

2023年6月16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

本周沥青期货主力合约转向 10 月合约, 价格在 3450-3750 区间内震荡, 与原油裂解较前期略走高。山东地区最低现货报价 3720 元, 与上周持平。最新的周度厂库有所下滑, 社库还在略增。但最新一周的开工有所下滑, 后期厂库库存或逐步下降。而社会库存如果像往年季节性顺利同步去库, 那库存压力不会很重。若成本端价格向好, 10 月是旺季合约, 向上突破区间的可能性加大。

## 基本面

### 供应: (数据均来源于百川资讯)

炼厂开工率: 截至6/17日, 国内74家主要炼厂开工35.8%, 周环比-3.61%。

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5月产量初步263万吨, 环比-7.4%, 同比+50%。

### 需求:

月度表需: 2023年5月表观需求预计282万吨, 同比+49%。

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6/17日, 厂库库存率为39.4%, 周环比-0.5%。

91家社库库存率: 截止6/17日, 社会库存率为39.71%, 周环比+0.1%。

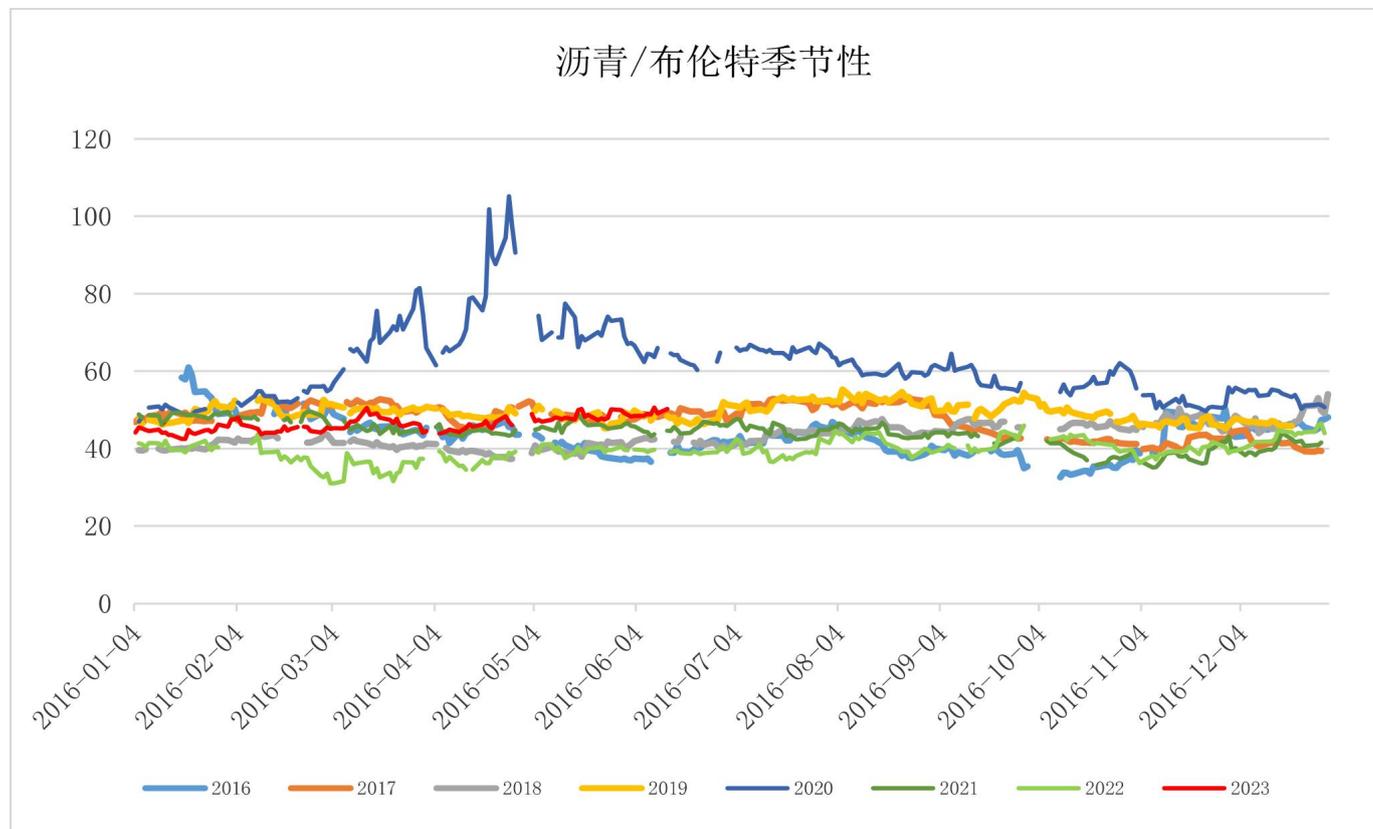
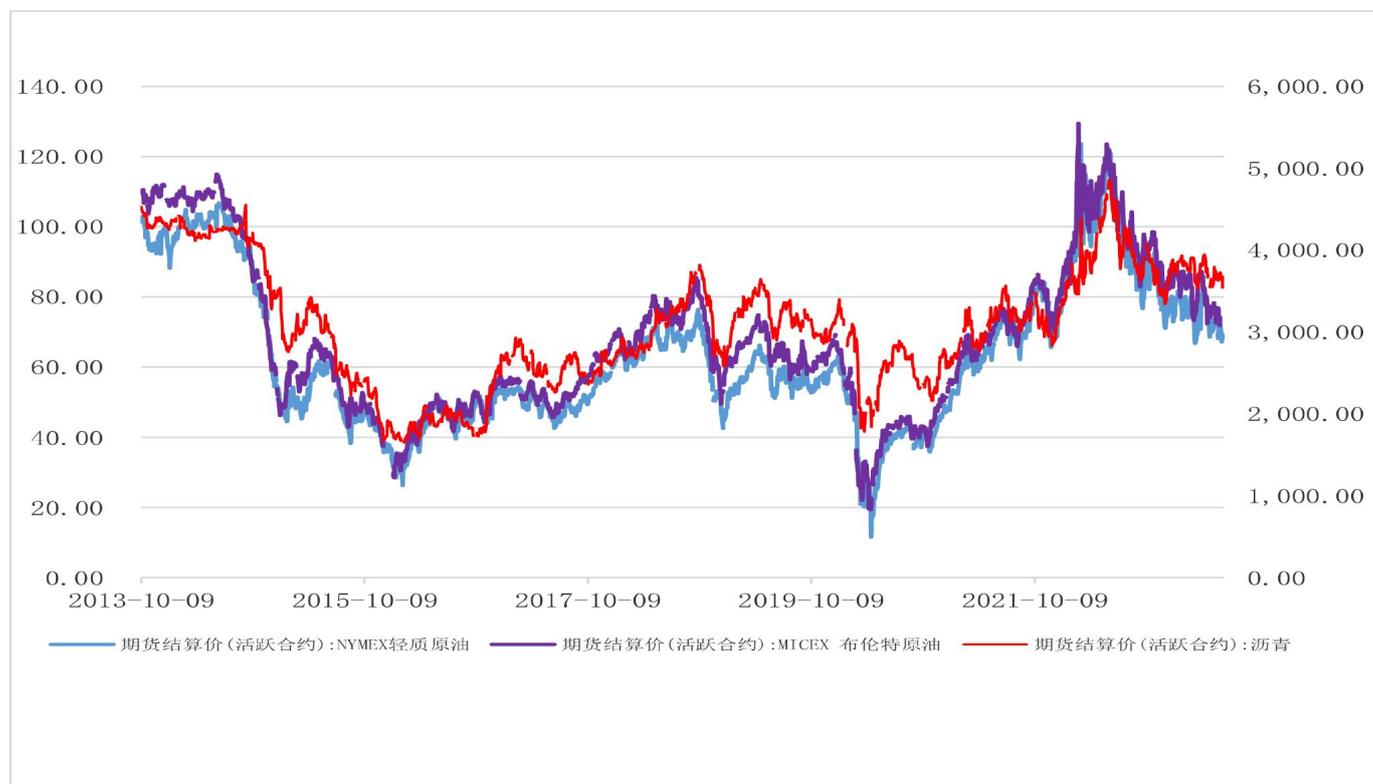
### 基差:

