

沥青周报

20240727

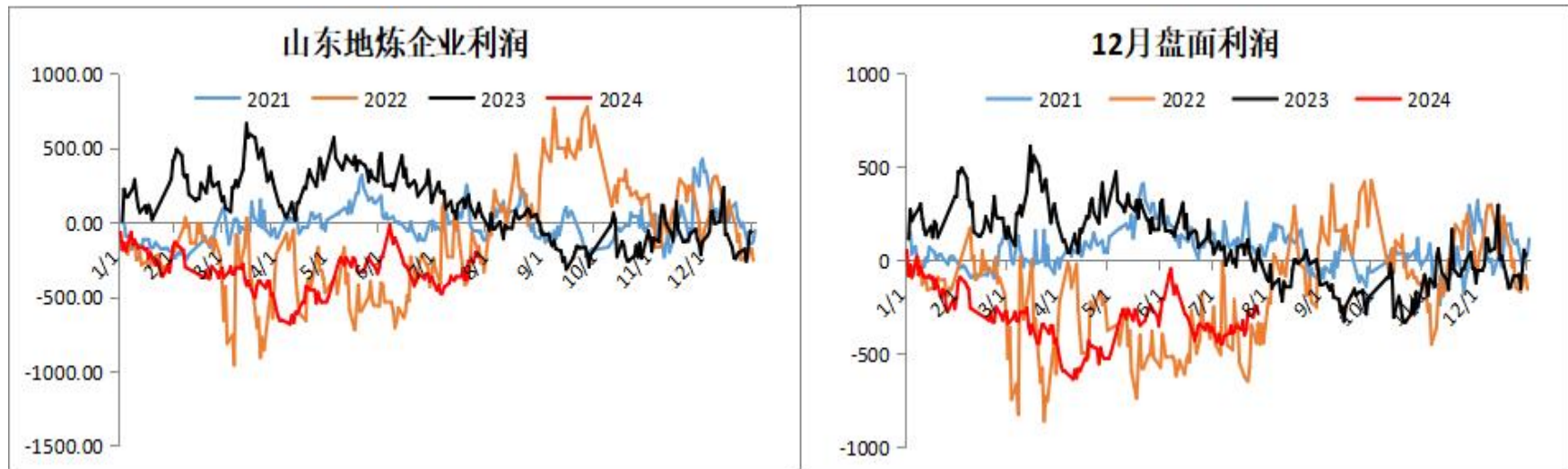
严丽丽

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

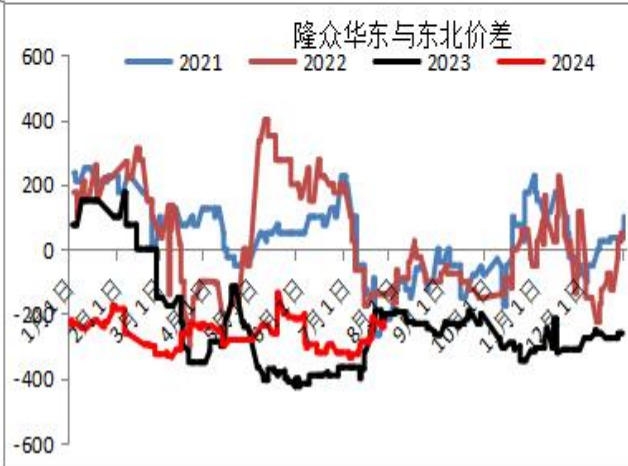
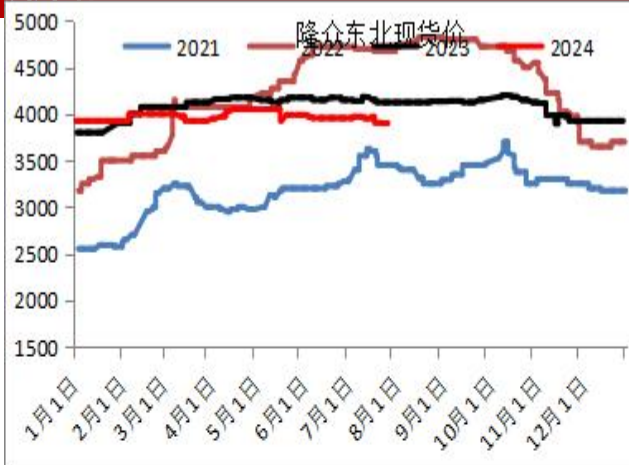
规范 · 规模 · 创新 · 品牌

