

沥青周报

20240720

严丽丽

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

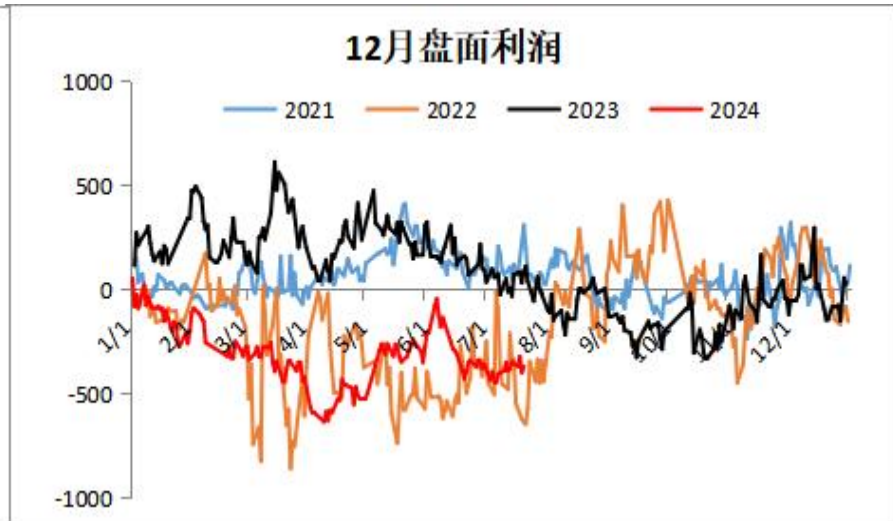
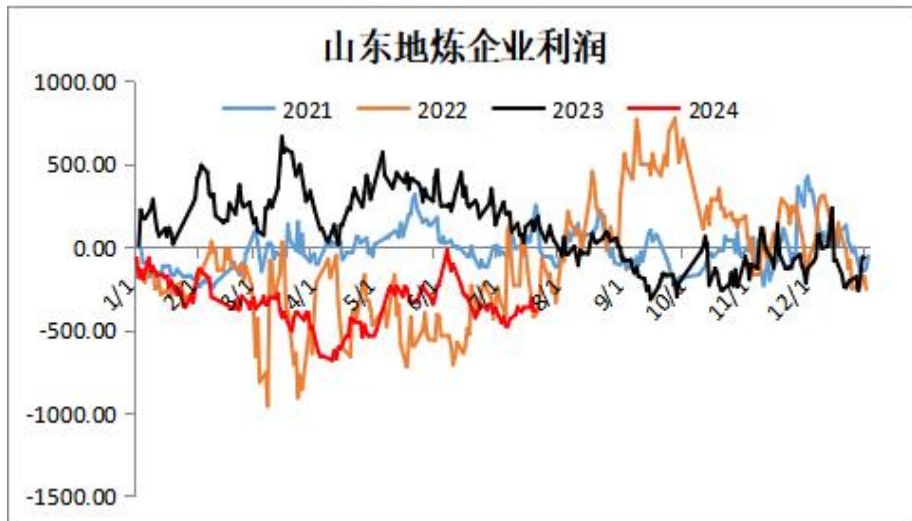
规范 · 规模 · 创新 · 品牌

<http://www.xinhu.cn>

1、本周沥青主力合约Bu2409走势大体与原油一致，震荡偏弱，利润基差仍然较弱。截至2024年7月19日15:00，Bu2409收于3611元/吨，周度跌57元/吨或1.55%；