华东地区: 220; 华南地区: 80; 东北地区: 400; 山东地区: 90。

### 利润:

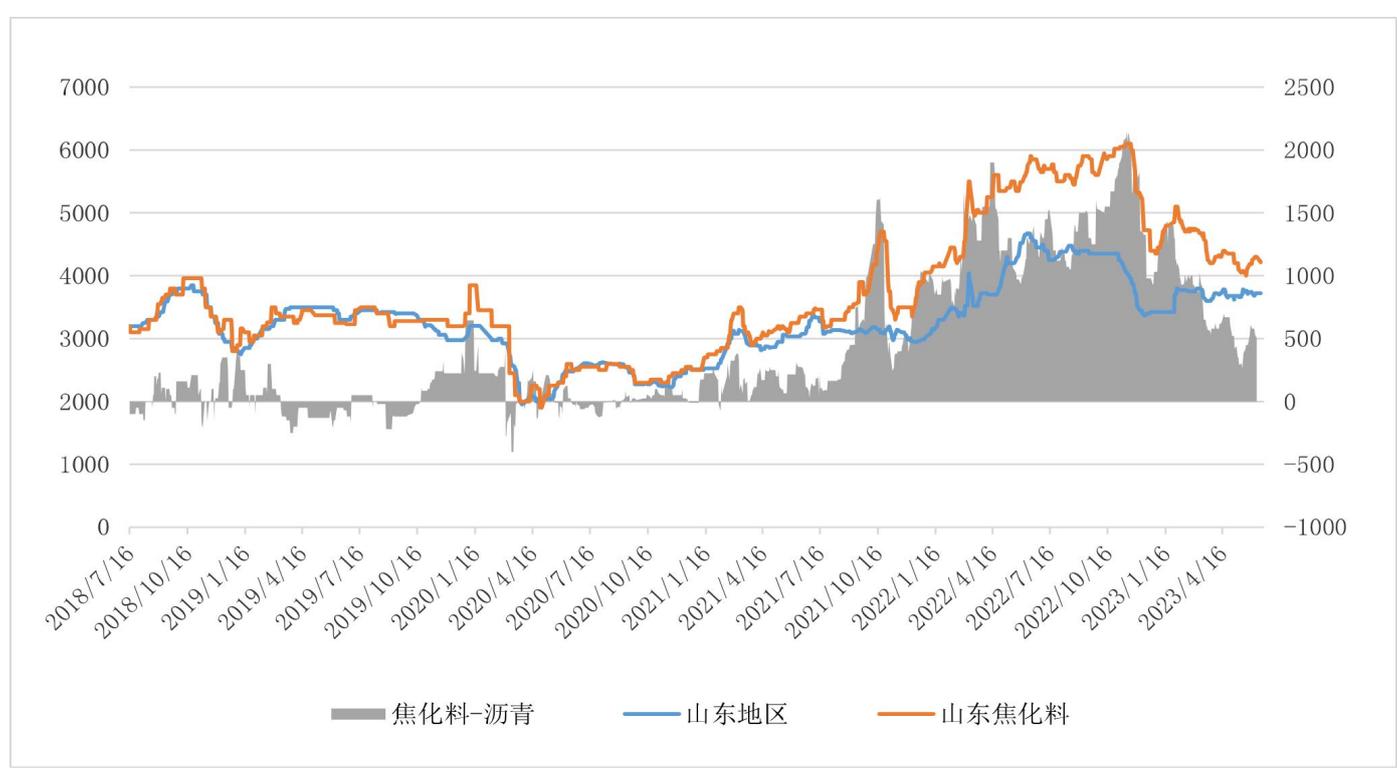
截止6/17日, 行业成本为3565元/吨; 行业毛利为145元/吨。

