下降2.4万吨。其中地炼总产量22.7万吨，环比增加0.1万吨，中石化总产量9.9万吨，环比下降3.5万吨，中石油总产量7.5万吨，环比增加1万吨；本周54家样本企业厂家周度出货量40.9万吨，环比增加8.2%。大部分地区出货量均增加，其中山东、华东及华南出货量增加相对较多，山东主力炼厂月底执行合同集中出货，加之山东胜星复产后出货量提升；华东主营炼厂船运发货集中，带动出货量增加；华南新增中石油主力炼厂沥青出货，近期天气稍有好转，出货量有所上涨。**展望后期，需求有所好转，盘面跟随原油价格变动；**



来源：隆众资讯 新湖期货研究所

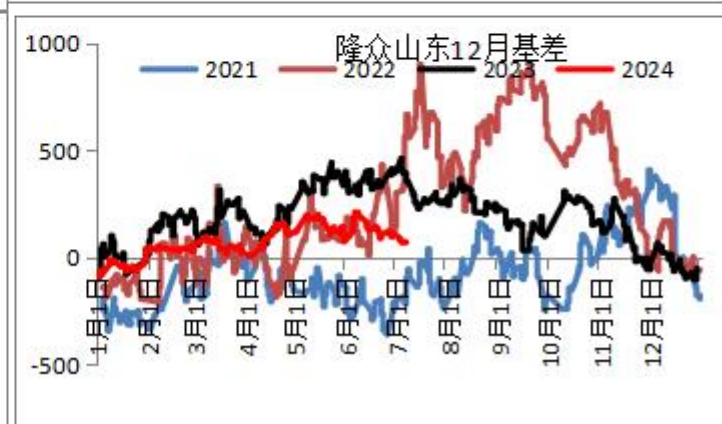
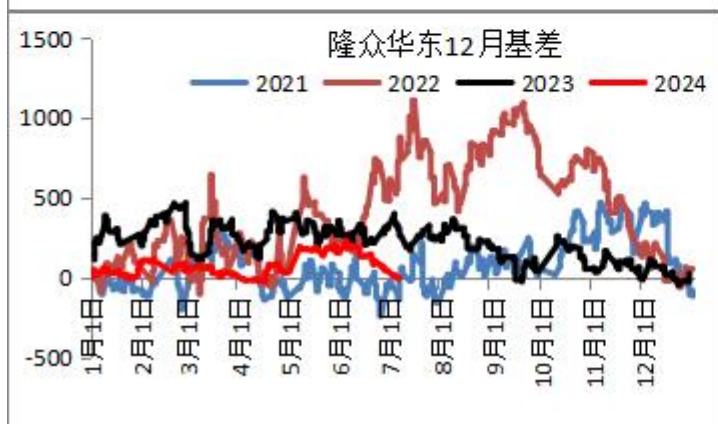
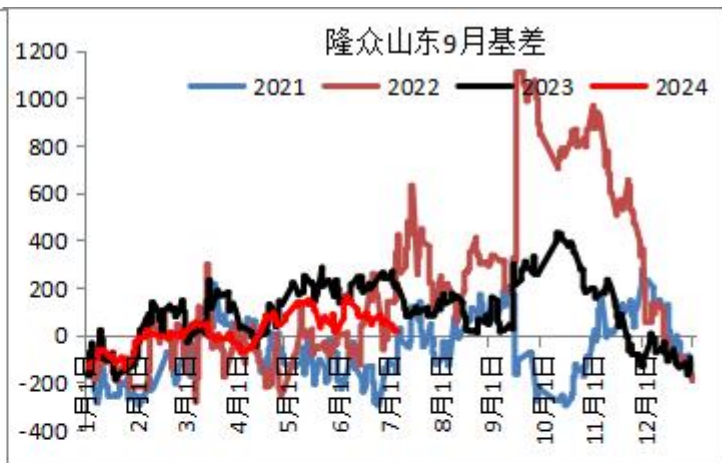
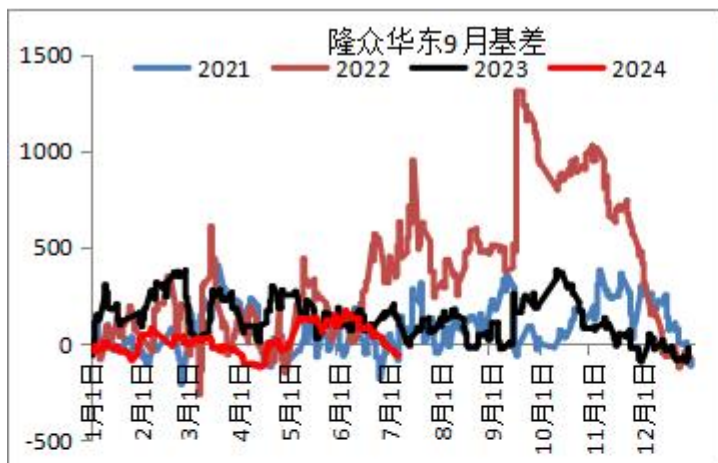