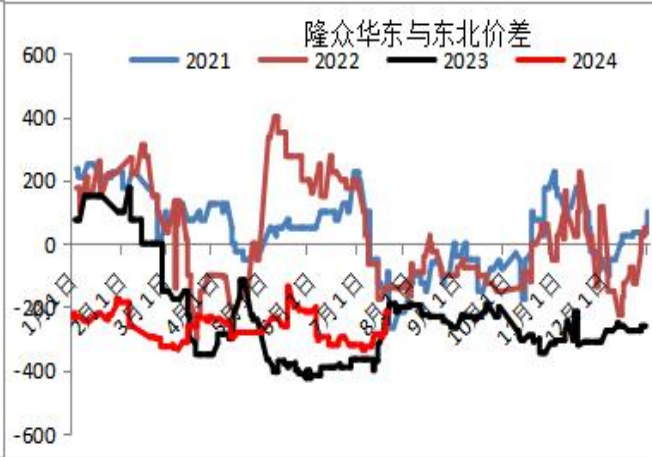
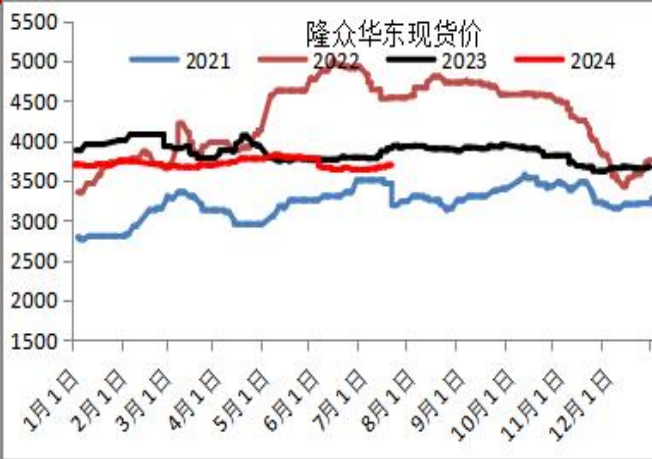
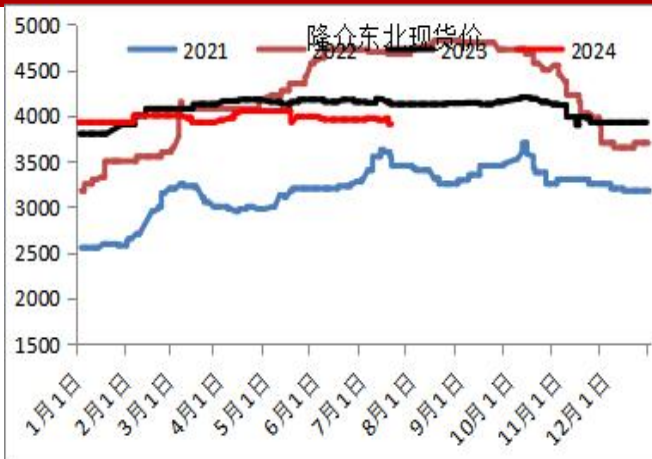
2、本周厂库下降社会库小幅增加。山东地区，区内中石化价格持稳，但受原油回落影响，部分地炼报价小幅走跌，周内东明石化稳定生产沥青，海右石化复产沥青，齐鲁石化延期转产渣油，区内供应有所增加。需求方面，本周前期天气尚可，出货相对顺畅，但后期区内及周边省份受降雨天气影响，需求有所受阻，交投氛围有所转弱。华东地区，本周以中石化价格上调50元/吨为开端，部分地炼品牌跟涨，由于镇海间歇停产、江苏新海未复查，区内供应压力可控；需求方面，天气向好，加之买涨心态，业者入市积极性提升，带动成交量环比提升，但同比仍偏弱；

3、根据隆众资讯数据，本周96家沥青厂家周度总产量为48.6万吨，环比增加4.4万吨。其中地炼总产量24.8万吨，环比增加2万吨，中石化总产量11.9万吨，环比增加2.4万吨；本周54家样本企业厂家周度出货量共39.7万吨，环比增加3.4%。分地区来看，山东出货量明显增加，区内供应有所增加，个别炼厂临期合同执行，客户集中提货，低价资源减少，业者采购积极性良好。**目前供需仍双弱，展望后期，需求有望好转，盘面跟随原油价格变动；**