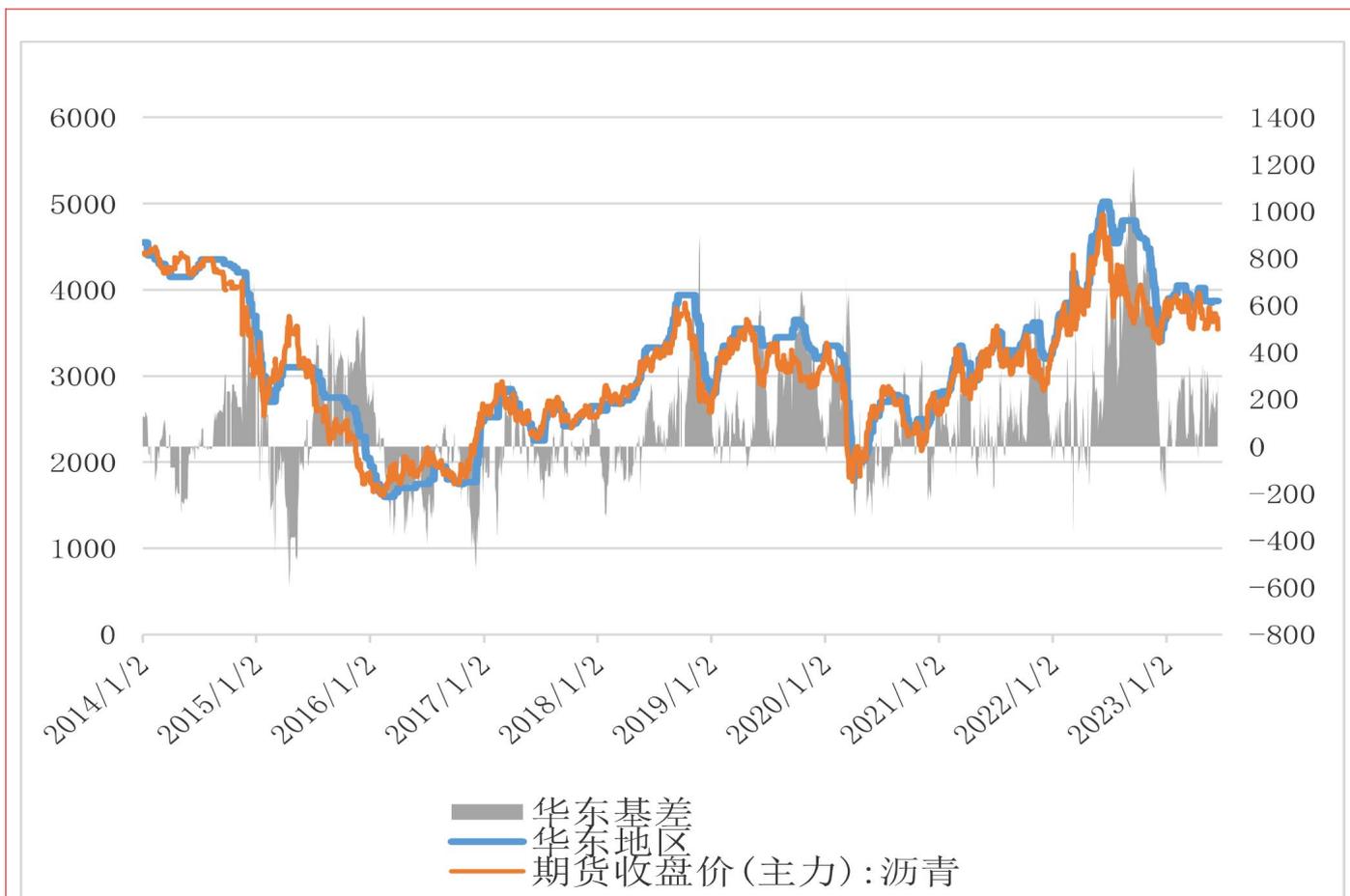
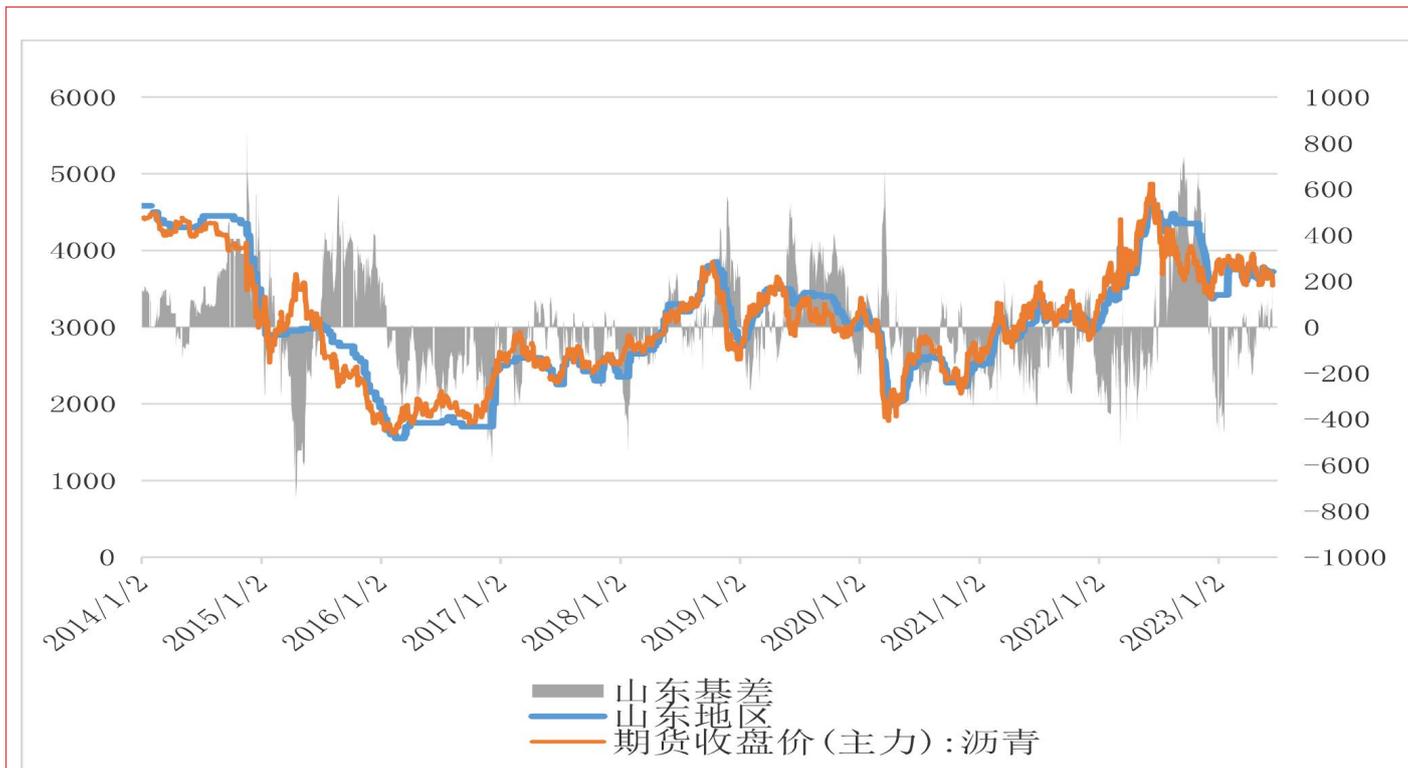
### 一、 沥青与原油比价



