

2023年6月2日

研究员:

许亮

从业证书: F0260140

投资咨询从业证书

号: Z0002220

审核人: 唐韵Z0002422



上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元



电话

021-55275088



电子邮件

xuliang@eafutures.com



网站

<http://www.eafutures.com>

/

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

## 观点

本周沥青期货价格在 3550-3750 区间内先跌后涨。山东地区最低现货报价 3720 元, 较上周上涨 10 元。最新的周度厂库与社库继续累库, 已比去年同期水平高了。接下去社库逐步应该迎来季节性减库, 去库不顺利或一直推后, 则旺季预期可能会被证伪。本周沥青自身裂解略有走弱, 虽然沥青自身多头驱动较之前减弱, 但成本端价格不确定, 因此, 短期沥青价格仍较难摆脱之前的震荡区间。

## 基本面

### 供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至6/2日, 国内74家主要炼厂开工38.14%, 周环比+0.8%。

周度产量: 截止6/3周度产量55.4万吨, 周度+1.5%。

月度产量: 2023年4月产量预计284万吨, 环比+6.8%, 同比+56%。

### 需求:

月度表需: 2023年4月表观需求预计304万吨, 同比+67%。

年度表需: 2022年预计表观需求 2866 万吨, 同比增长-16%。

### 库存:

24家主要沥青厂库存率: 截止6/3日, 厂库库存率为39.2%, 周环比+0.5%。

91家社库库存率: 截止6/3日, 社会库存率为39.88%, 周环比+0.8%。

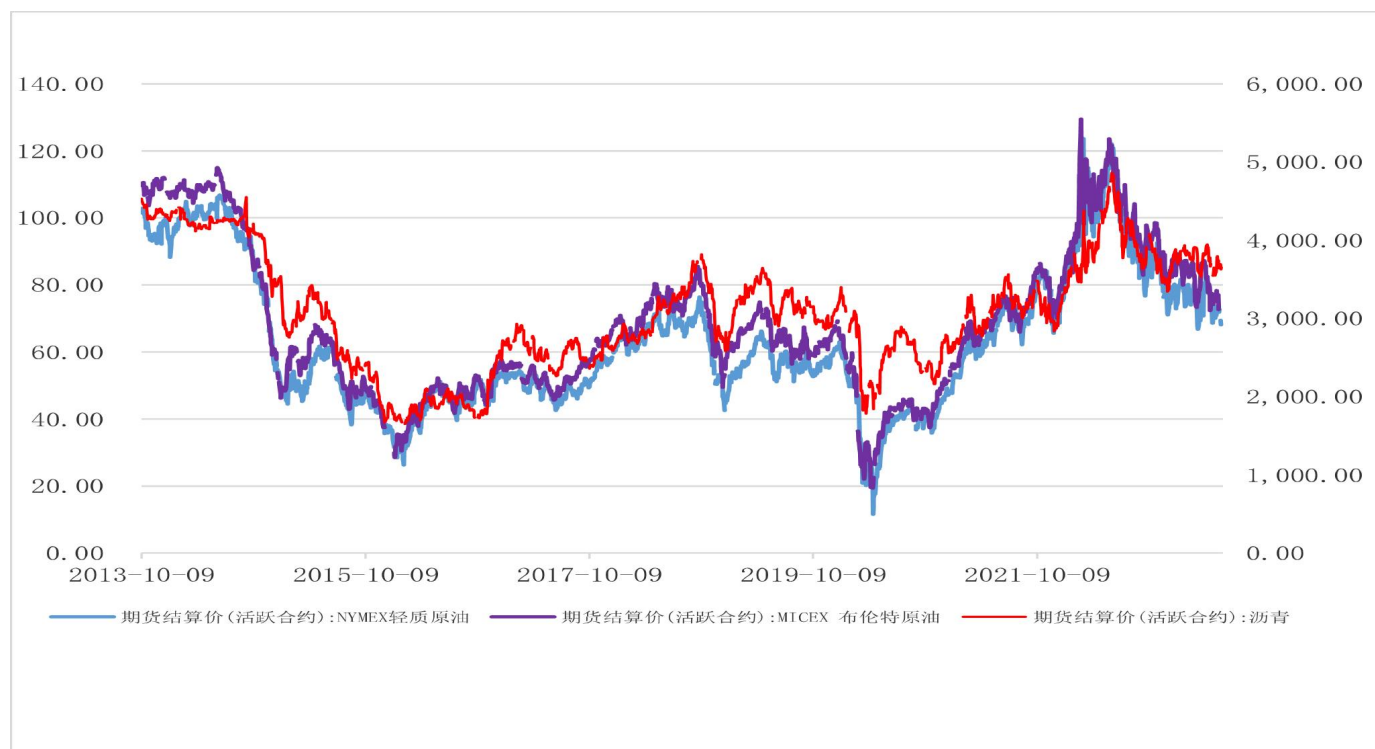
### 基差:

华东地区: 160; 华南地区: 20; 东北地区: 340; 山东地区: 10。

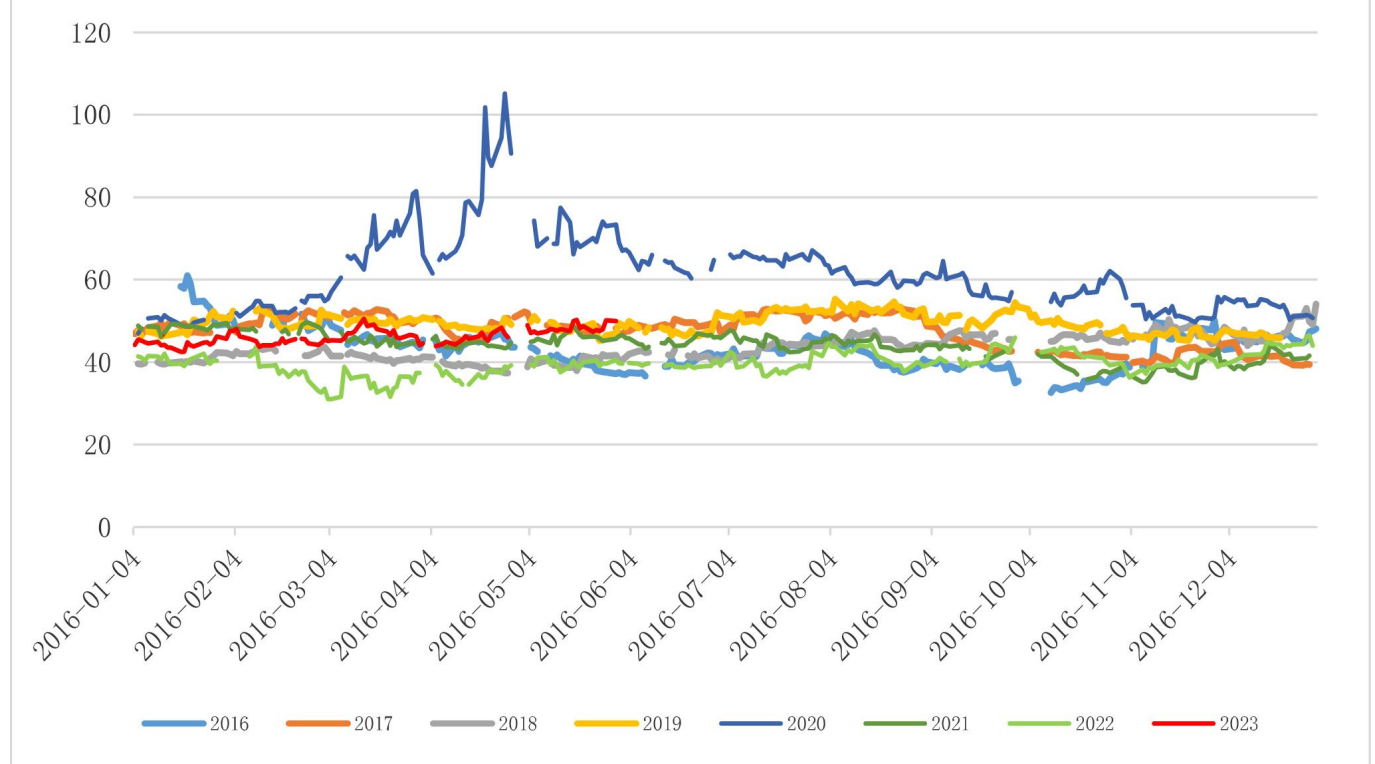
### 利润:

截止6/2日, 行业成本为3673元/吨; 行业毛利为77元/吨。

## 一、 沥青与原油比价

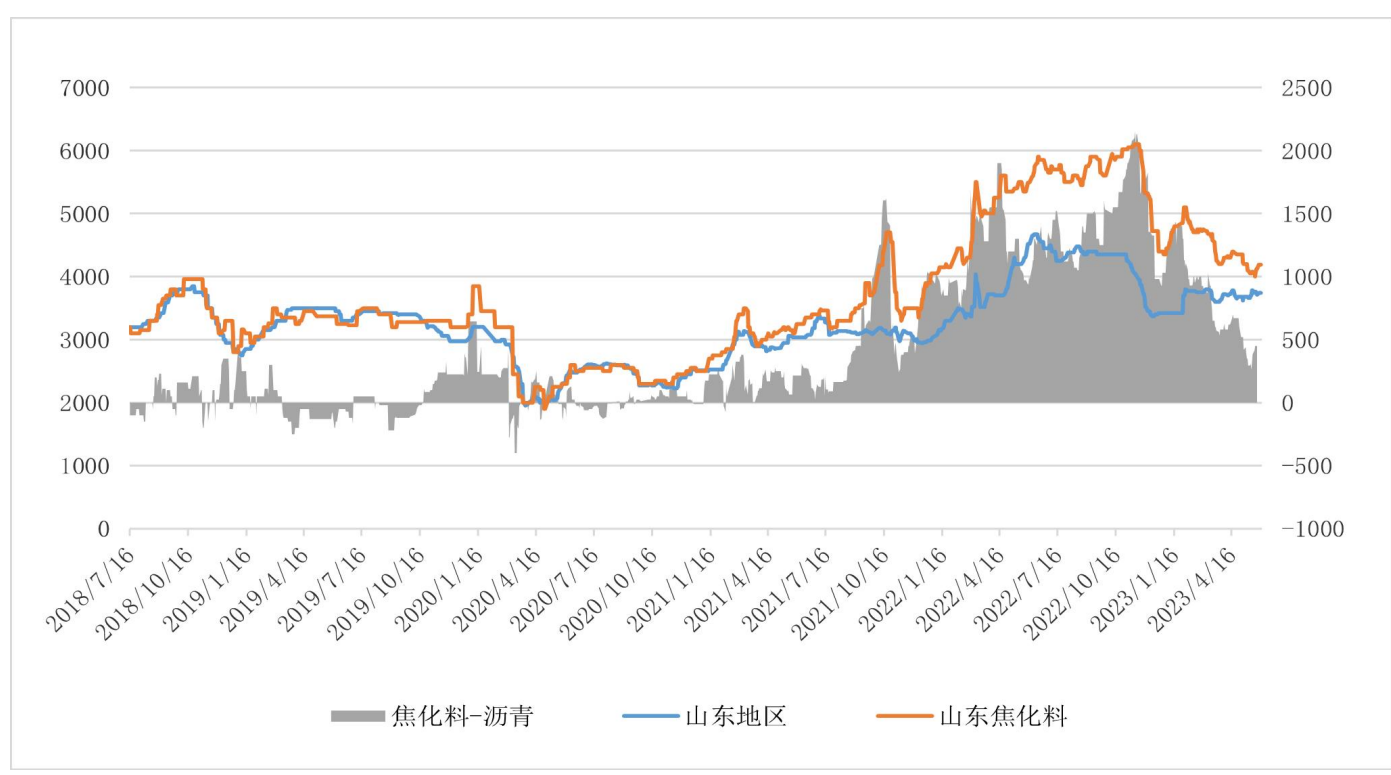


