

沥青周报

20240810

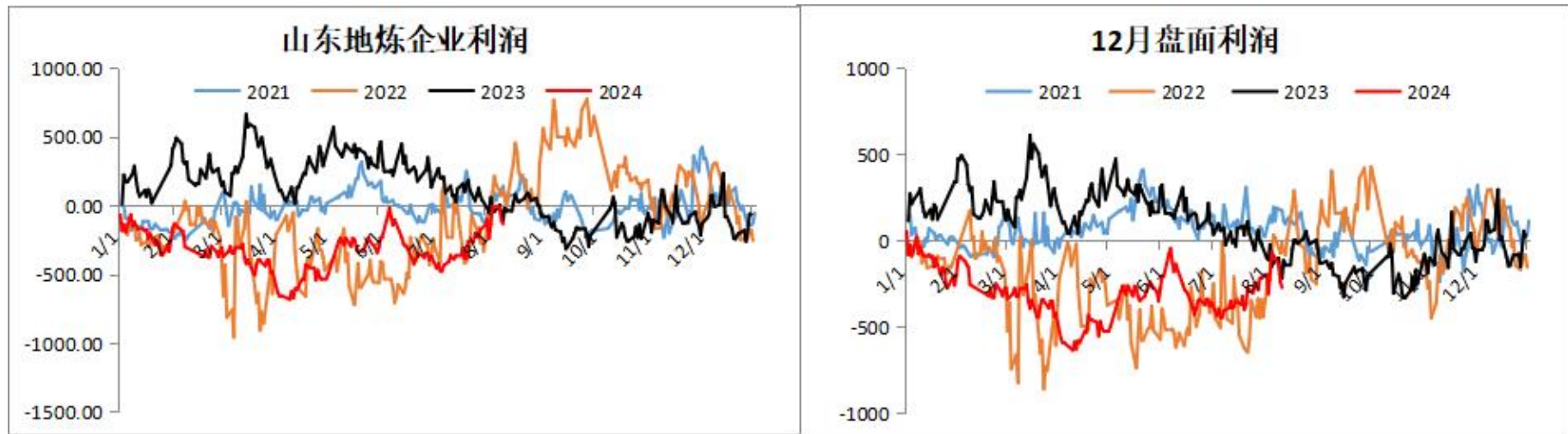
严丽丽

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

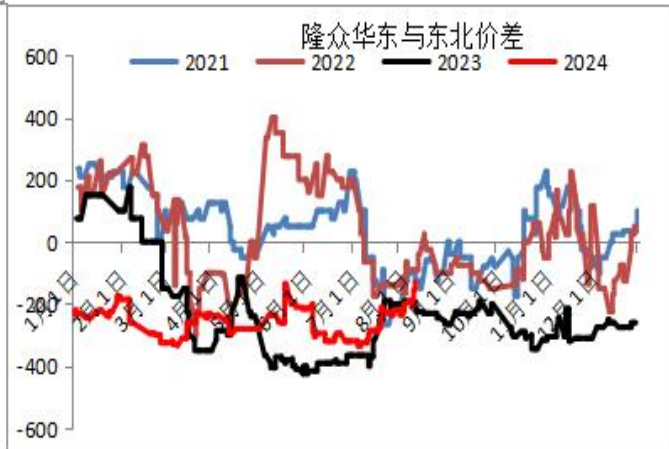
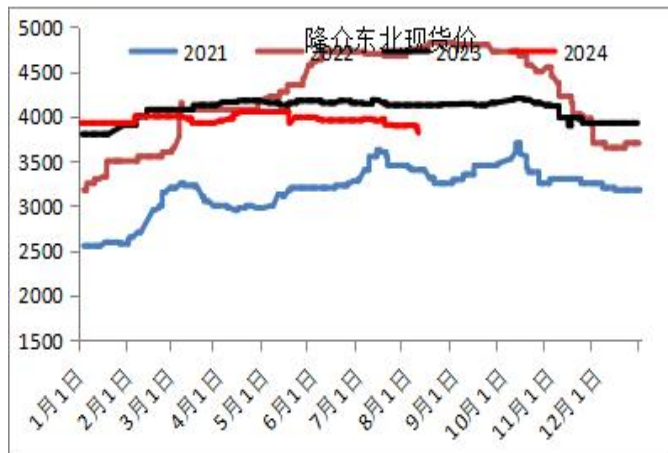
规范 · 规模 · 创新 · 品牌