6月28日

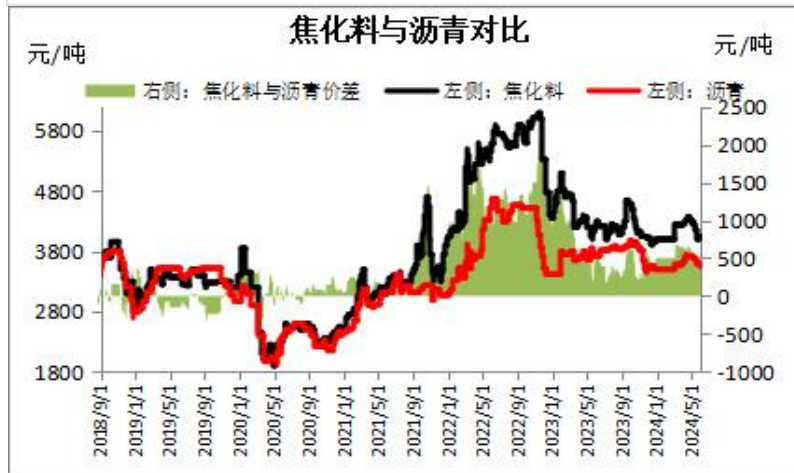
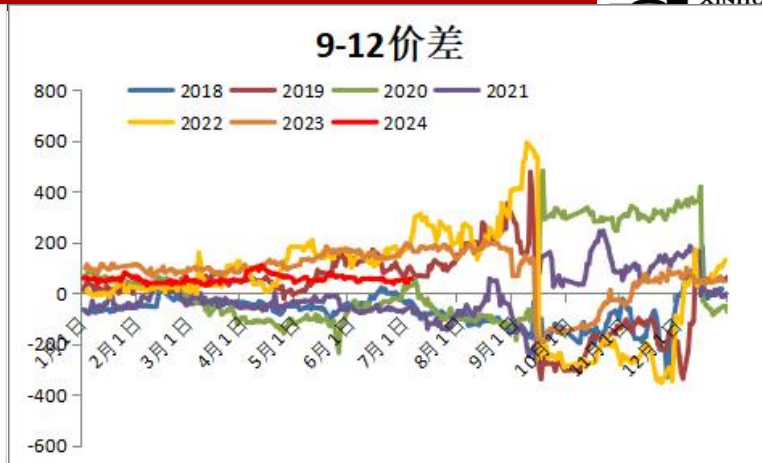
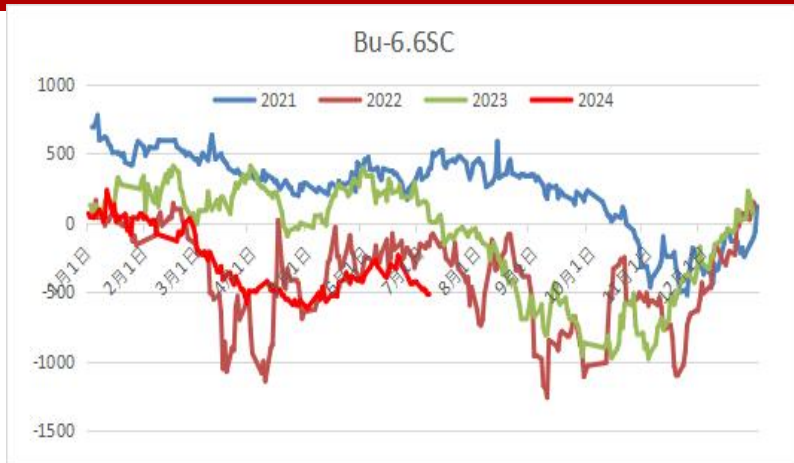
华东：3600-3670，
 山东：3510-3650，
 东北：3780-4130