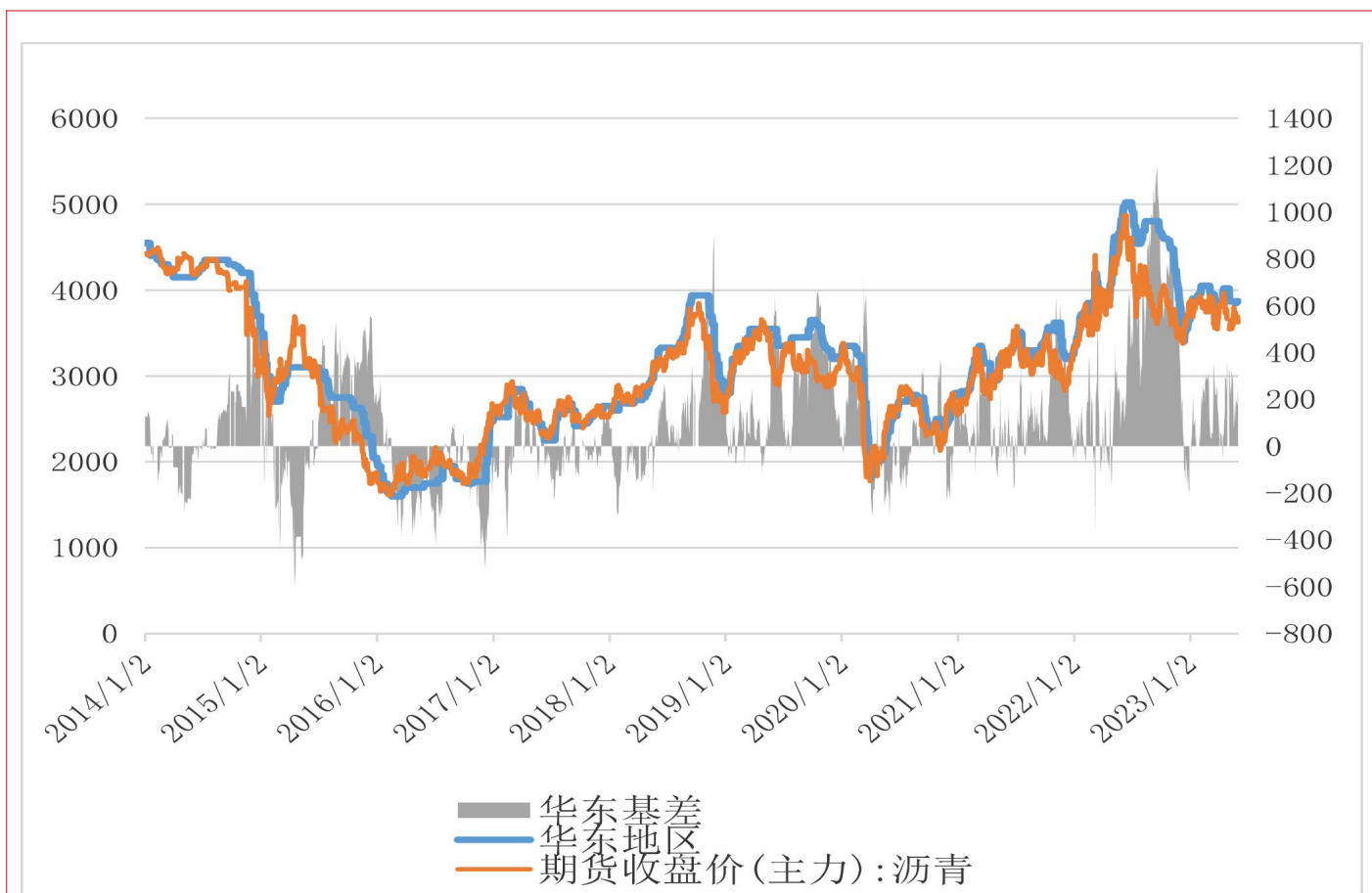
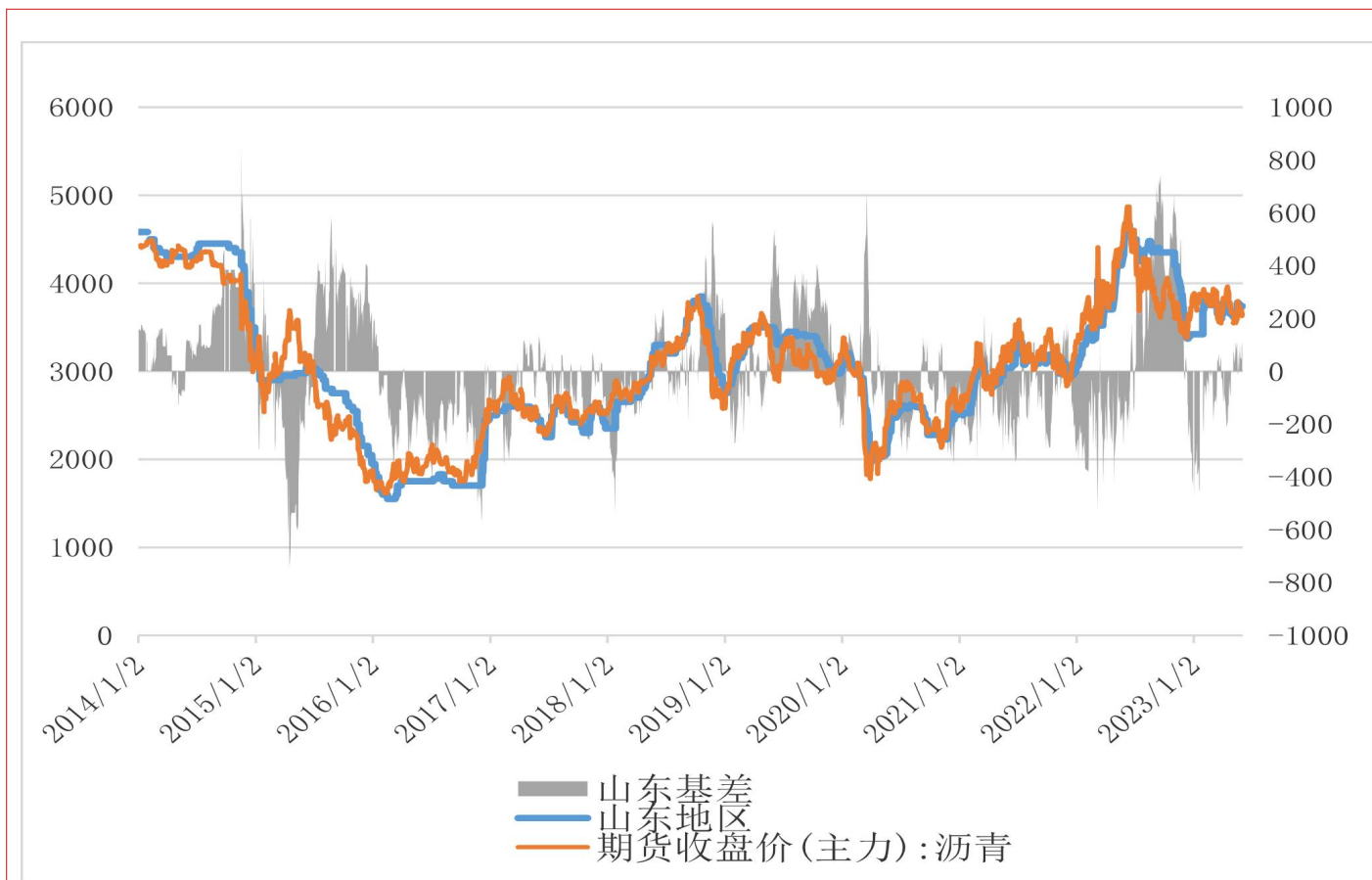
### 沥青/布伦特季节性