<http://www.xinhu.cn>

- 1、本周沥青主力合约切换至Bu2410，震荡偏弱，一方面成本端原油支撑偏弱，另一方面，需求恢复不及预期。截至2024年8月9日15:00，Bu2410收于3461元/吨，周度跌163元/吨或4.5%，跌幅大于原油；
- 2、本周厂库社会库均有所下降。山东地区，部分炼厂释放远期合同。齐鲁石化8月6日复产沥青，东明石化8月7日复产沥青，区内开工小幅增加。需求方面，区内及周边省份仍有间歇降雨天气，下游终端项目需求较为稳定。华东地区，金陵石化、镇海炼化、江苏新海间歇停产，区内产量减少明显，周内厂库去库；
- 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，环比增加2.6万吨。其中地炼总产量23.1万吨，环比增加1.9万吨，中石化总产量10.9万吨，环比增加0.5万吨；本周54家样本企业厂家周度出货量共36.6万吨，环比减少3%。华东、华南及华北出货量均有所减少，华东近期主营炼厂价格上调，高价抑制出货，叠加高温天气持续，终端需求施工受限；华南区内供应小幅增加，主营炼厂发船减少；华北区内及周边省份降雨天气影响，整体出货有所转弱。**短期盘面仍偏弱，需重点关注原油价格变动；**



来源：隆众资讯 新湖期货研究所

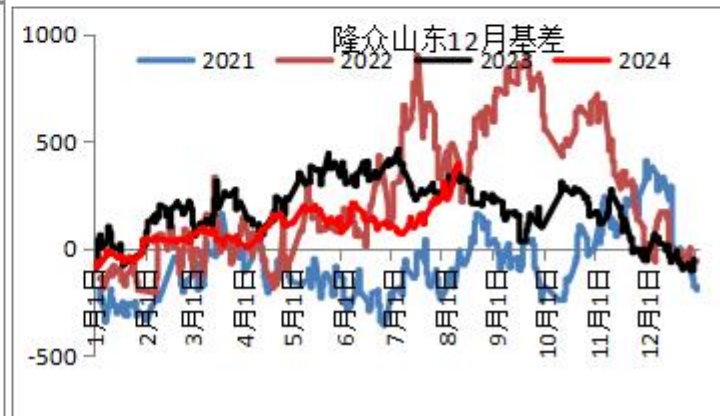
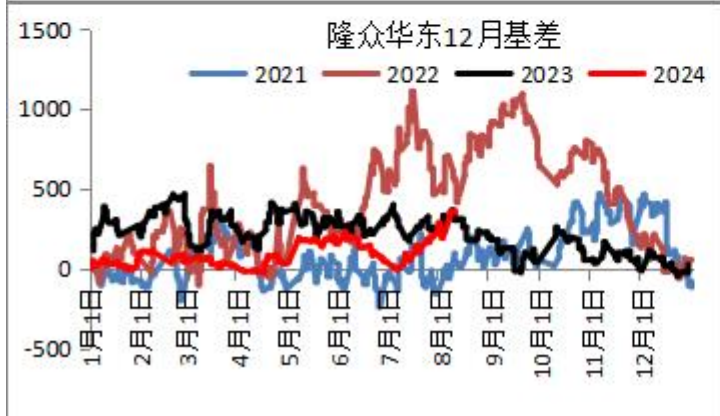
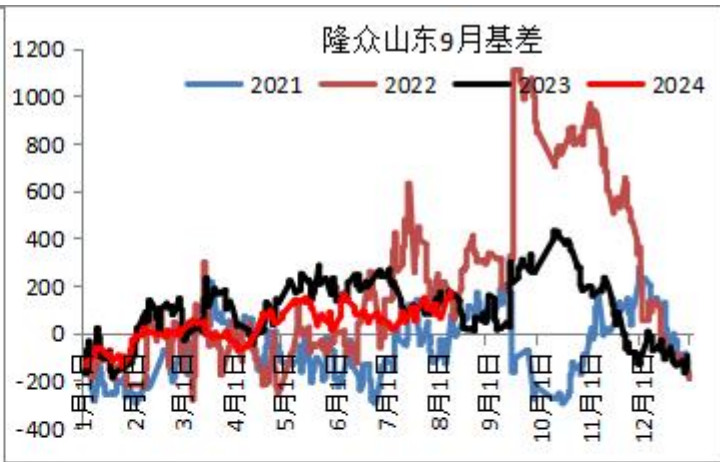
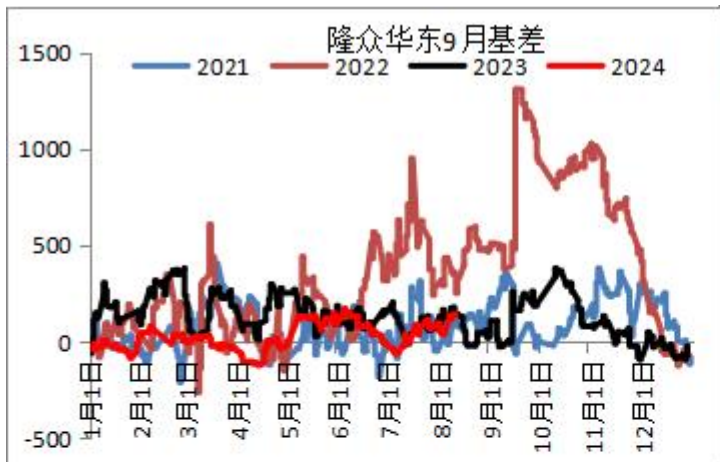