来源：隆众资讯 新湖期货研究所

现货价格

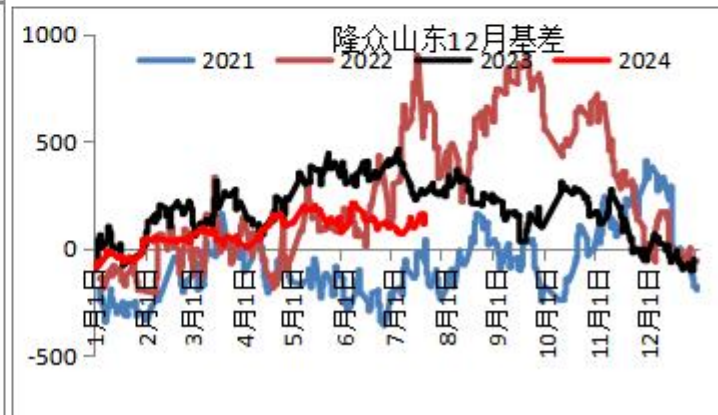
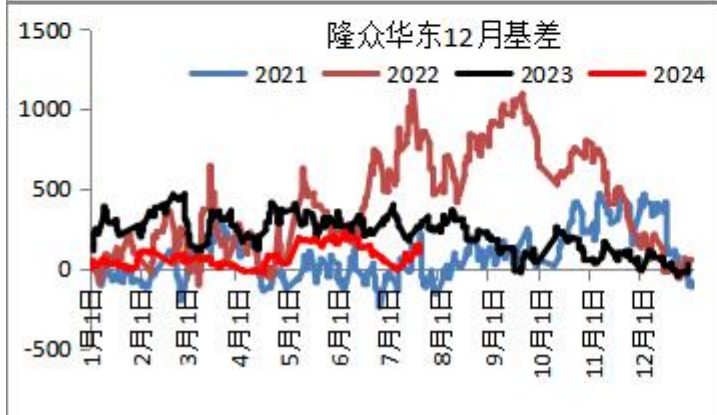
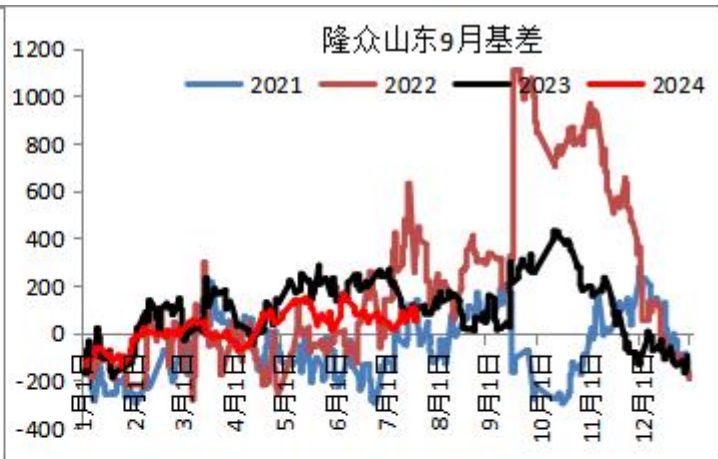
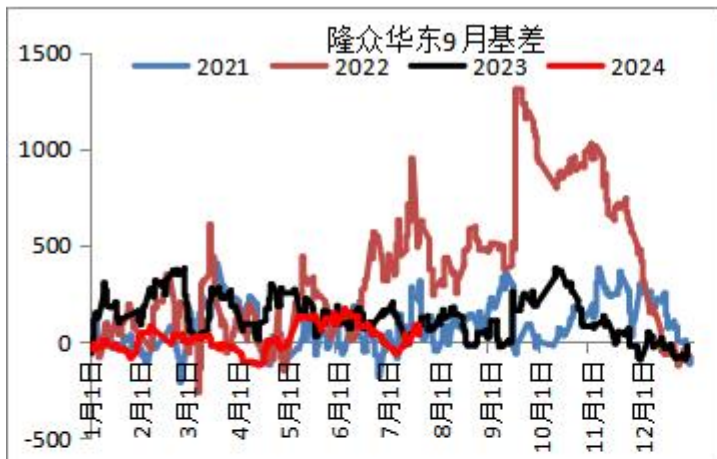


7月12日

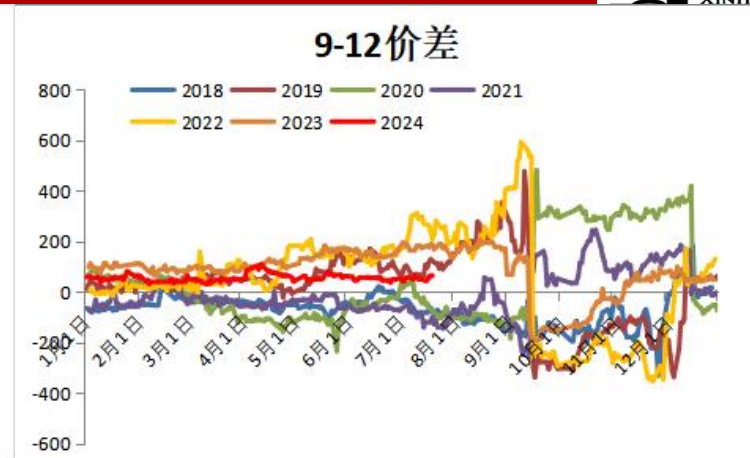
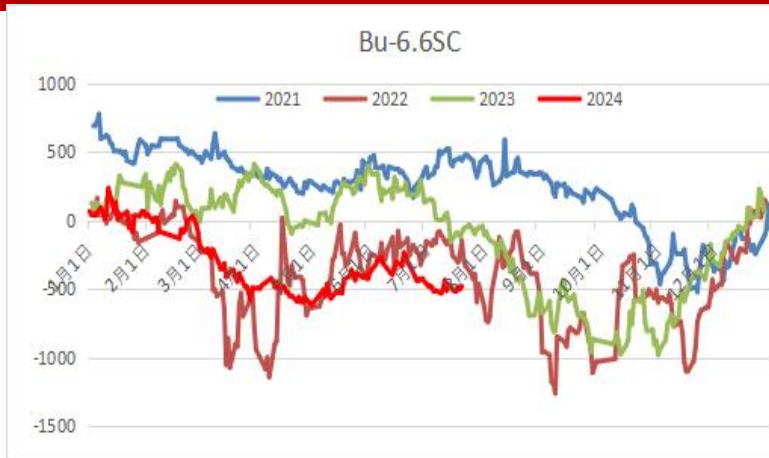
华东：3640-3690，
山东：3500-3670，
东北：3770-4130，