## 二、现货价格及价差

沥青主流现货价

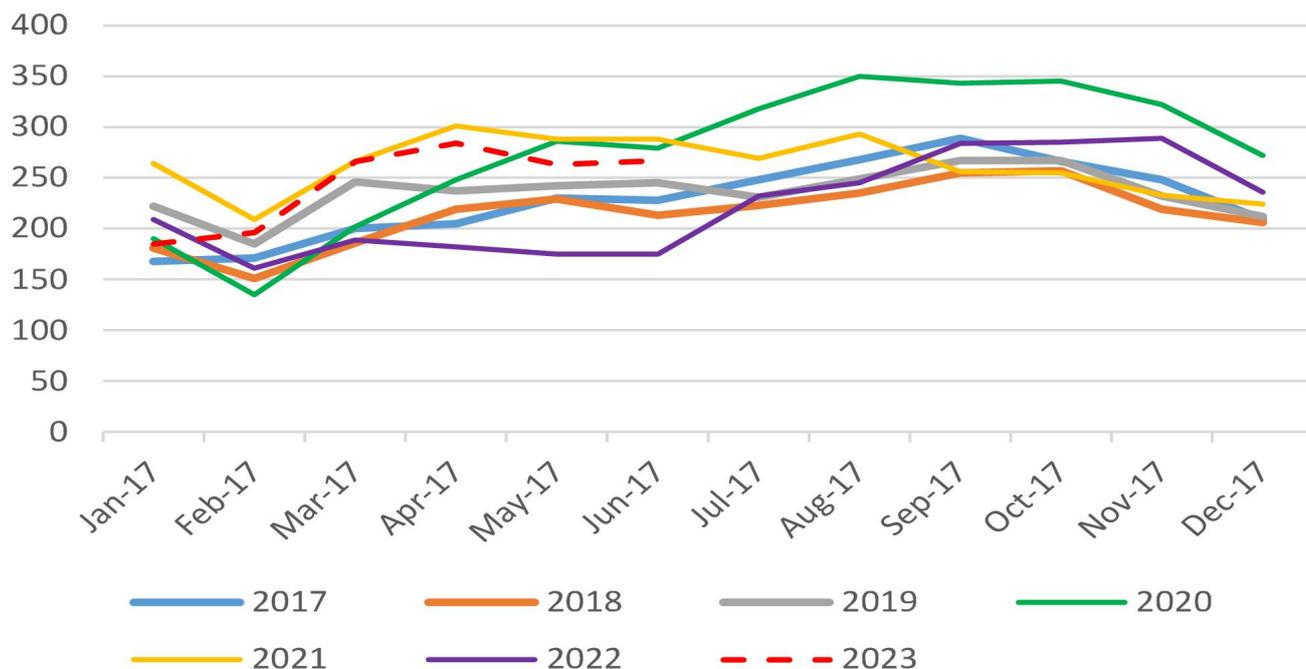