8月2日

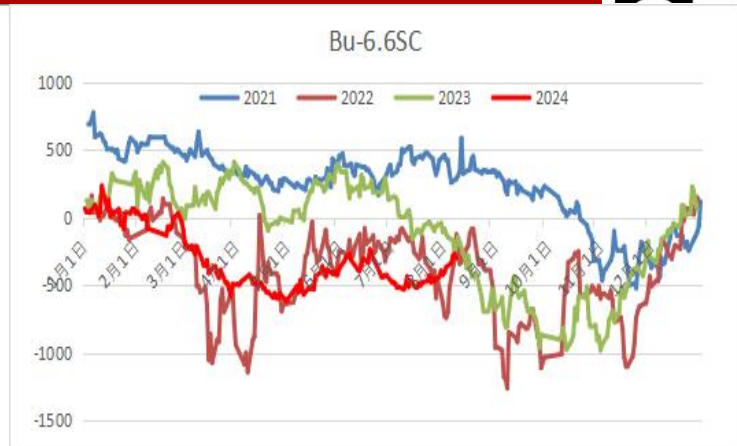
华东：3630-3770，
 山东：3520-3670，
 东北：3800-4000，

8月9日

华东：3600-3770， -15
 山东：3480-3670， -20
 东北：3730-3900， -85



裂解价差 (主力合约Bu2410)



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

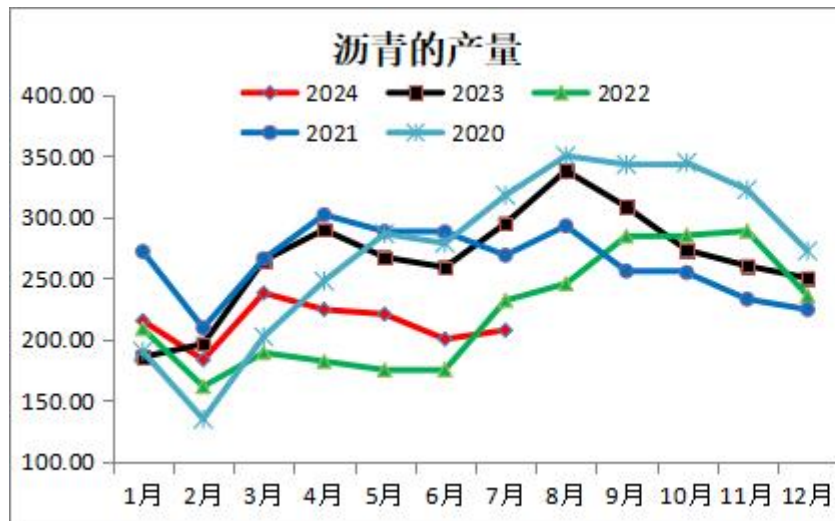
2024年
 1月: 2美元/桶
 2月: 3美元/桶
 3月: 3美元/桶
 4月: 6美元/桶
 5月: 3美元/桶
 6月: 2美元/桶

本周（20240801-0807），国内沥青装置检修量为94.88万吨，较上周下降2.66万吨，降幅2.73%。分析原因主要是虽然金陵石化停产沥青，但齐鲁石化、河北伦特复产，损失量有所下降。