7月19日

华东：3650-3740， +30
山东：3490-3670， -5
东北：3810-4000， -45



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

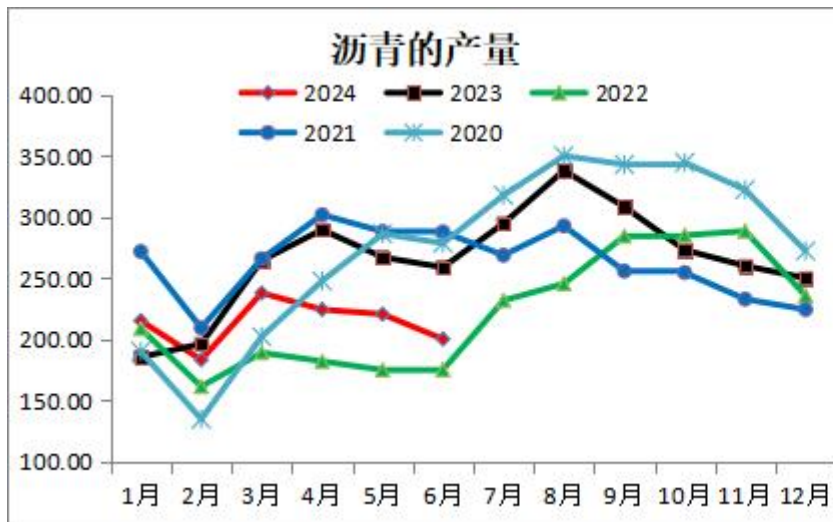
1月: 2美元/桶
 2月: 3美元/桶
 3月: 3美元/桶
 4月: 6美元/桶
 5月: 3美元/桶
 6月: 2美元/桶

本周（20240711-0717），国内沥青装置检修量为93.74万吨，较上周下降3.57万吨，降幅3.67%。分析原因主要是虽然镇海炼化短期停产，但大连锦源复产沥青，损失量有所下降。