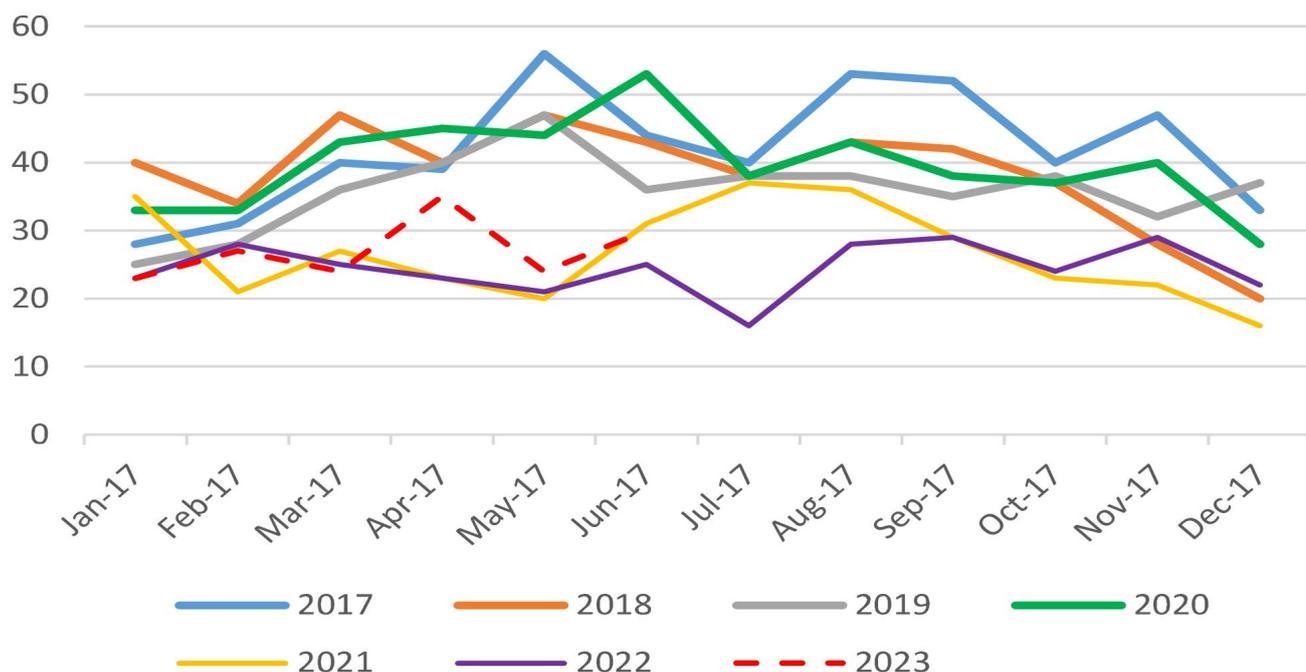
## 二、供需基本面

### 供应