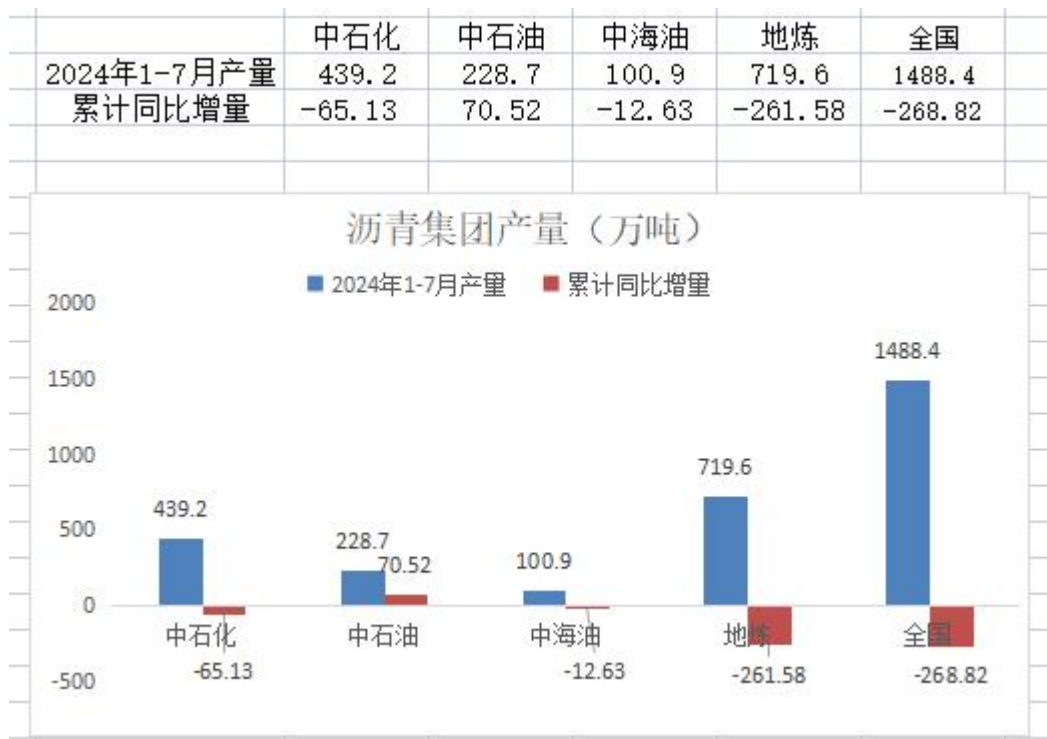


来源：隆众资讯 新湖期货研究所

供应方面—2024年7月产量207.4万吨，环比增加7.3万吨，同比减少87.3万吨

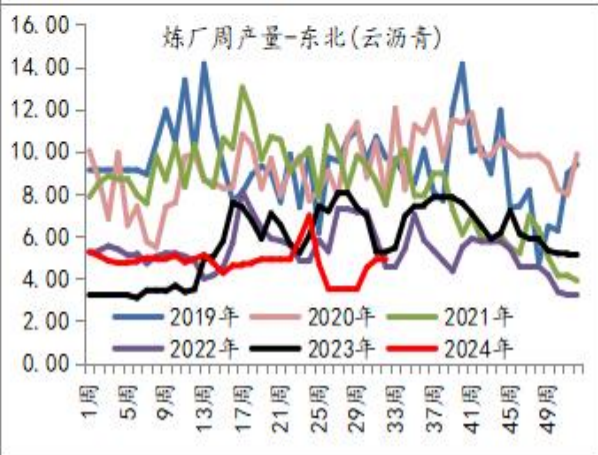
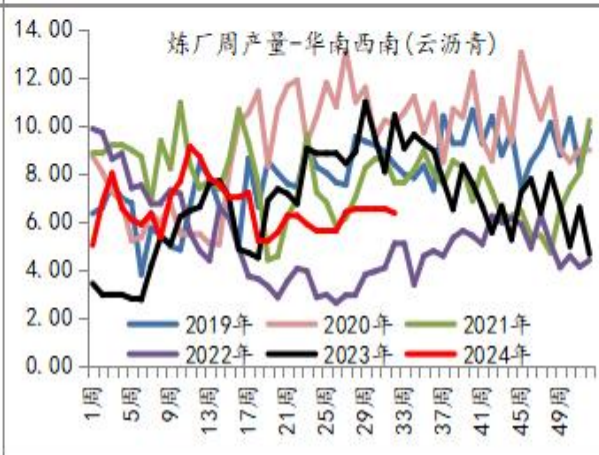