<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，利润基差小幅走强。截至2024年7月19日15:00，Bu2409收于3590元/吨，周度跌21元/吨或0.5%，跌幅小于原油；
- 2、本周厂库下降社会库小幅增加。山东地区，本周中石化价格持稳，区内地炼价格有所走跌，个别主力炼厂释放远期合同。供应方面，齐鲁石化7月18-25日转产渣油，东明石化7月19日转产渣油，山东海右7月25日间歇停产，区内整体供应有所下降。需求方面，近期省内及周边多降雨天气，下游终端施工有所影响，业者多谨慎按需采购。华东地区，受成本支撑减弱，部分库提资源报价走跌，尤其期现商报盘活跃。供应方面，周内新海复产，但镇海炼化间歇停产，区内供应变化不大；需求方面，业者刚需为主，价格走跌后业者交投气氛尚可，炼厂方面有船发库存去库明显；
- 3、根据隆众资讯数据，本周96家沥青厂家周度总产量为46.1万吨，环比下降1万吨；本周54家样本企业厂家周度出货量共37.2万吨，环比下降6.3%。分地区来看，山东出货量减少最为明显，主要是周期内齐鲁及东明石化相继转产渣油，炼厂出货压力较小，加之区内及周边省份降雨天气，影响整体出货量。**展望后期，供需均有小幅增加，8月排产预计环比增加10万吨，盘面跟随原油价格变动；**



来源：隆众资讯 新湖期货研究所

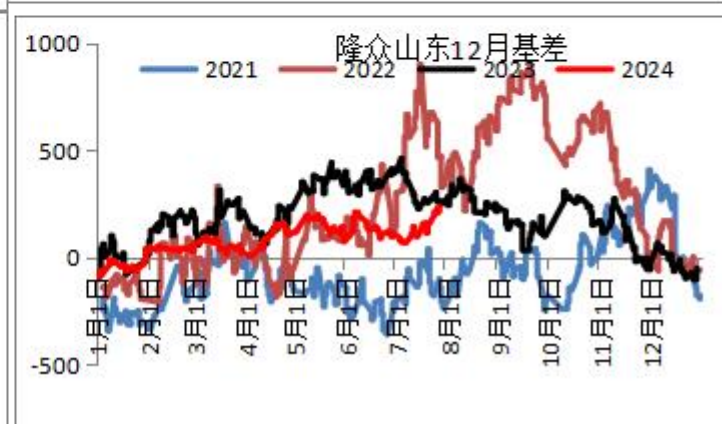
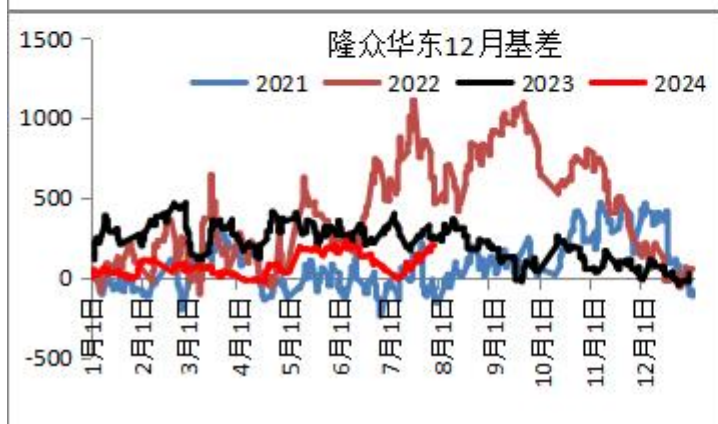
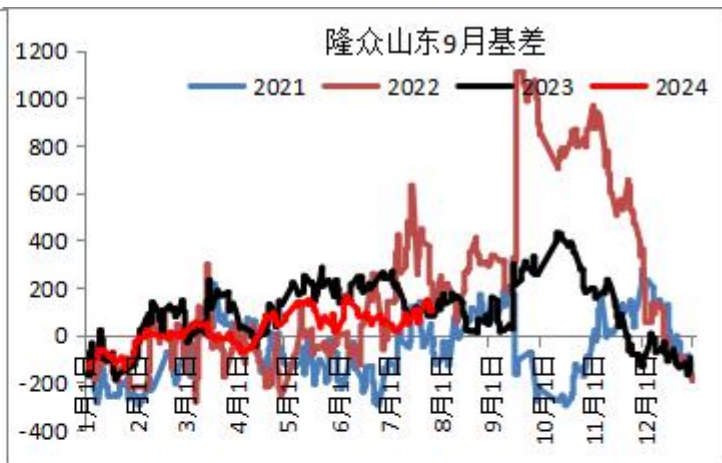
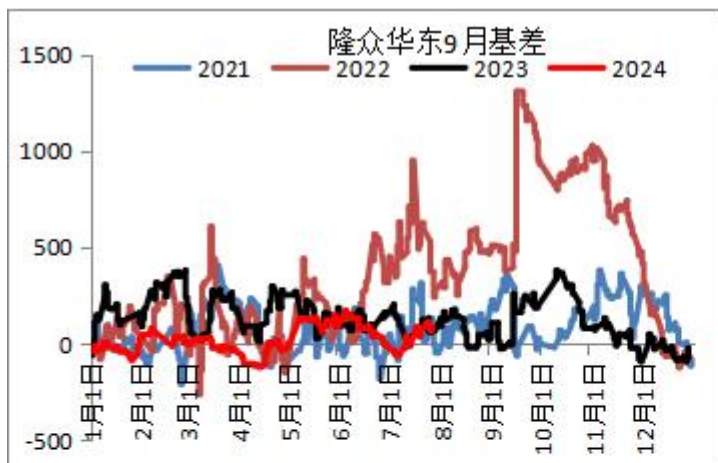