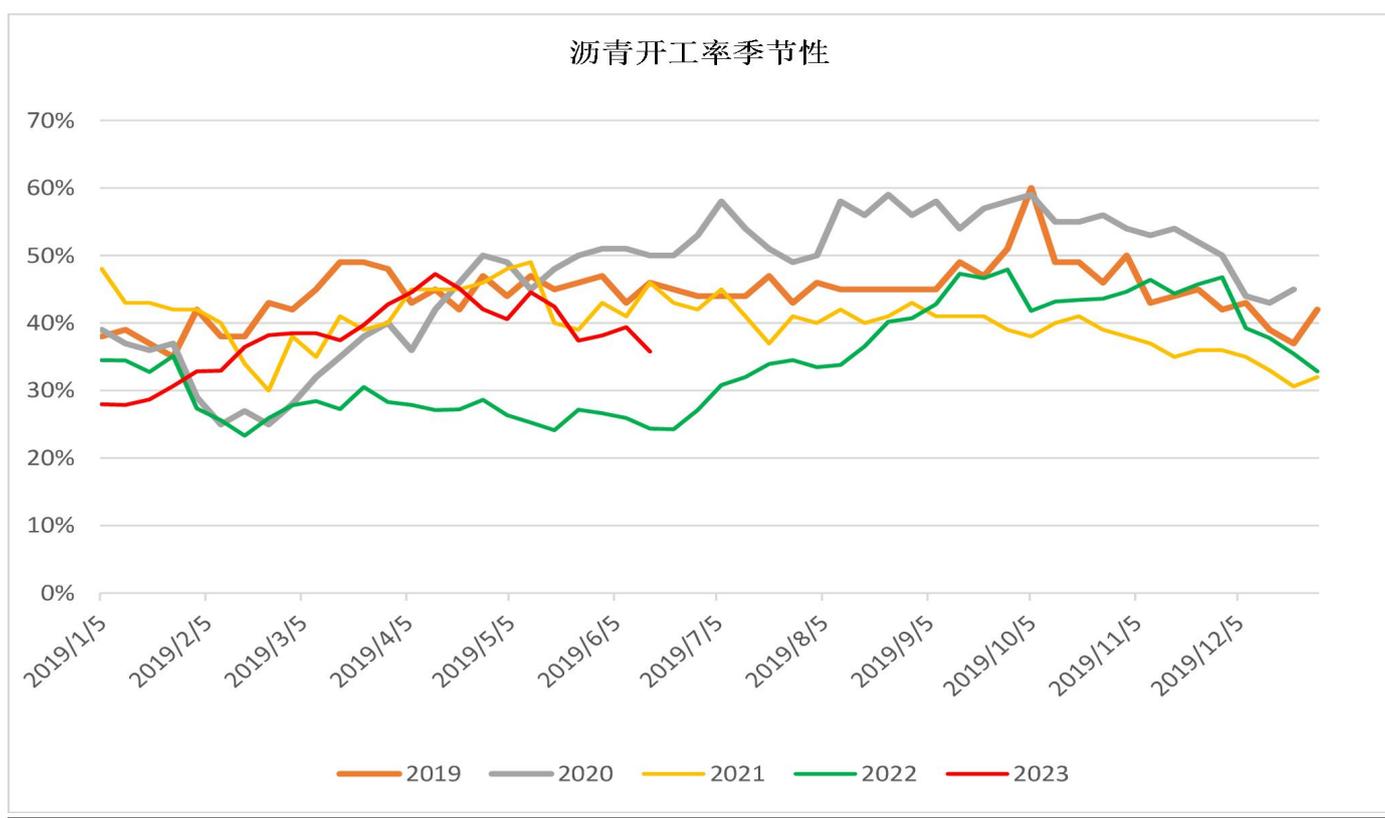
沥青产量



沥青进口

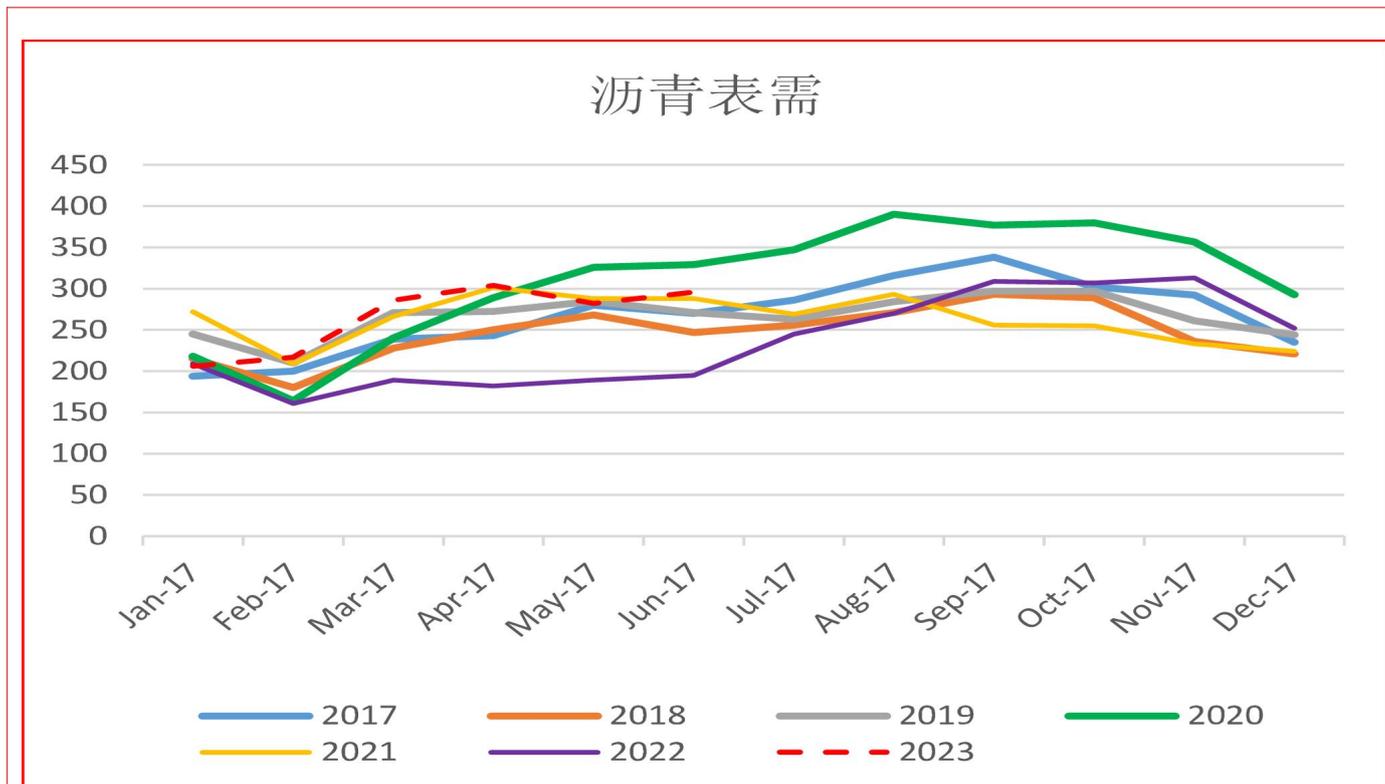