## 二、现货价格及价差

沥青主流现货价

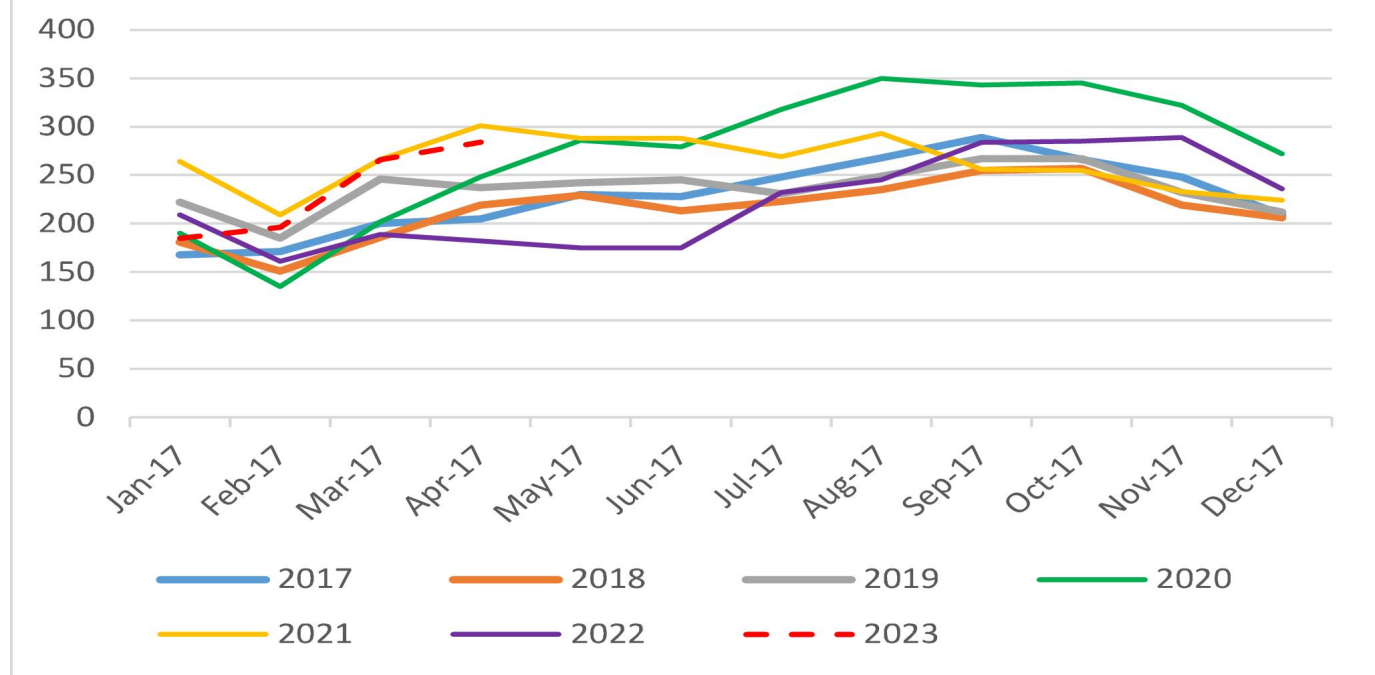




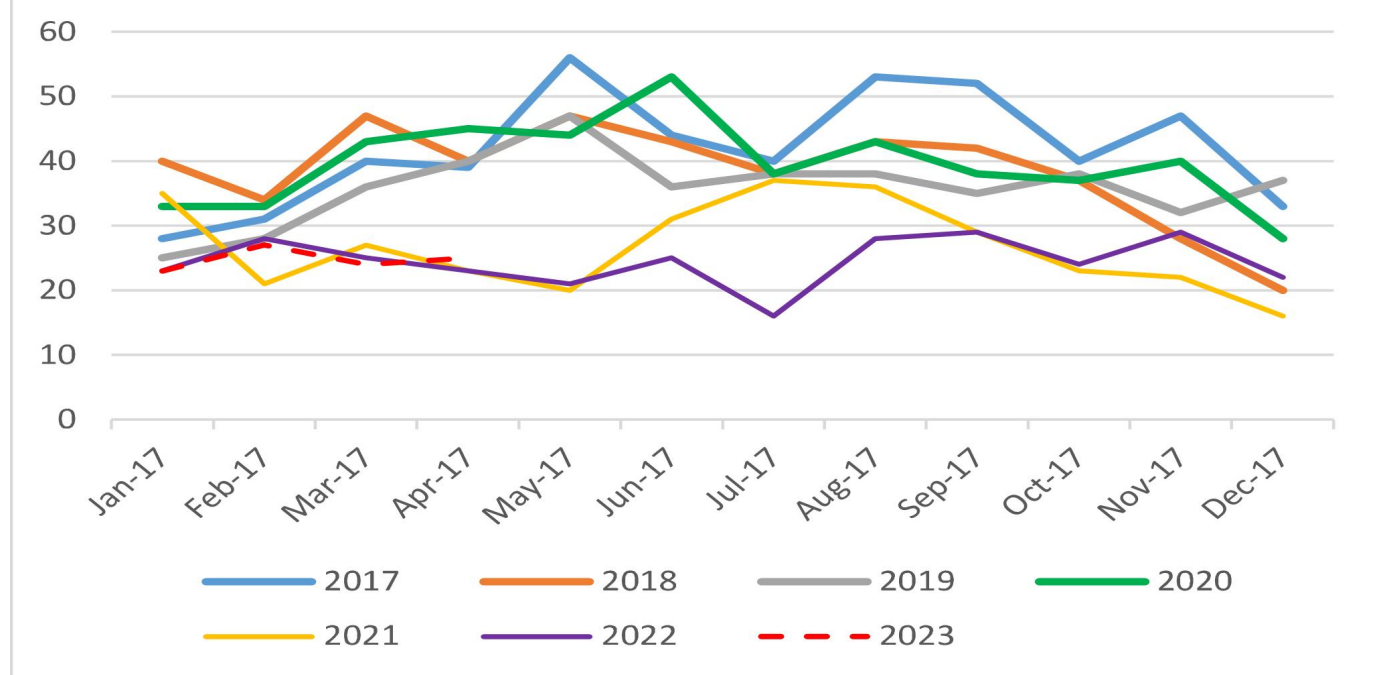
