

【重磅消息】沥青期货创上市以来新高 行业人士：后市需密切关注需求改善情况

原创 期货日报 记者 谭亚敏

2022-06-07

期货日报讯 今年3月中旬以来，沥青期货一直振荡上行。截至今天下午收盘，沥青期货再创上市以来新高。什么原因导致沥青期货强势运行呢？

“近期沥青价格屡创新高的主要逻辑在于开工偏低以及库存下降等基本面利好因素支撑。近日稳增长稳预期政策不断出台改善市场预期，基建继续发力的必要性再次强化。虽然终端消费短期内缺乏亮点，但主力炼厂排产计划的减少、炼厂开工率低位以及库存的进持续去化支撑现货和盘面价格走强。此外，前期受美国或放开对委内瑞拉制裁的消息影响，马瑞油流向美国货源增加，给予沥青额外的潜在成本支撑。供应偏紧和成本支撑不断驱动沥青价格走高。”光大期货能化研究员杜冰沁说。

海证期货能化研究员郑梦琦也告诉记者，今日沥青价格大幅上涨，主要受三方面因素影响。原油价格上行，欧盟对俄罗斯的第六轮制裁方案落地，俄罗斯原油供应减少，叠加OPEC+会议落地，7月和8月增产64.8万桶/天，补足不了俄罗斯带来的缺口，成本上升，推动沥青价格上涨。另外，两家欧洲能源企业可能最快下月开始向欧洲运输委内瑞拉石油，恢复两年前因美国政府加码制裁委内瑞拉而叫停的“石油抵债”项目，来填补禁运俄罗斯原油带来的缺口，从而国内稀释沥青流入量下滑，原材料供应紧张预期增加。最后，随着国内疫情逐渐好转，道路施工增加，沥青刚性需求有望回升。综上，沥青价格大幅上涨。

记者注意到，同为原油系的品种，燃油日内跌近4%，当前沥青和燃油基本面如何？后期二者强弱将如何变化？

杜冰沁认为，近期沥青供应端驱动偏强，加工利润欠佳使得炼厂整体开工积极性不高，开工负荷持续处于极低位区间，库存去化较为顺畅，现货资源维持偏紧状态。尽管6月地方炼厂排产环比增加，但中石化炼厂排产继续减少。在主力炼厂资源尚未回归之前，地方炼厂资源的回归或难以对沥青市场形成较为明显的压制。短期来看，偏低的供应水平持续支撑市场。

大幅增加，市场一度供不应求。随着污染事件影响的逐步消退，高硫燃料油现货的紧张程度得到缓解。此外，由于俄罗斯至欧美地区的成品油出口受限，进入亚太市场的俄罗斯高硫燃料油显著增加，中东地区的高硫供应也出现一定增长。这使得高硫燃料油市场边际转弱，绝对价格表现疲软。但即将进入高硫夏季发电需求旺季，随着中东、南亚等地开启对高硫燃料油的大量采购，预计将支撑高硫自身价格企稳。

郑梦琦告诉记者，高硫燃料油因中东和俄罗斯货源流入新加坡，供应量增加，裂解走弱，价格承压，走势也弱于其他能源品种。考虑到中东、南亚发电需求旺季，高硫燃料油在夏季需求相对较好，待供应端利空释放后，价格将逐渐企稳。

记者从行业人士处获悉，从目前炼厂的排产计划来看，6月国内沥青供应继续维持低位，库存仍有进一步去化的空间，叠加国际油价的高位运行给予沥青一定的成本支撑，预计短期内沥青价格仍将维持振荡偏强的走势。但需要注意的是，近期南方地区受疫情及阴雨天气影响，刚需未有明显增加，且当前的绝对价格偏高，中下游用户拿货积极性不高。6月南方即将进入梅雨季节，后续继续关注终端需求的改善情况。

展望后市，郑梦琦认为，原油价格强势，沥青和燃料油价格成本支撑较强。沥青受益于低开工和低库存，以及疫情好转后，拉动需求恢复等因素，价格偏强势。燃料油基本面相对较弱，但成本支撑使其下方空间有限，以振荡运行为主。

“由于供应的持续增加，高硫燃料油市场边际转弱的态势短期内较难得到改善。不过中东和南亚地区对于高硫燃料油的发电需求在夏季这几个月将迅速增加，叠加原油的成本支撑，预计高硫燃料油进一步大幅下跌的空间有限，需要重点关注旺季发电需求恢复的情况。”杜冰沁说。

免责声明：期货日报·赢家在线APP刊登之所有信息，力求可靠、准确及全面，但不对其完整性及精确性作出保证。 本文内容仅供参考，据此入市风险自担。

全新改版 全新升级
期货资讯尽在掌中

扫码下载期货日报·赢家在线APP

责编：黄义荣 审核：李红珠

来源：期货日报

[联系我们>>](#)