7月19日

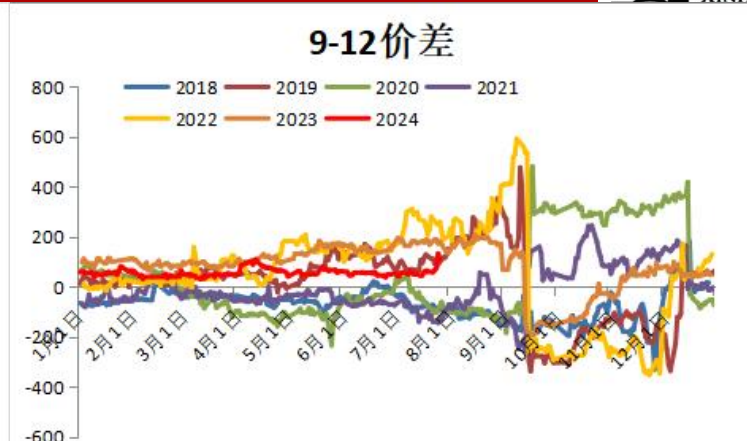
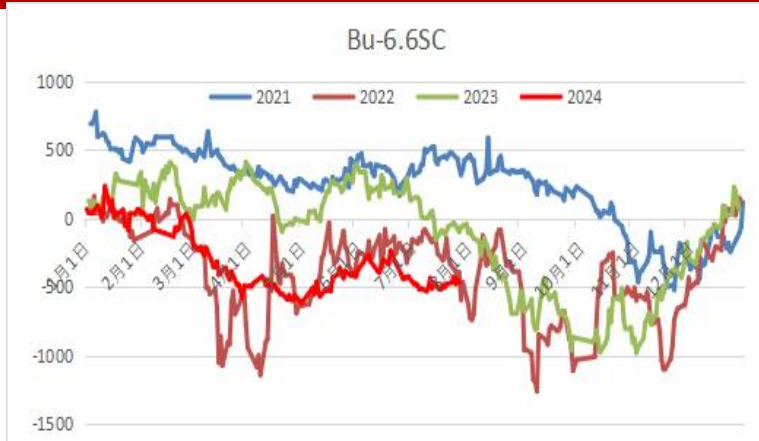
华东：3650-3720，
山东：3490-3670，
东北：3810-4000，