7月5日

华东：3600-3670
 山东：3510-3650
 东北：3810-4130， +15



裂解价差 (主力合约Bu2409)



马油升贴水

3月: 7.83美元/桶
 4月: 6.5美元/桶
 5月: 9.0157美元/桶
 6月: 6美元/桶
 7月: 5.6美元/桶
 8月: 0美元/桶
 9月: 4.5美元/桶
 10月: 2.5美元/桶
 11月: 3.5美元/桶
 12月: 2.5美元/桶
 1月: -2美元/桶
 2月: -0.5美元/桶
 3月: -0.5美元/桶
 4月: +2美元/桶
 5月: +2美元/桶
 6月: +3美元/桶
 7月: +2美元/桶
 8月: +1美元/桶
 9月: +2美元/桶
 10月: +1.5美元/桶
 11月: +1.5美元/桶
 12月: +1.5美元/桶
 1月: +1.5美元/桶

2月: +2美元/桶
 3月: +1美元/桶
 4月: +0.5美元/桶
 5月: -1美元/桶
 6月: 1.5美元/桶
 7月: 2美元/桶
 8月: 1美元/桶
 9月: 1.5美元/桶
 10月: 1.5美元/桶
 11月: 0.5美元/桶
 12月: 0.5美元/桶
 1月: 0.5美元/桶
 2月: -3美元/桶
 3月: -3美元/桶
 4月: -4美元/桶
 5月: -3美元/桶
 6月: -3美元/桶
 7月: -3.5美元/桶
 8月: -3.5美元/桶
 9月: -4美元/桶
 10月: -4美元/桶
 11月: -4美元/桶
 12月: -4美元/桶

2023年 2月: -4美元/桶
 3月: -4美元/桶
 4月: -3美元/桶
 5月: -3美元/桶
 6月: -2美元/桶
 7月: -2美元/桶
 8月: -1美元/桶
 9月: -2美元/桶
 10月: -3美元/桶
 11月: -2美元/桶
 12月: 2美元/桶

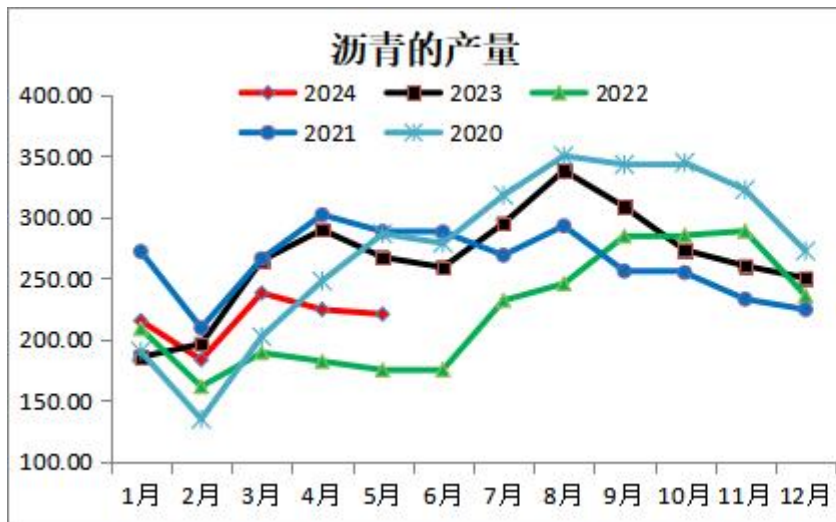
2024年
 1月: 2美元/桶
 2月: 3美元/桶
 3月: 3美元/桶
 4月: 6美元/桶
 5月: 3美元/桶
 6月: 2美元/桶

本周（20240627-0703），国内沥青装置检修量为108.98万吨，较上周增加9.1万吨，增幅9.11%。分析原因主要是虽然齐鲁石化、宁波科元以及河南丰利复产，但江苏新海以及金陵石化停产沥青，损失量有所增加。