## 二、供需基本面

### 供应

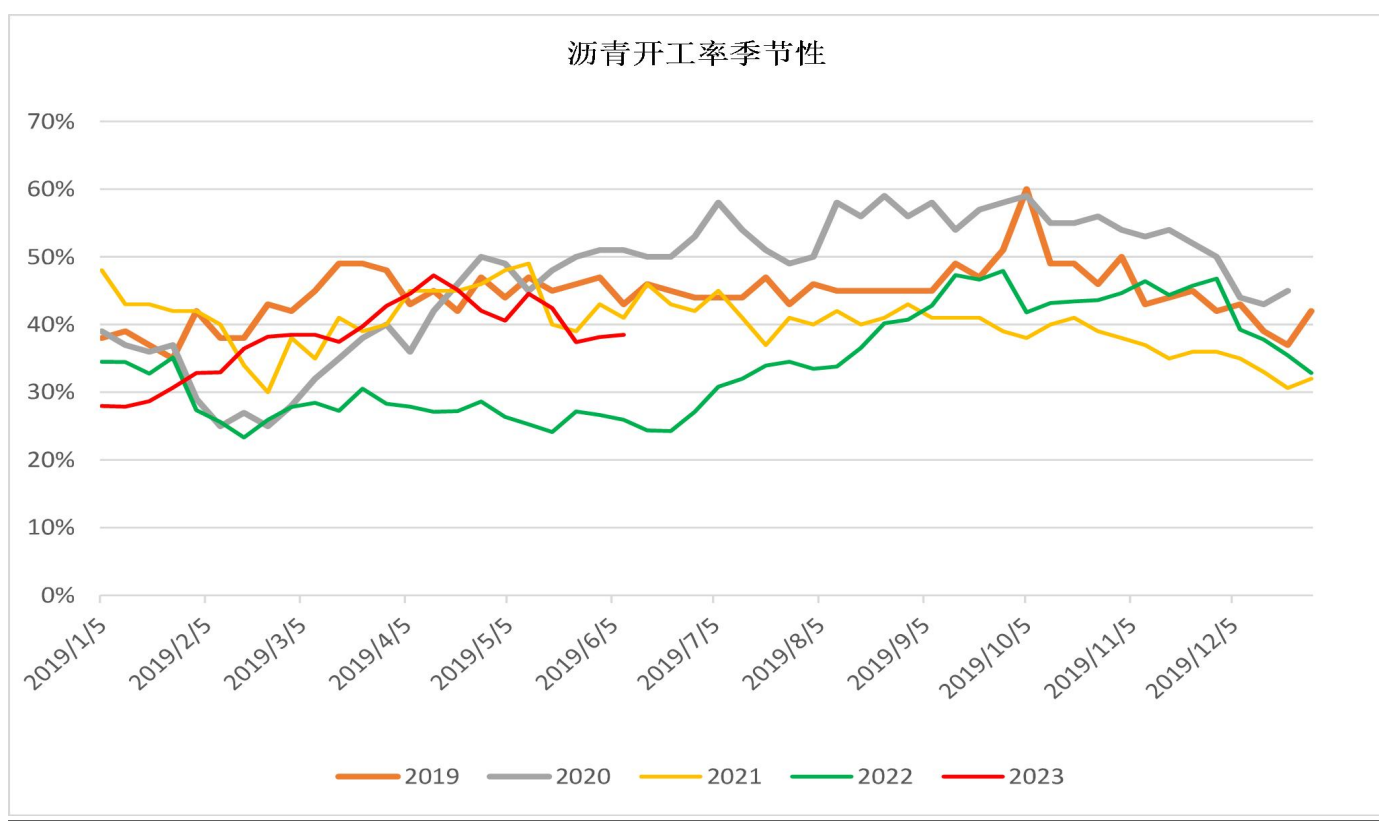
沥青产量



沥青进口