7月26日

华东：3630-3720， -10
山东：3460-3670， -15
东北：3790-4000， -10



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

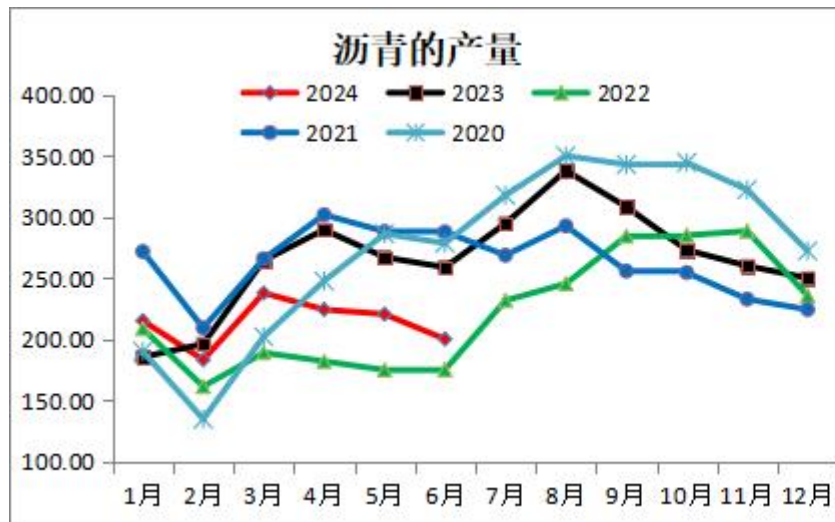
1月: 2美元/桶
 2月: 3美元/桶
 3月: 3美元/桶
 4月: 6美元/桶
 5月: 3美元/桶
 6月: 2美元/桶

本周（20240718-0724），国内沥青装置检修量为96.94万吨，较上周增加3.2万吨，增幅3.41%。分析原因主要是虽然镇海炼化以及江苏新海复产沥青，但齐鲁石化以及东明石化转产渣油，损失量有所增加。