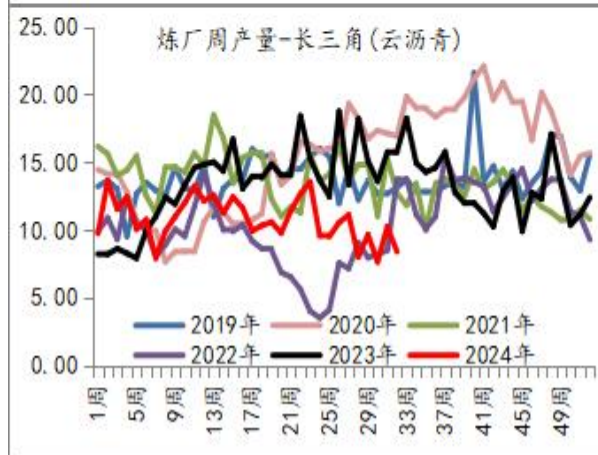
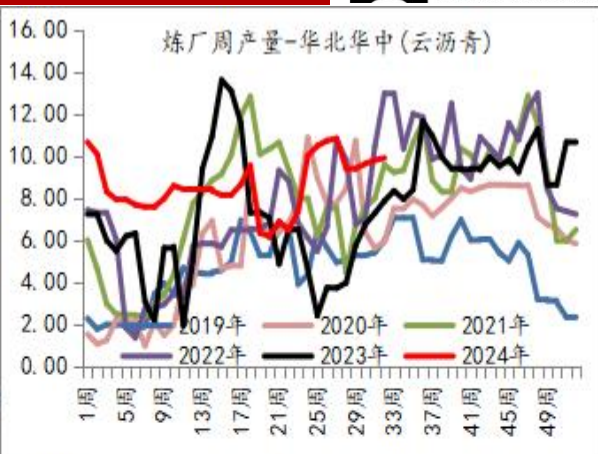
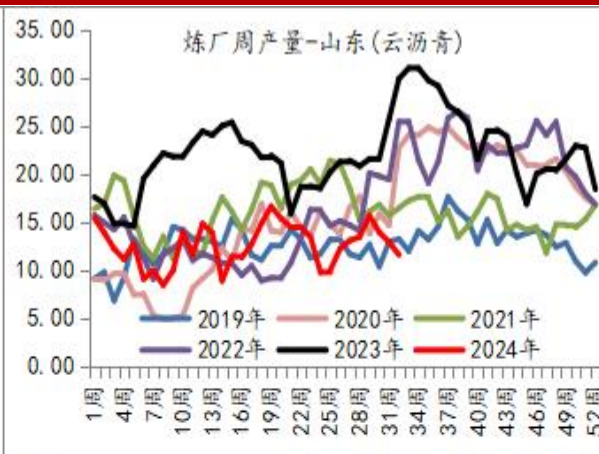
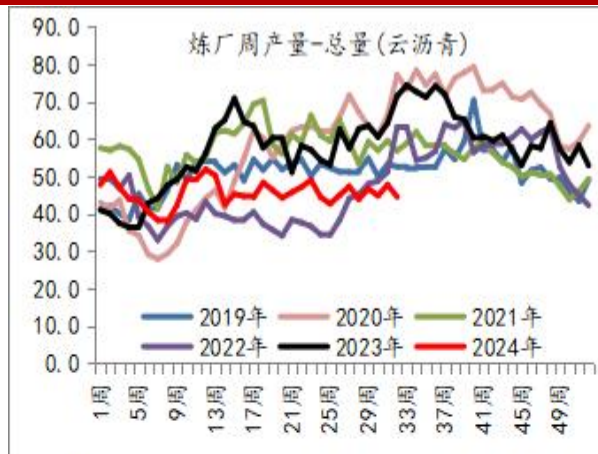