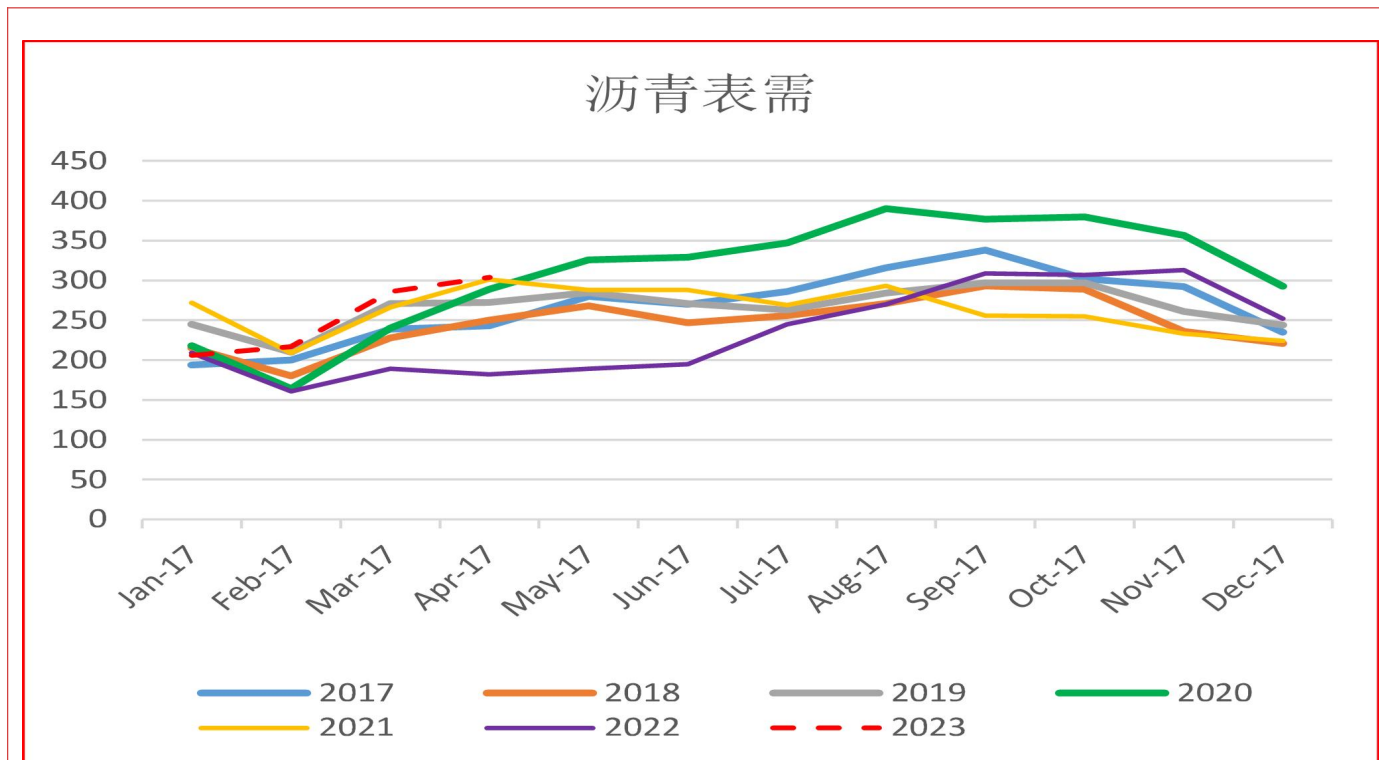


沥青开工率季节性

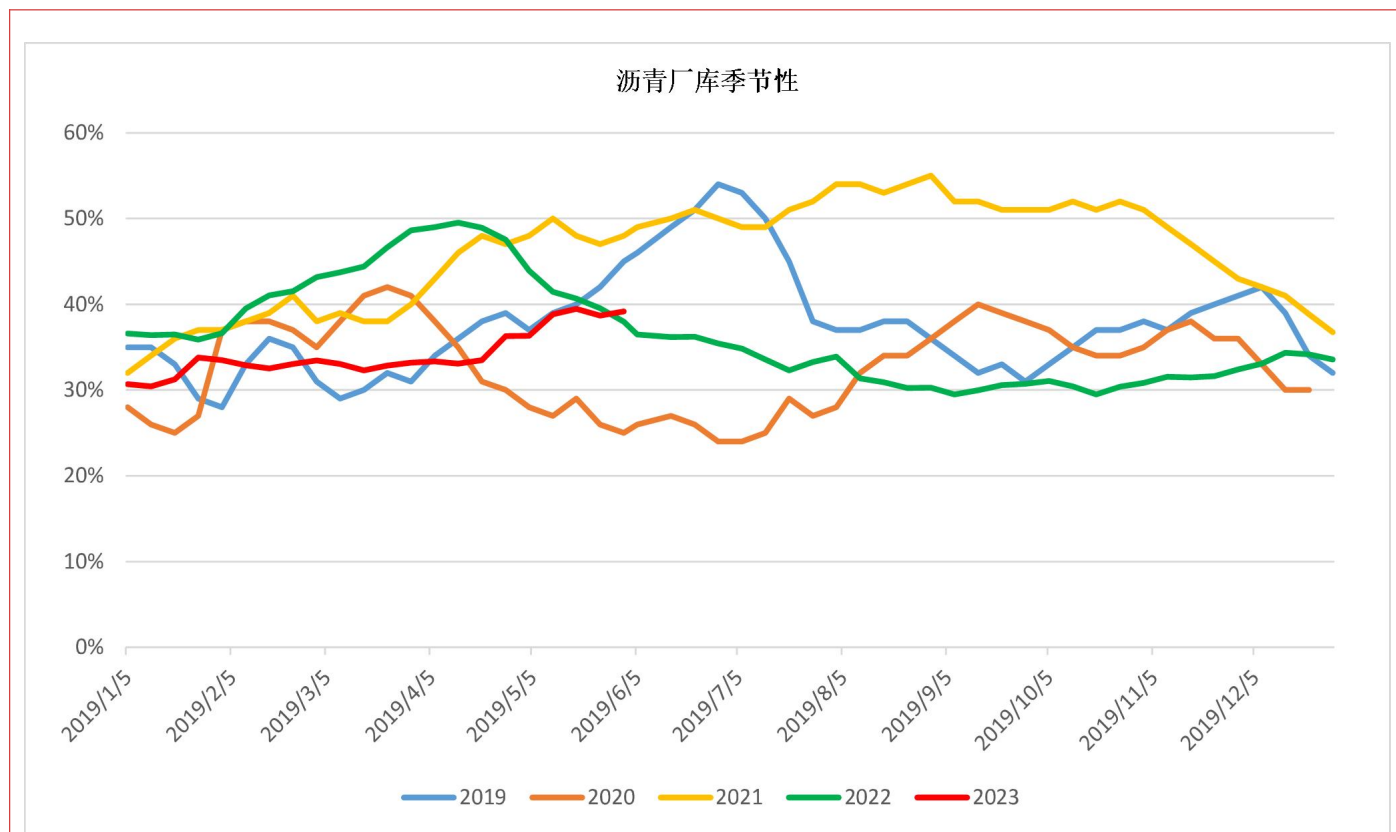


需求