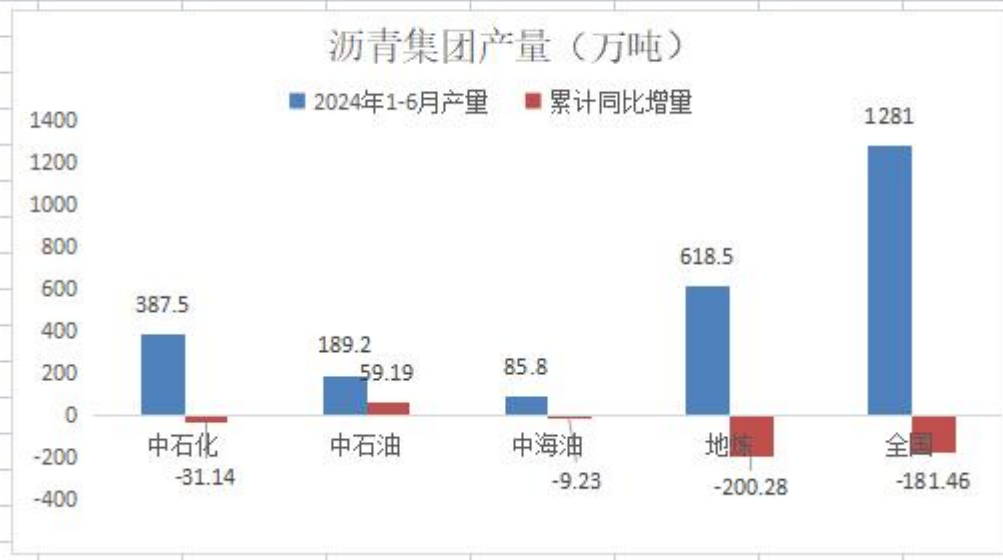
来源：隆众资讯 新湖期货研究所

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



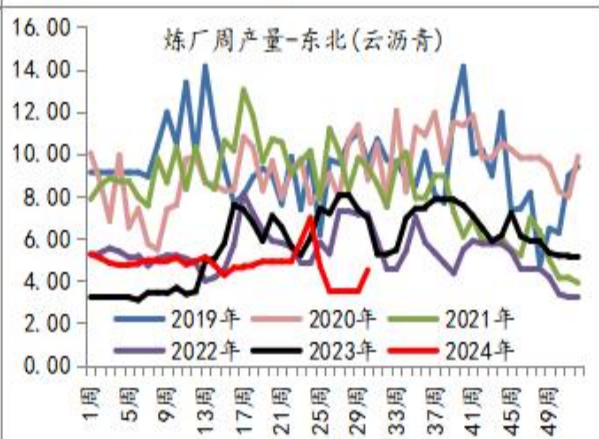
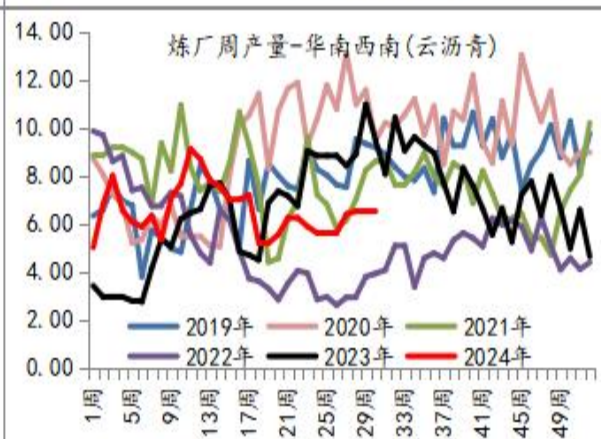
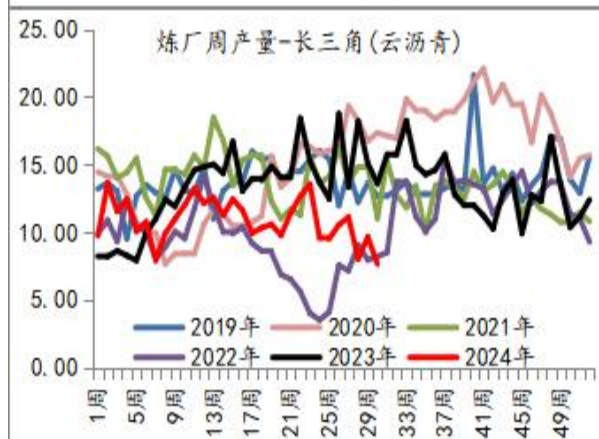
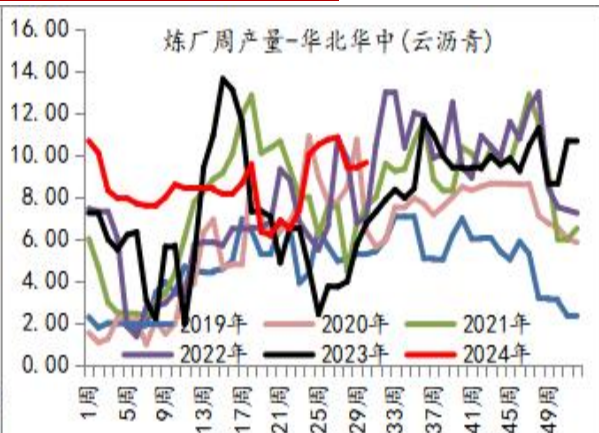
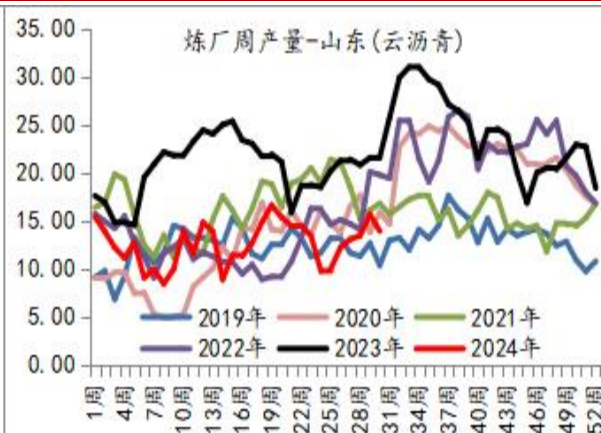
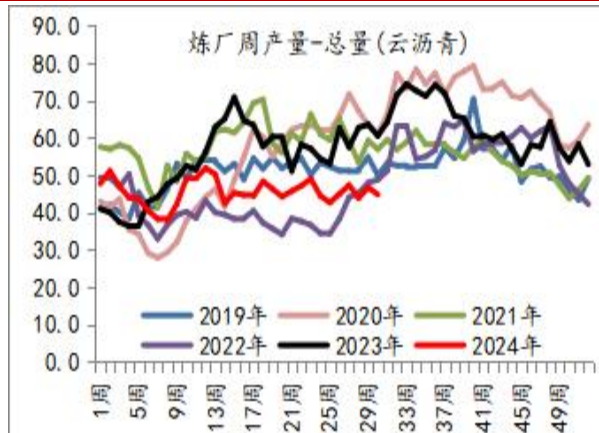
来源：云沥青 新湖期货研究所