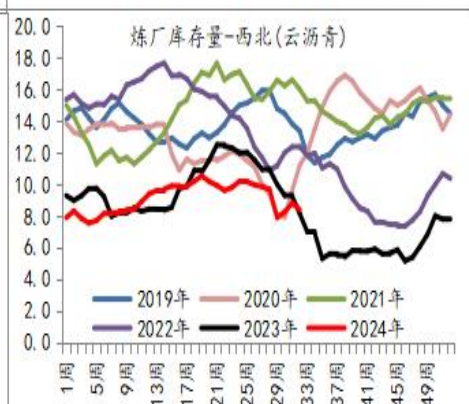
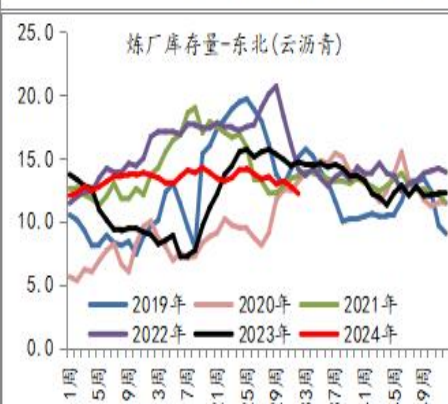
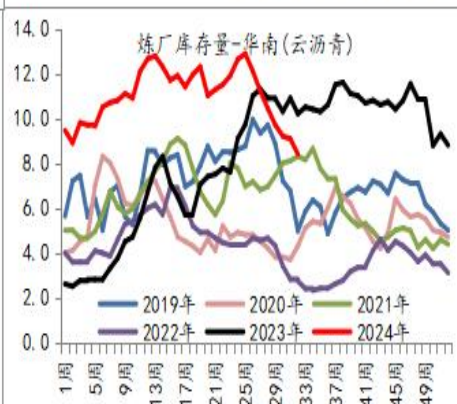
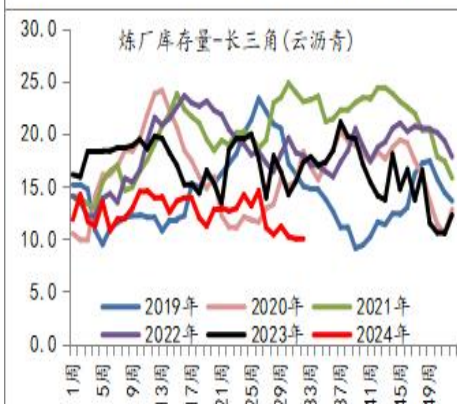
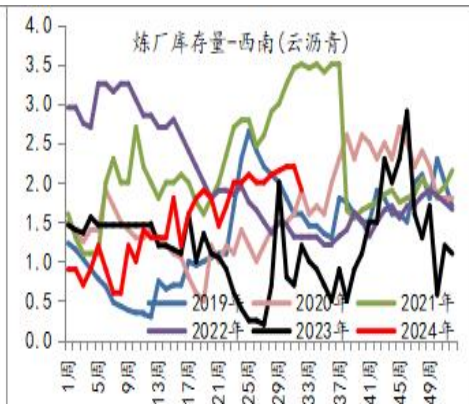
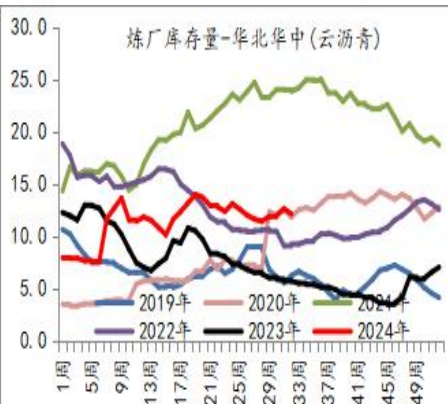
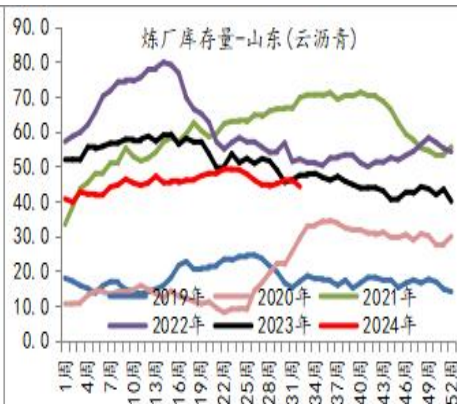
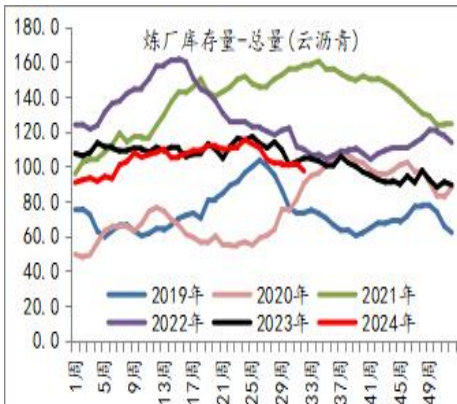
来源：云沥青 新湖期货研究所