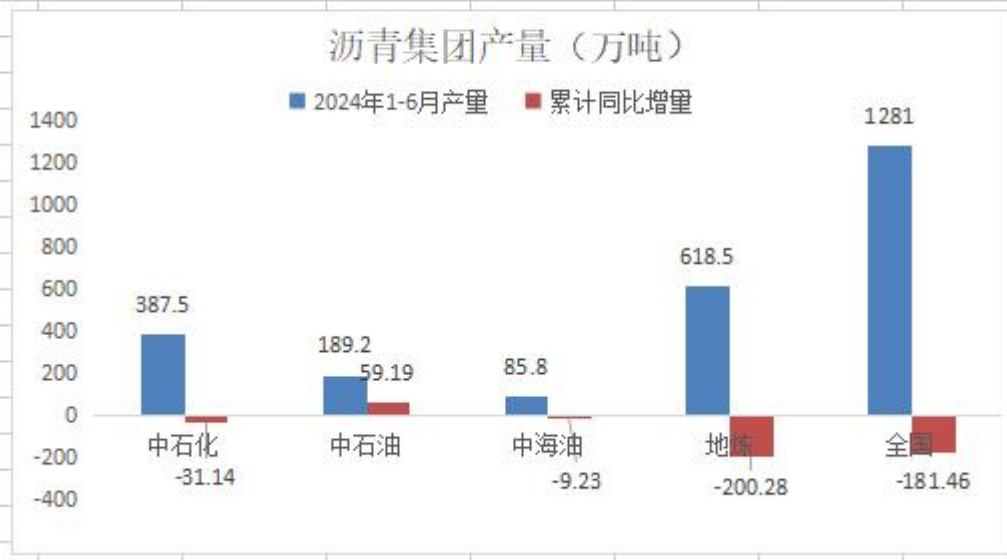
来源：隆众资讯 新湖期货研究所

供应方面—2024年6月产量200.1万吨，环比减少20.4万吨，同比减少58.77万吨



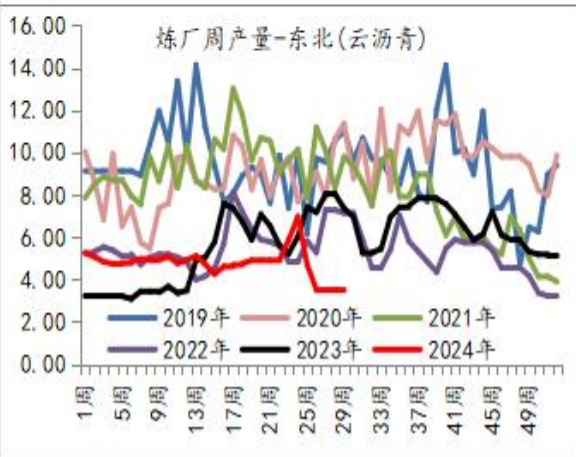
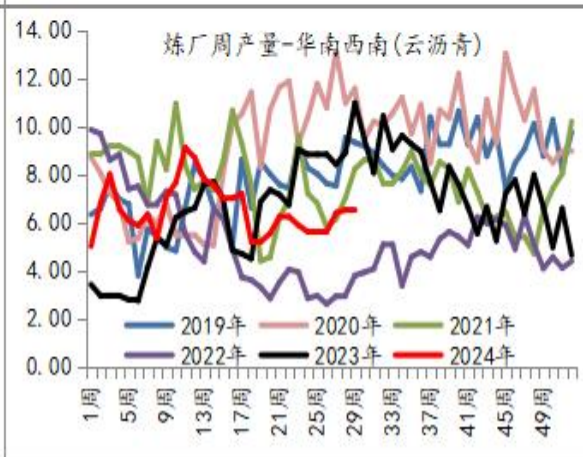
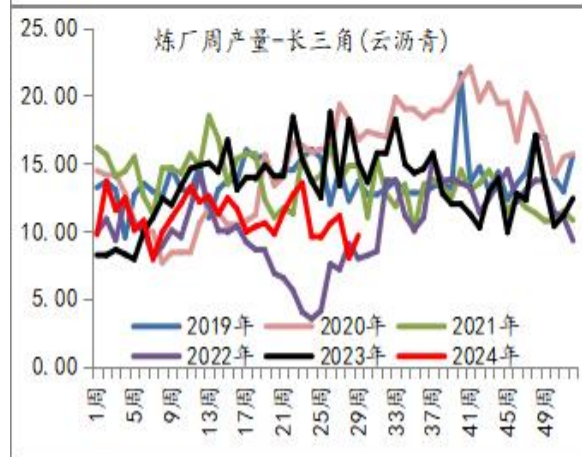
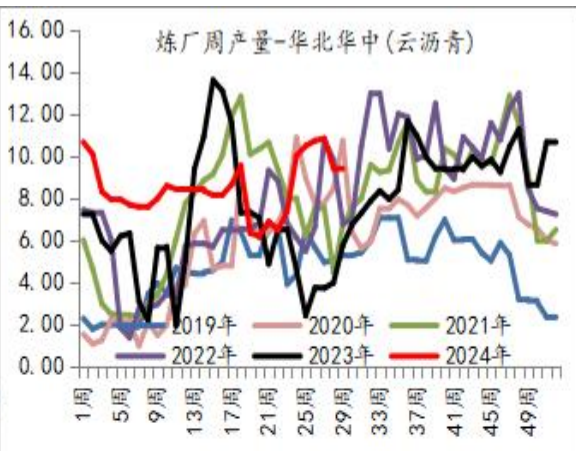
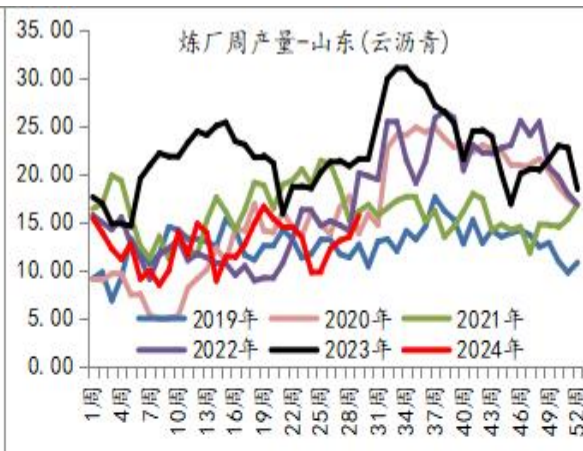
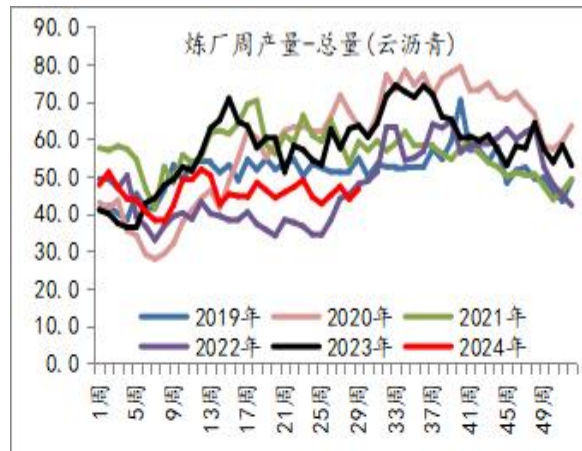
来源：云沥青 新湖期货研究所