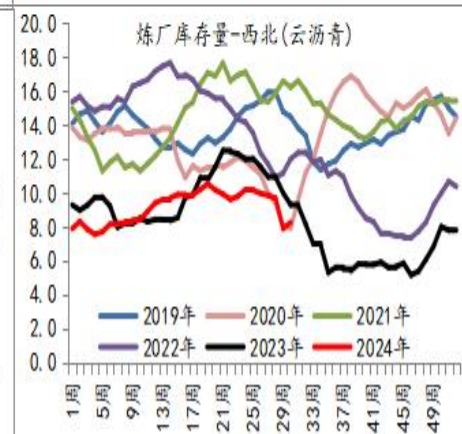
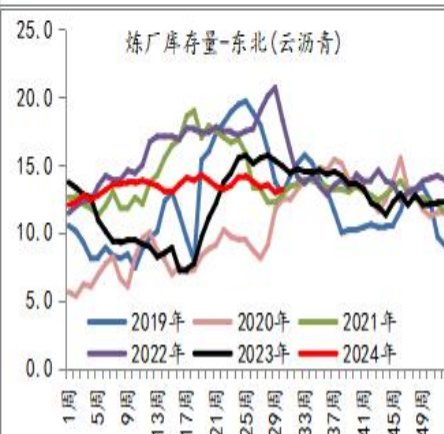
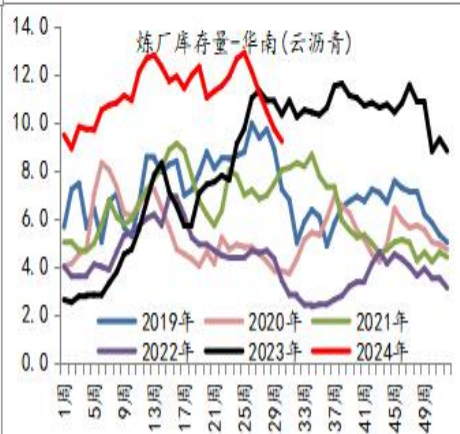
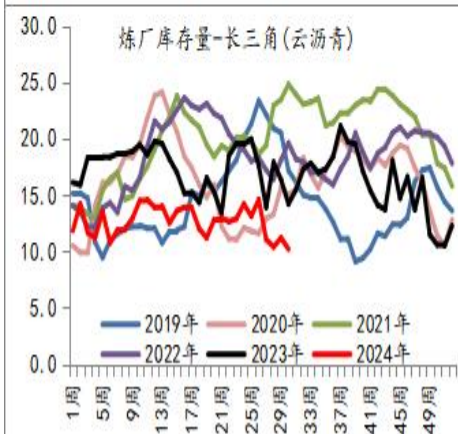
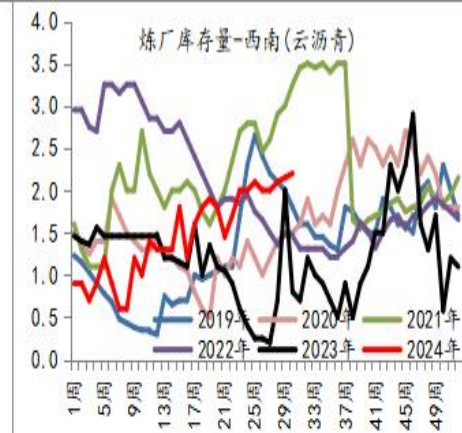
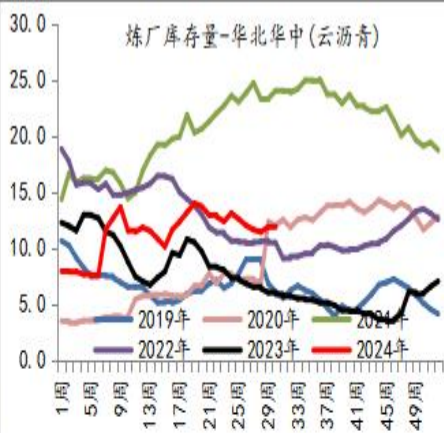
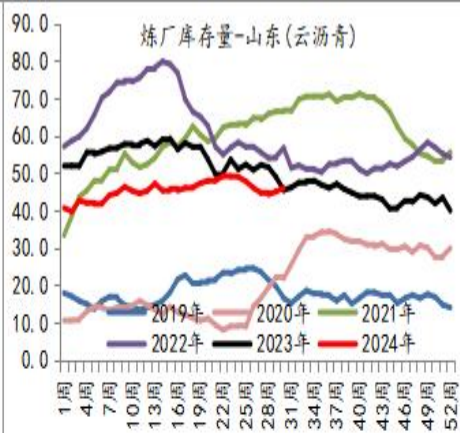
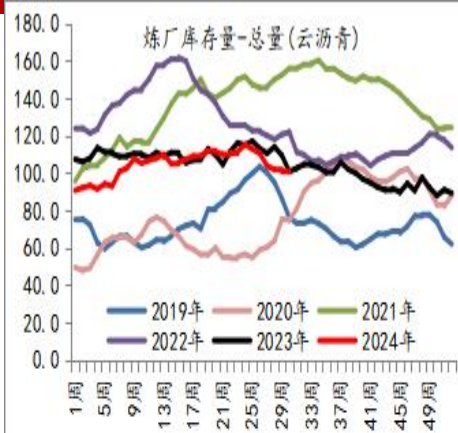
| | 中石化 | 中石油 | 中海油 | 地炼 | 全国 |
|-------------|--------|-------|-------|---------|---------|
| 2024年1-6月产量 | 387.5 | 189.2 | 85.8 | 618.5 | 1281 |
| 累计同比增量 | -31.14 | 59.19 | -9.23 | -200.28 | -181.46 |