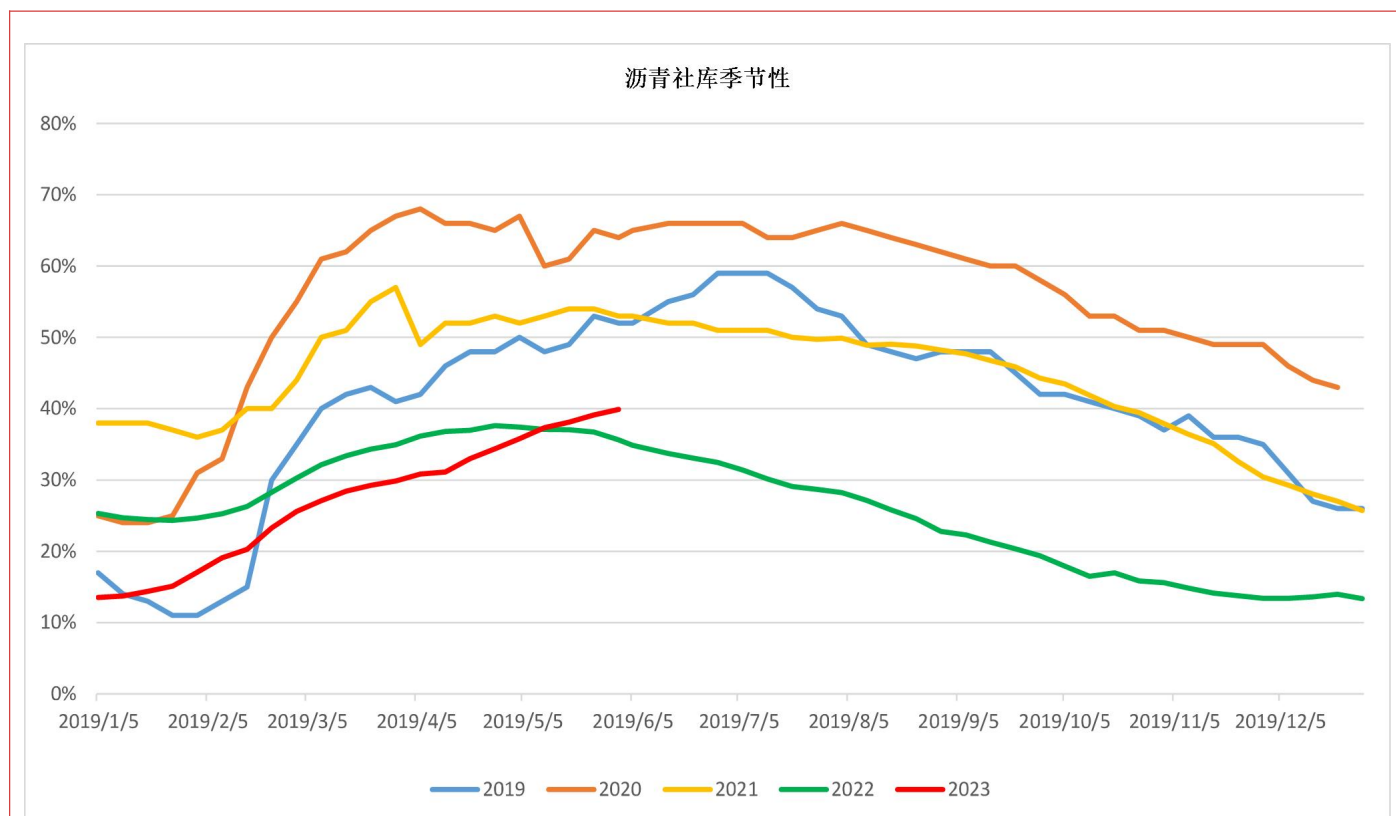
沥青表需



### 沥青厂库库存



### 沥青社会库存



#### 四、行业成本与毛利