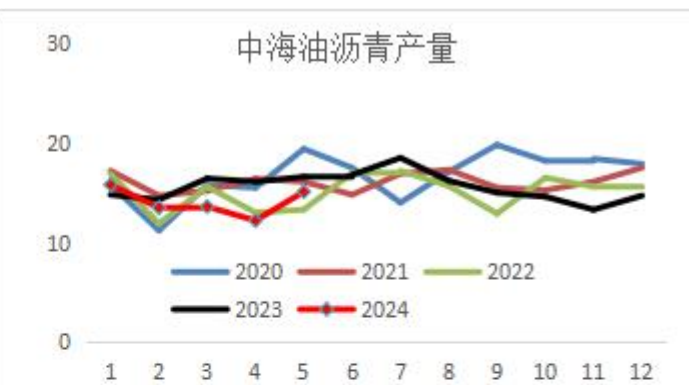
来源：隆众资讯 新湖期货研究所

供应方面—2024年5月产量220.5万吨，环比减少3.8万吨，同比减少46.56万吨



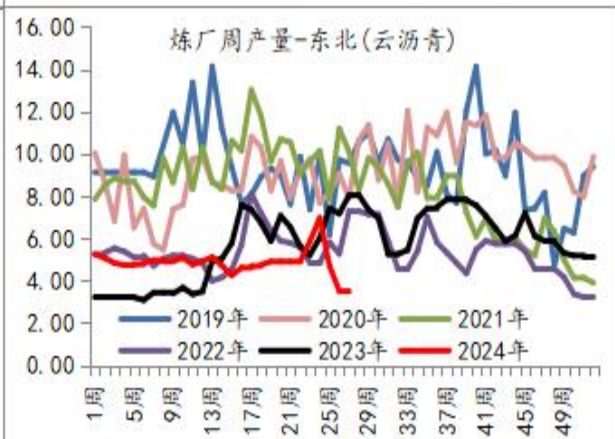
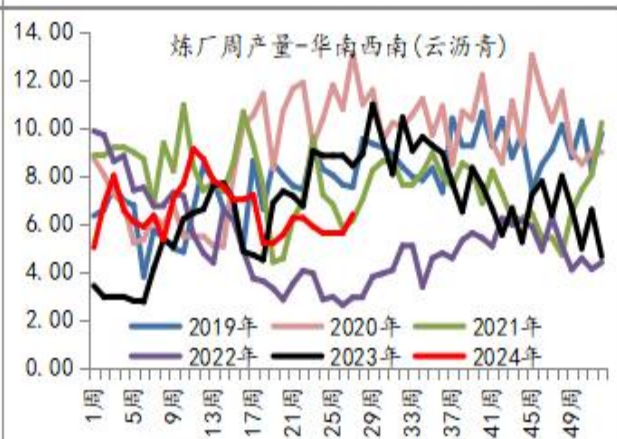