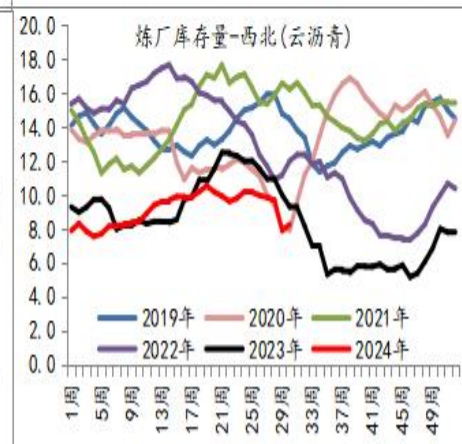
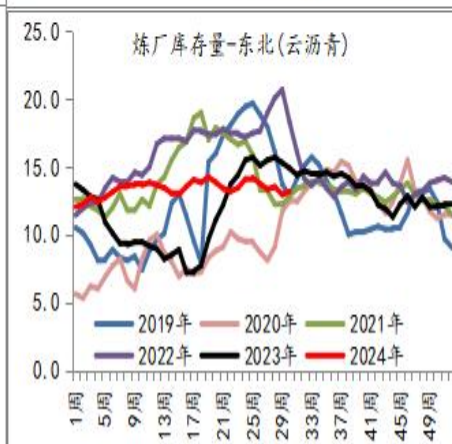
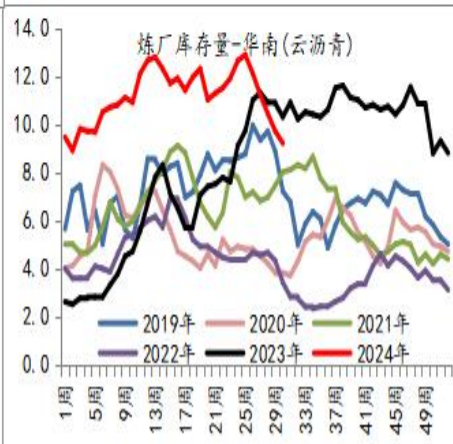
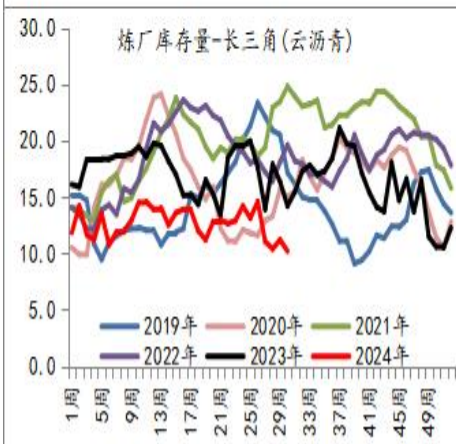
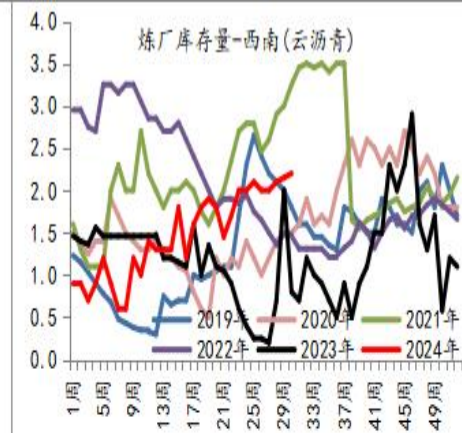
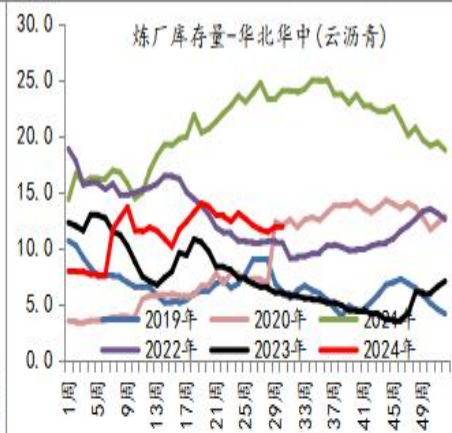
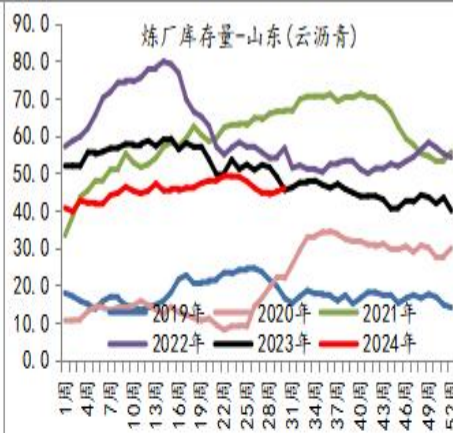
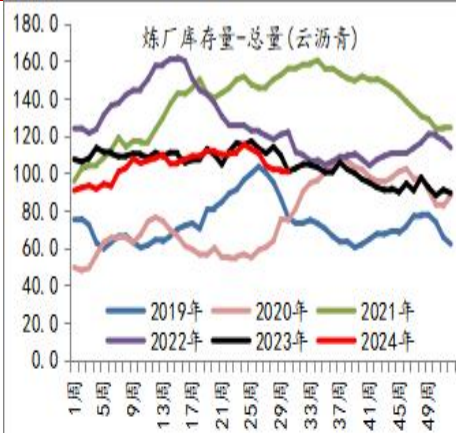