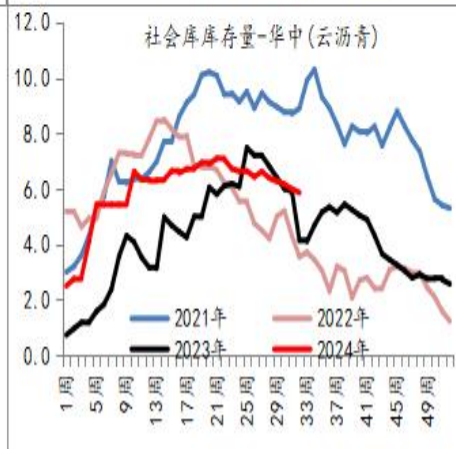
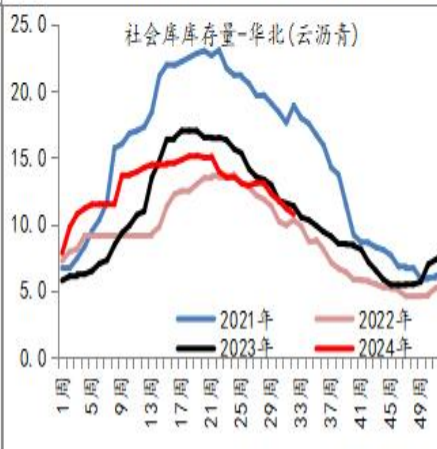
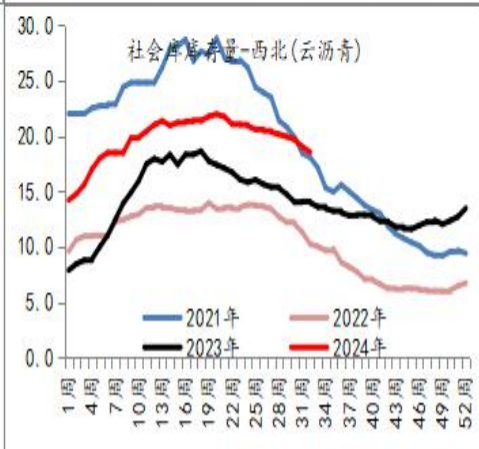
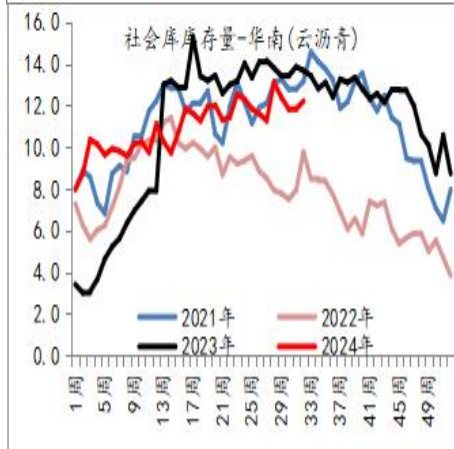
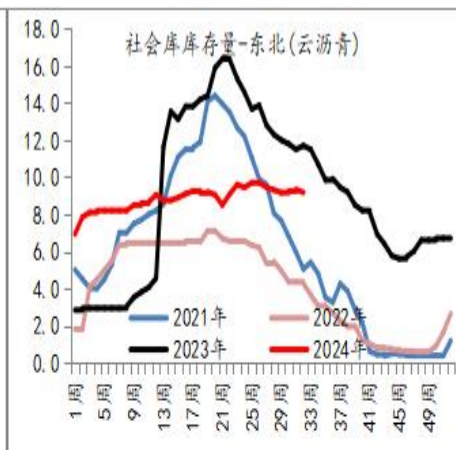
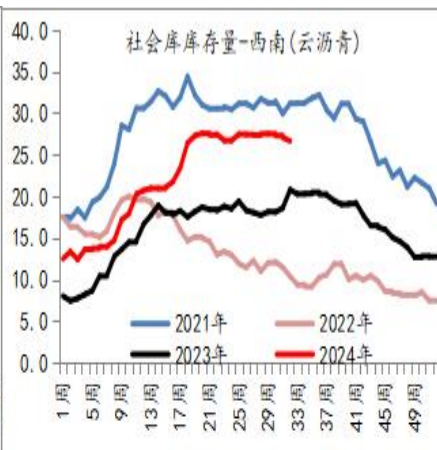
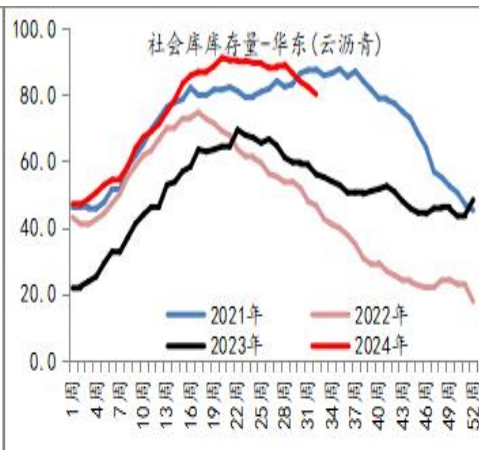
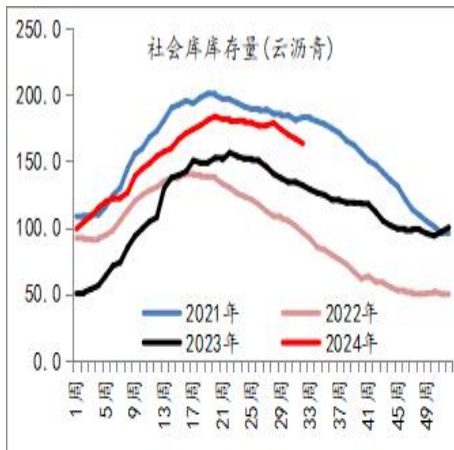