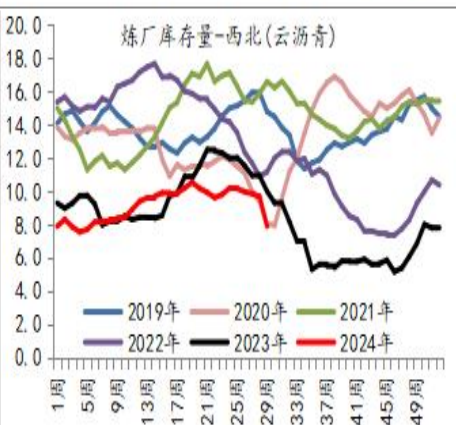
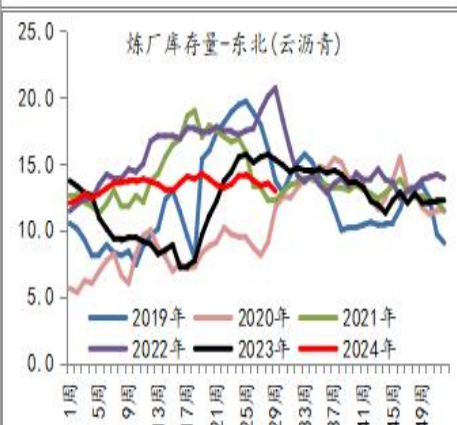
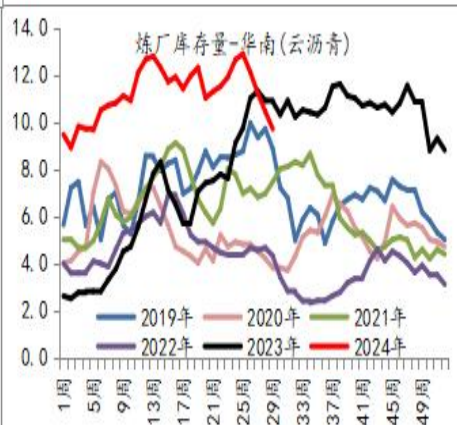
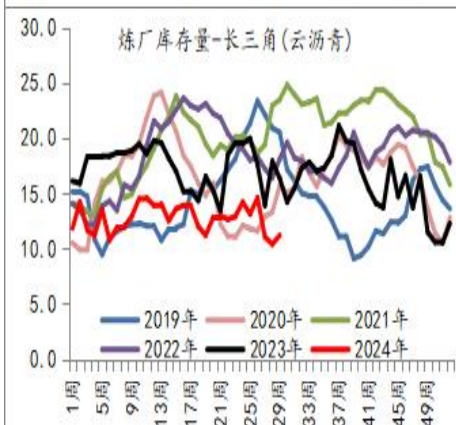
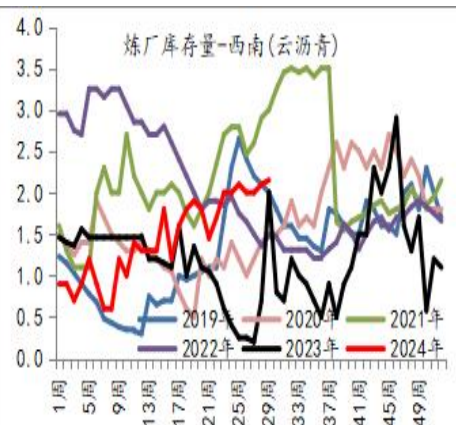
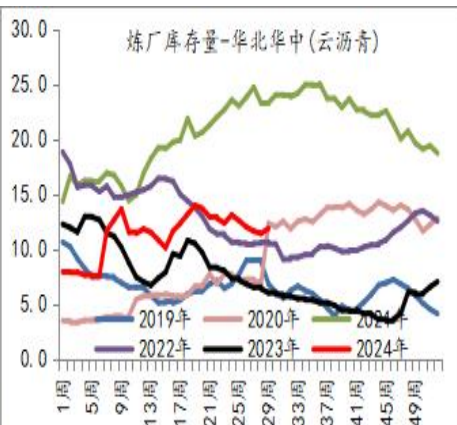
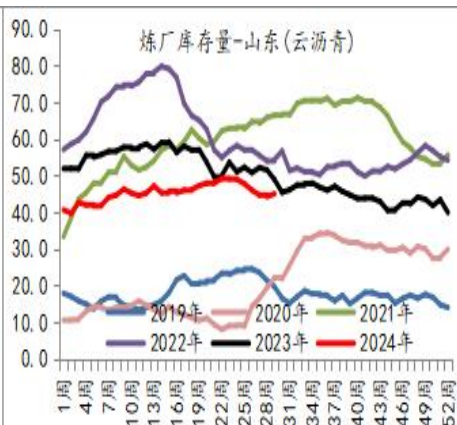
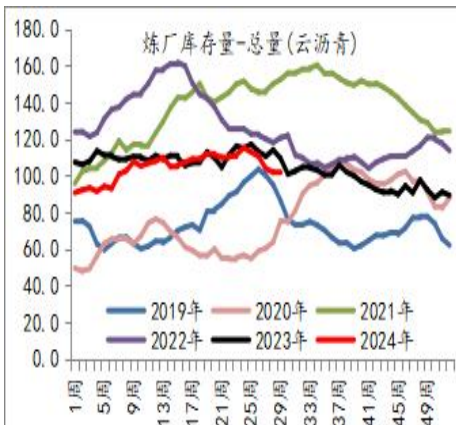
	中石化	中石油	中海油	地炼	全国
2024年1-6月产量	387.5	189.2	85.8	618.5	1281
累计同比增量	-31.14	59.19	-9.23	-200.28	-181.46