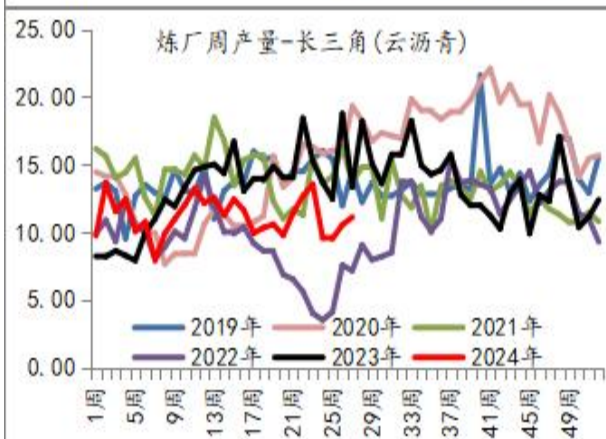
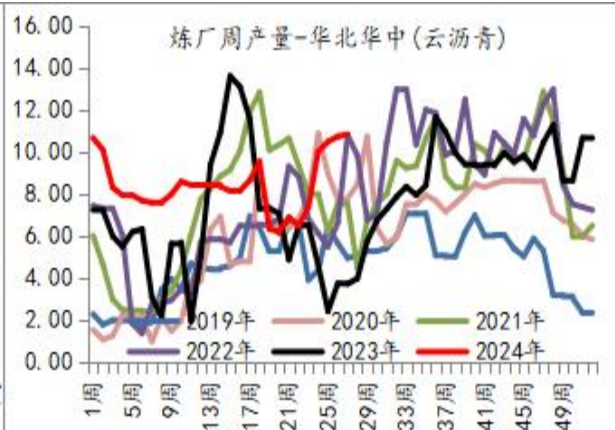
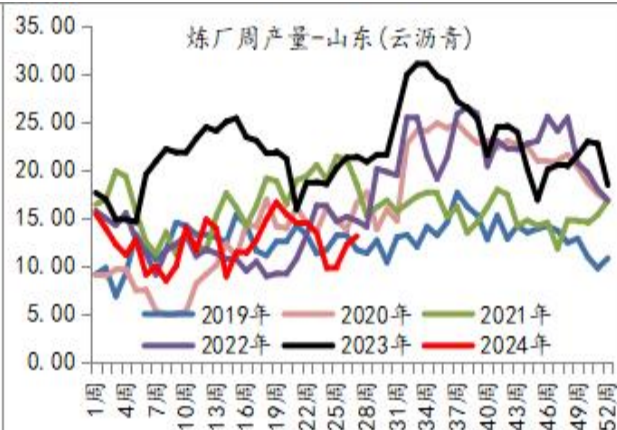
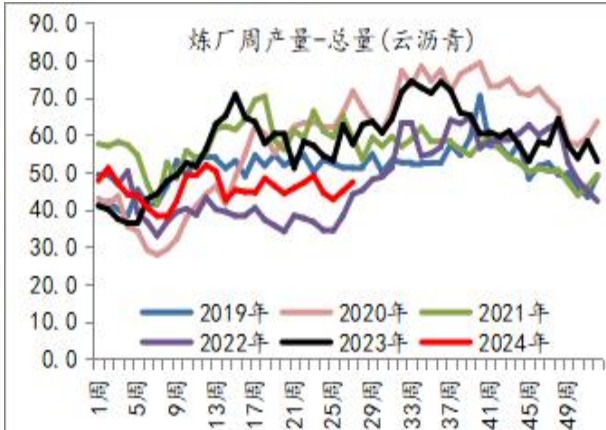
来源：云沥青 新湖期货研究所