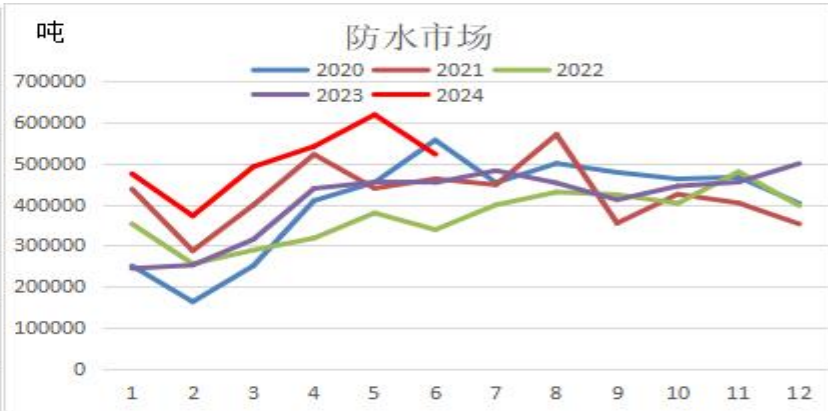
来源：云沥青 新湖期货研究所

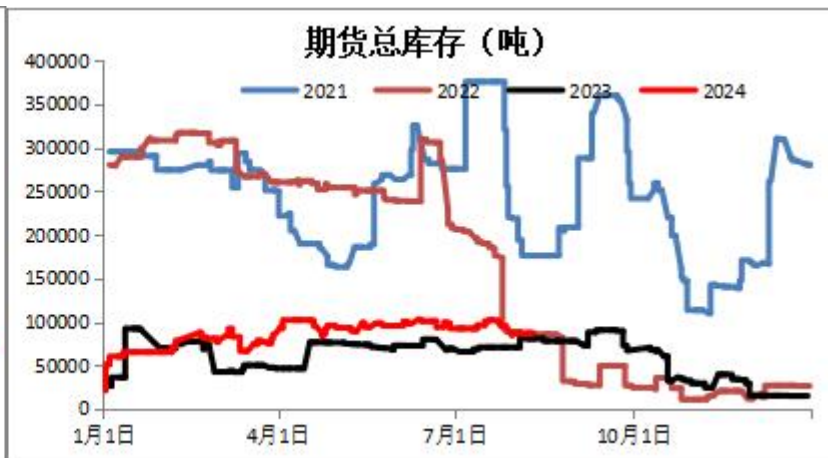
炼厂周度产量（云沥青）











来源：WIND 新湖期货研究所

截至8月9日，仓库库存6.717万吨，厂库库存1.986万吨，总库存8.703万吨，与上周持稳；

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	207.4					
中石油	19.7	20	28.4	37.9	42.8	40.4	39.5					
中石化	60	53.8	73.7	79.7	64.7	55.6	51.7					
中海油	15.8	13.5	13.6	12.2	15.1	15.6	15.1					
地炼	119.6	95.9	122.1	94.5	97.9	88.5	101.1					
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	28.30	28.00					
出口量	2.60	4.40	2.80	2.20	4.20	2.60	2.00					
表观消费量	239.50	206.50	264.50	258.60	262.20	225.80	233.40					
同比(%)	16.06	-4.63	-6.92	-19.40	-10.43	-19.72	-24.54					
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)	(11.32)	(12.36)					
库存变化值	32.00	61.20	18.71	21.40	5.83	6.83	7.83					
实际消费量	207.50	145.30	245.79	237.20	256.37	218.97	225.57					

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。