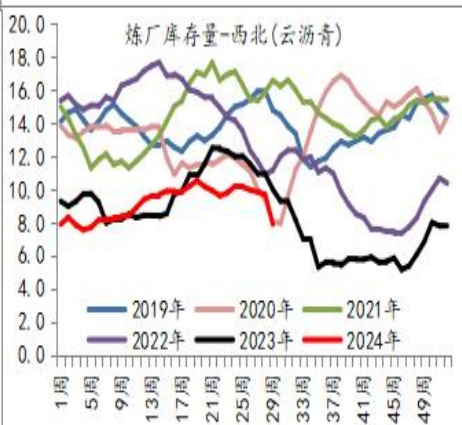
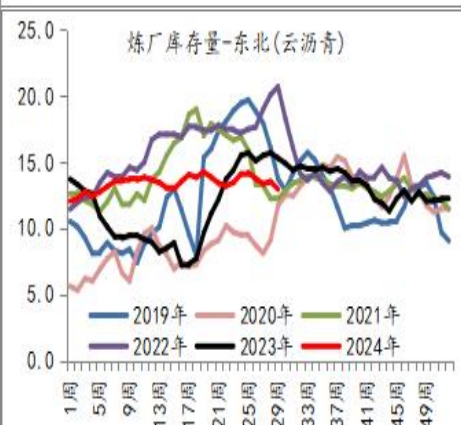
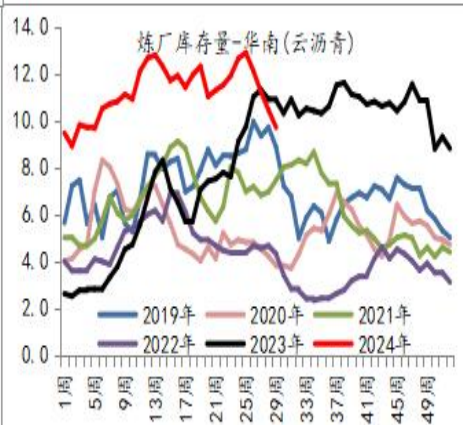
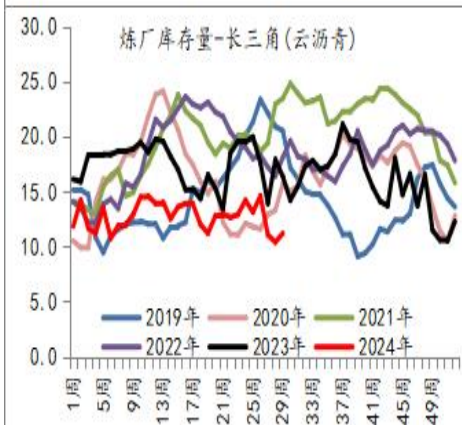
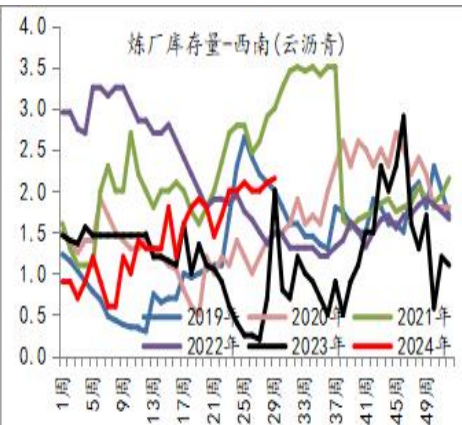
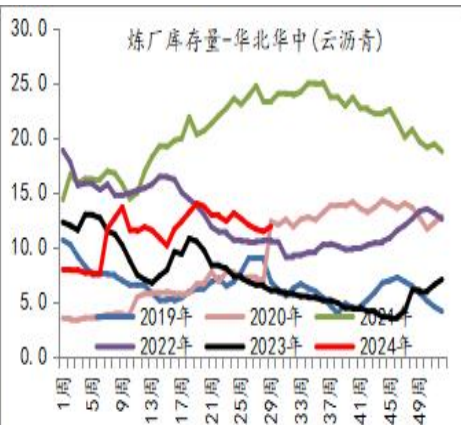
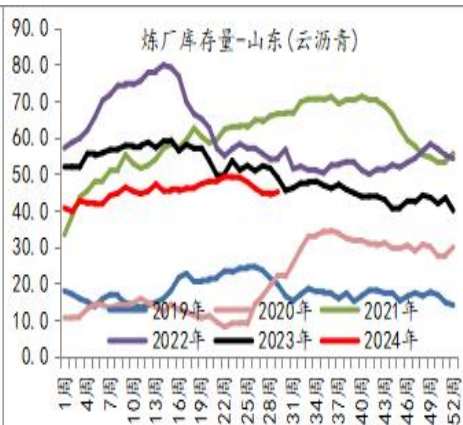
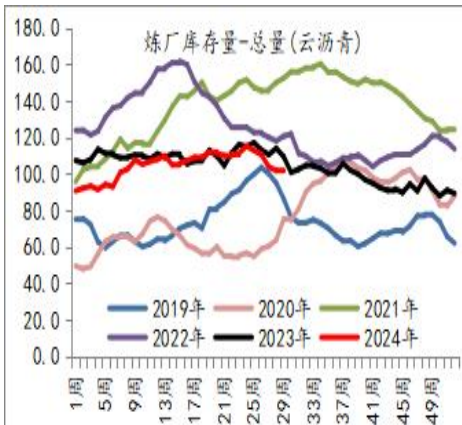