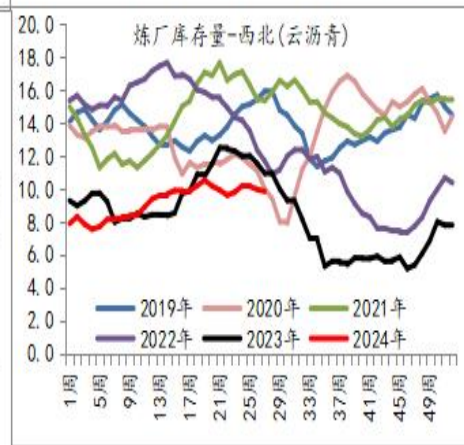
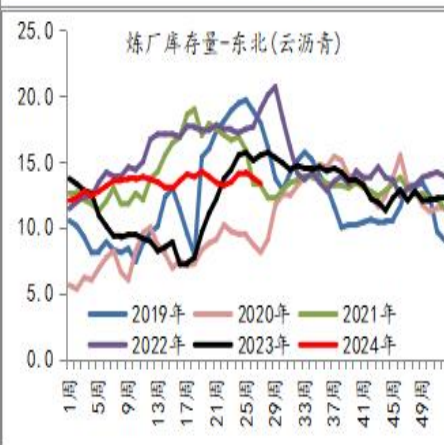
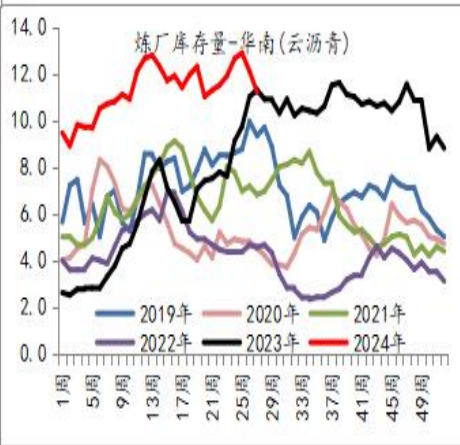
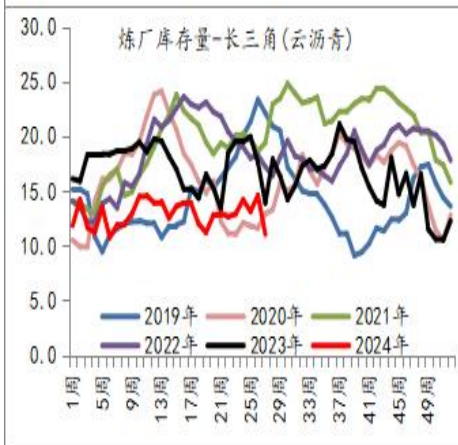
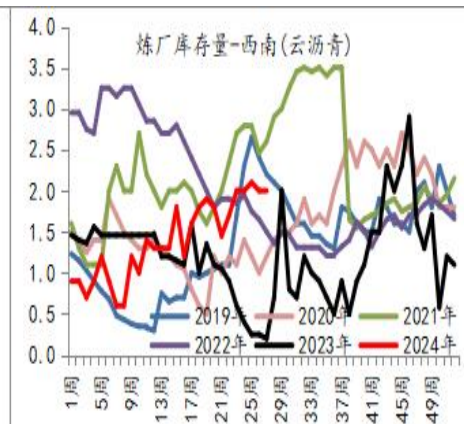
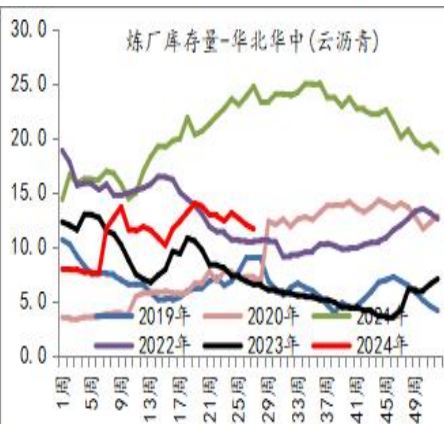
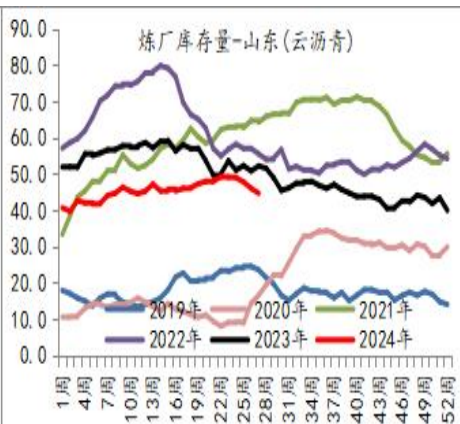
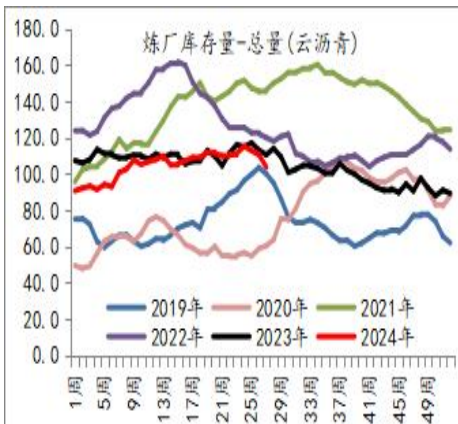
供应方面—2024年5月产量