来源：云沥青 新湖期货研究所

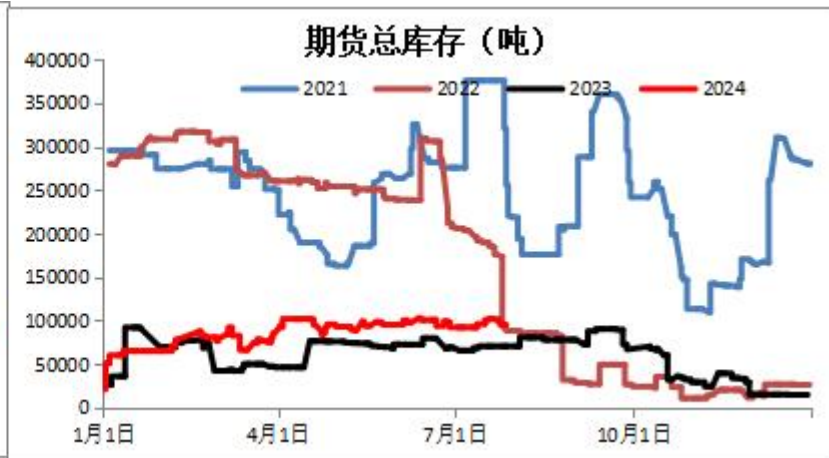
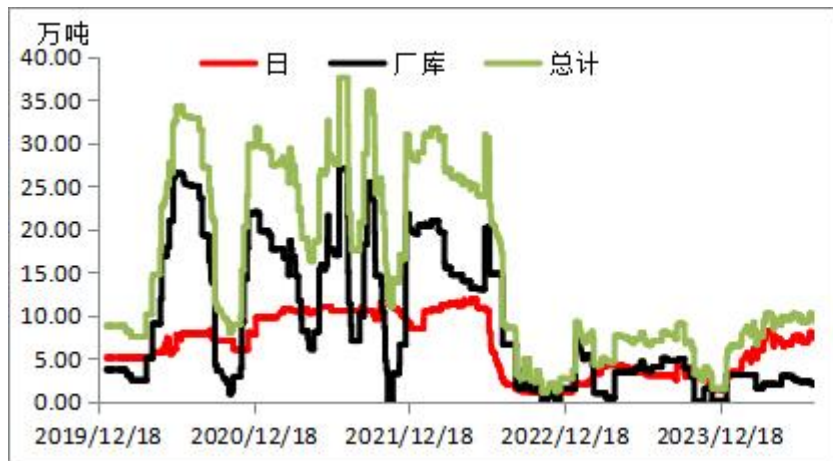
炼厂周度产量（云沥青）











来源：WIND 新湖期货研究所

截至7月126日，仓库库存7.362万吨，厂库库存1.986万吨，总库存9.348万吨，较上周减少0.803万吨；

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。