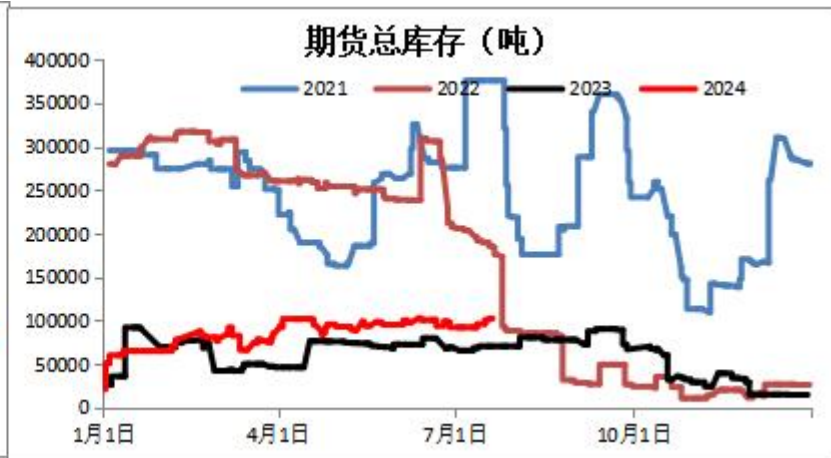
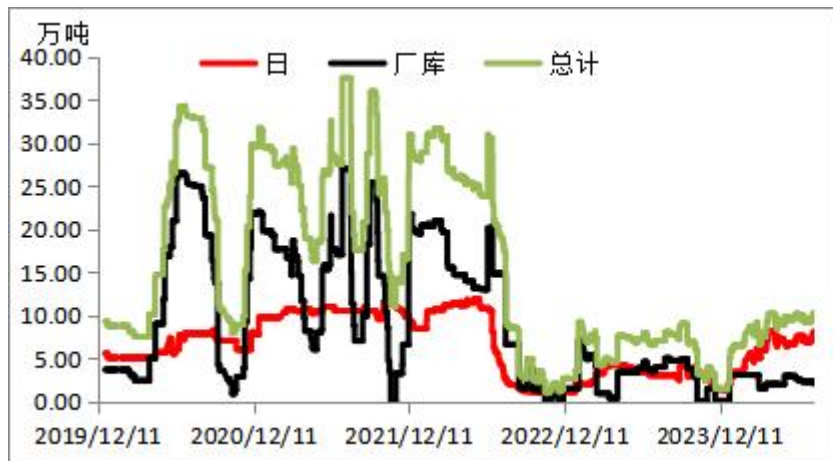
来源：云沥青 新湖期货研究所

炼厂周度产量（云沥青）









来源：WIND 新湖期货研究所

截至7月19日，仓库库存7.957万吨，厂库库存2.194万吨，总库存10.151万吨，较上周增加0.538万吨；

平衡表

	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
产里	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
累计产里	185.39	186.39	187.39	188.39	189.39	190.39	191.39	192.39	193.39	194.39	195.39	196.39
累计产里同比增速	-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	8.70	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
产里	215.1	183.2	237.8	224.30	220.5	200.1						
中石油	19.7	20	28.4	37.9	42.8	40.4						
中石化	60	53.8	73.7	79.7	64.7	55.6						
中海油	15.8	13.5	13.6	12.2	15.1	15.6						
地炼	119.6	95.9	122.1	94.5	97.9	88.5						
累计产里												
累计产里同比增速												
进口量	27.00	27.70	29.50	36.50	45.90	23.00						
出口量	2.60	4.40	2.80	2.20	4.20	5.00						
表观消费量	239.50	206.50	264.50	258.60	262.20	218.10						
同比(%)	16.06	-4.63	-6.92	-19.40	-10.43	-22.45						
环比(%)												
累计表观消费量	239.50	446.00	710.50	969.10	1231.30							
同比增速(%)	16.06	5.47	0.49	(5.72)	(6.76)							
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	237.20	256.37							

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。