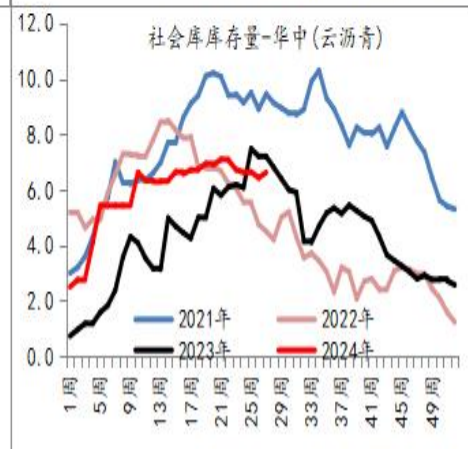
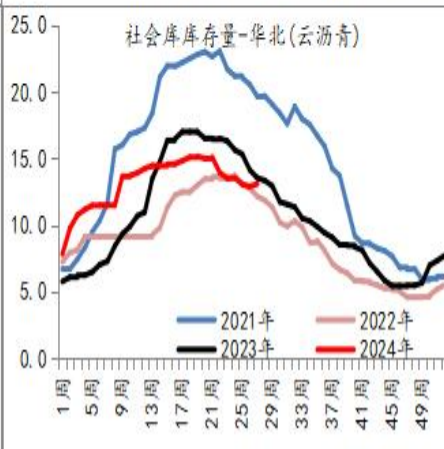
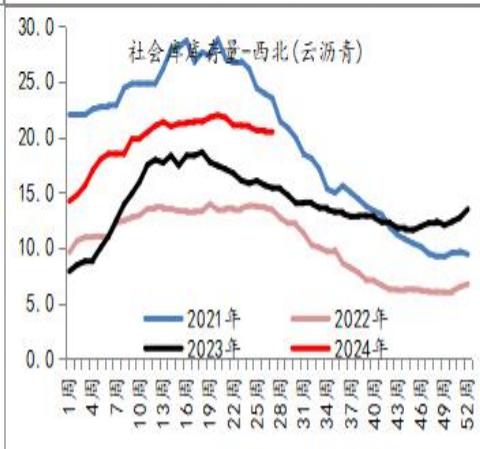
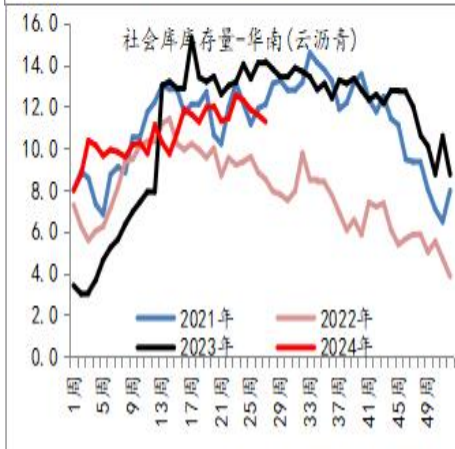
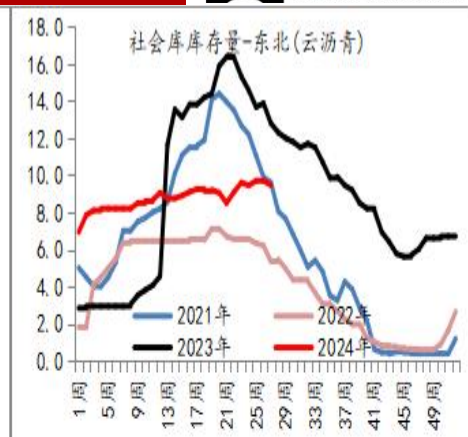
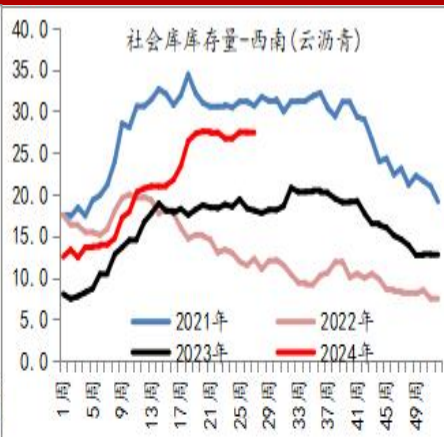
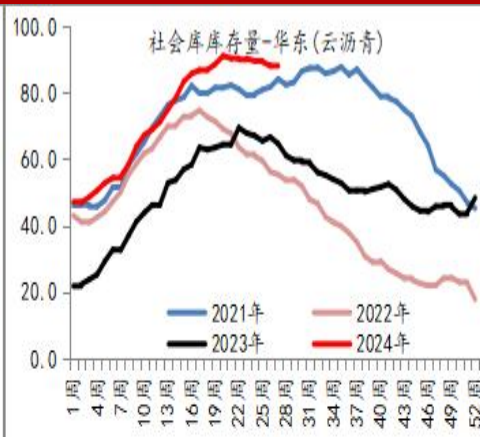
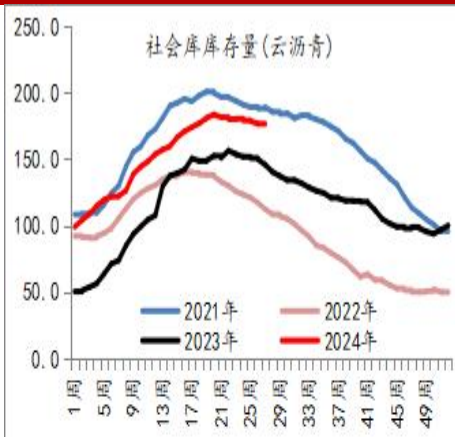


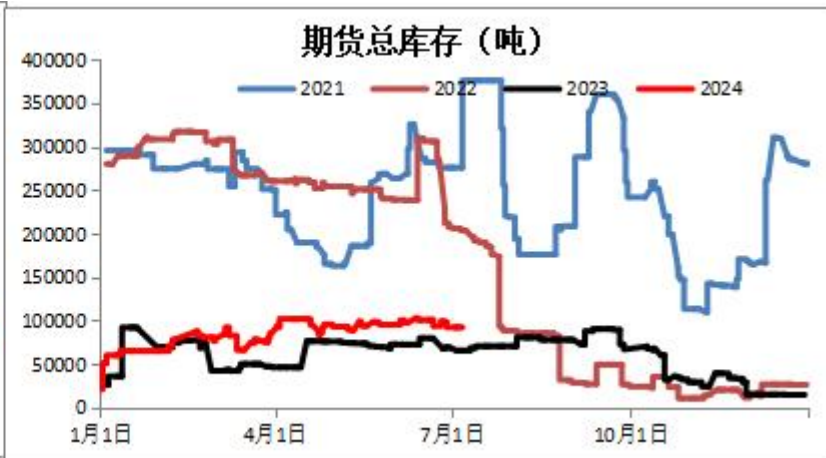
来源：云沥青 新湖期货研究所

炼厂周度产量（云沥青）









来源：WIND 新湖期货研究所

截至7月5日，仓库库存6.906万吨，厂库库存2.31万吨，总库存9.216万吨，较上周减少0.04万吨；

	2023年1月	2023年2月	2023年3月	2023年4月	2023年5月	2023年6月	2023年7月	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023年12月
产量	185.39	196.2	264.44	289.62	267.06	258.87	294.71	337.96	308.35	272.97	260.00	250.10
中石油	13.11	14.4	24.96	27.93	24.1	25.52	28.17	28.71	29.25	31.72	23.28	21.8
中石化	41.78	54.22	75.46	76.59	82.56	88.05	85.69	87.49	71.6	58.55	65.62	62.5
中海油	14.8	14.3	16.43	16.1	16.6	16.8	18.5	16.2	15	14.6	13.3	14.7
地炼	115.7	113.28	148.59	169	143.8	128.5	162.35	205.56	192.5	168.1	157.8	151.1
累计产量	185.39	186.39	187.39	188.39	189.39	190.39	191.39	192.39	193.39	194.39	195.39	196.39
累计产量同比增速	-11.17	-49.63	-66.48	-74.58	-79.32	-82.55	-85.53	-87.73	-89.56	-90.91	-91.95	-92.62
进口量	23.04	26.89	24.21	34.86	30.39	26.35	23.30	30.3	26.79	21.08	23.37	12.88
出口量	2.07	6.57	4.50	3.63	4.72	3.97	4.70	3.07	4.45	5.48	5.00	6.19
表观消费量	206.36	216.52	284.15	320.85	292.73	281.25	309.31	365.19	330.69	288.57	278.37	256.79
同比(%)	-7.79	16.02	36.36	60.32	55.27	44.25	26.15	35.31	7.05	-6.06	-11.12	-0.42
环比(%)		4.92	31.23	12.92	-8.76	-3.92	9.98	18.07	-9.45	-12.74	-3.53	-7.75
累计表观消费量	206.36	422.88	707.03	1027.88	1320.61	1601.86	1911.17	2276.36	2607.05	2895.62	3173.99	3430.78
同比增速(%)	(7.79)	3.03	14.26	25.51	31.08	33.22	32.02	32.54	28.65	24.08	19.92	18.11
库存变化值	28.10	33.80	26.00	31.00	17.90	(12.00)	(30.00)	(3.00)	(17.60)	(35.00)	(3.80)	(2.80)
实际消费量	178.26	182.72	258.15	289.85	274.83	293.25	339.31	368.19	348.29	323.57	282.17	259.59
	2024年1月	2024年2月	2024年3月	2024年4月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月
产量	215.1	183.2	237.8	224.30	220.5	213						
中石油	19.7	20	28.4	37.9	42.8							
中石化	60	53.8	73.7	79.7	64.7							
中海油	15.8	13.5	13.6	12.2	15.1							
地炼	119.6	95.9	122.1	94.5	97.9							
累计产量												
累计产量同比增速												
进口量	27.00	27.70	29.50	36.50	22.00	23.00						
出口量	2.60	4.40	2.80	1.60	4.00	5.00						
表观消费量	239.50	206.50	264.50	259.20	238.50	231.00						
同比(%)	16.06	-4.63	-6.92	-19.21	-18.53	-17.87						
环比(%)												
累计表观消费量	239.50	446.00	710.50	969.70	1208.20							
同比增速(%)	16.06	5.47	0.49	(5.66)	(8.51)							
库存变化值	32.00	61.20	18.71	21.40	5.83							
实际消费量	207.50	145.30	245.79	237.80	232.67							

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。