沥青开工率季节性

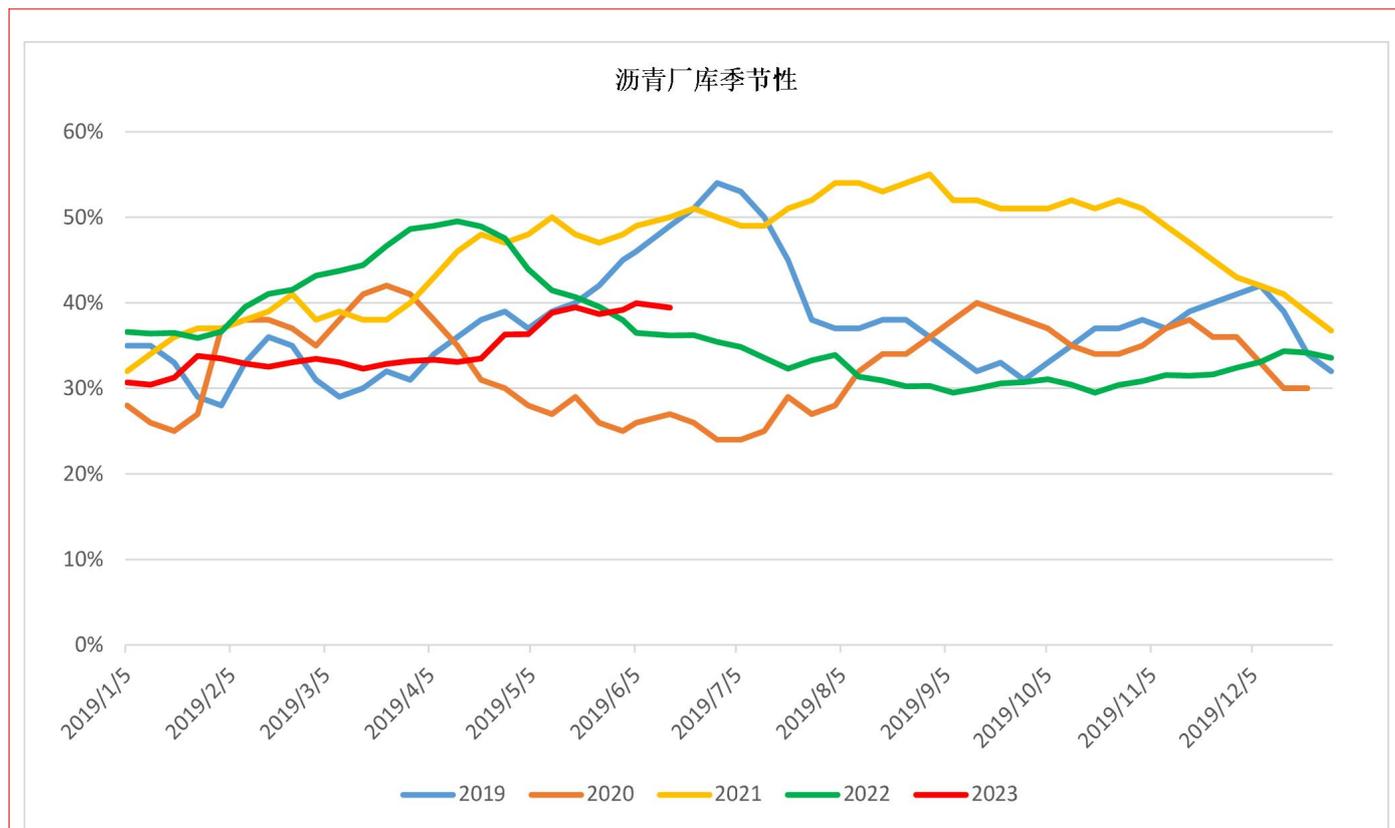


需求

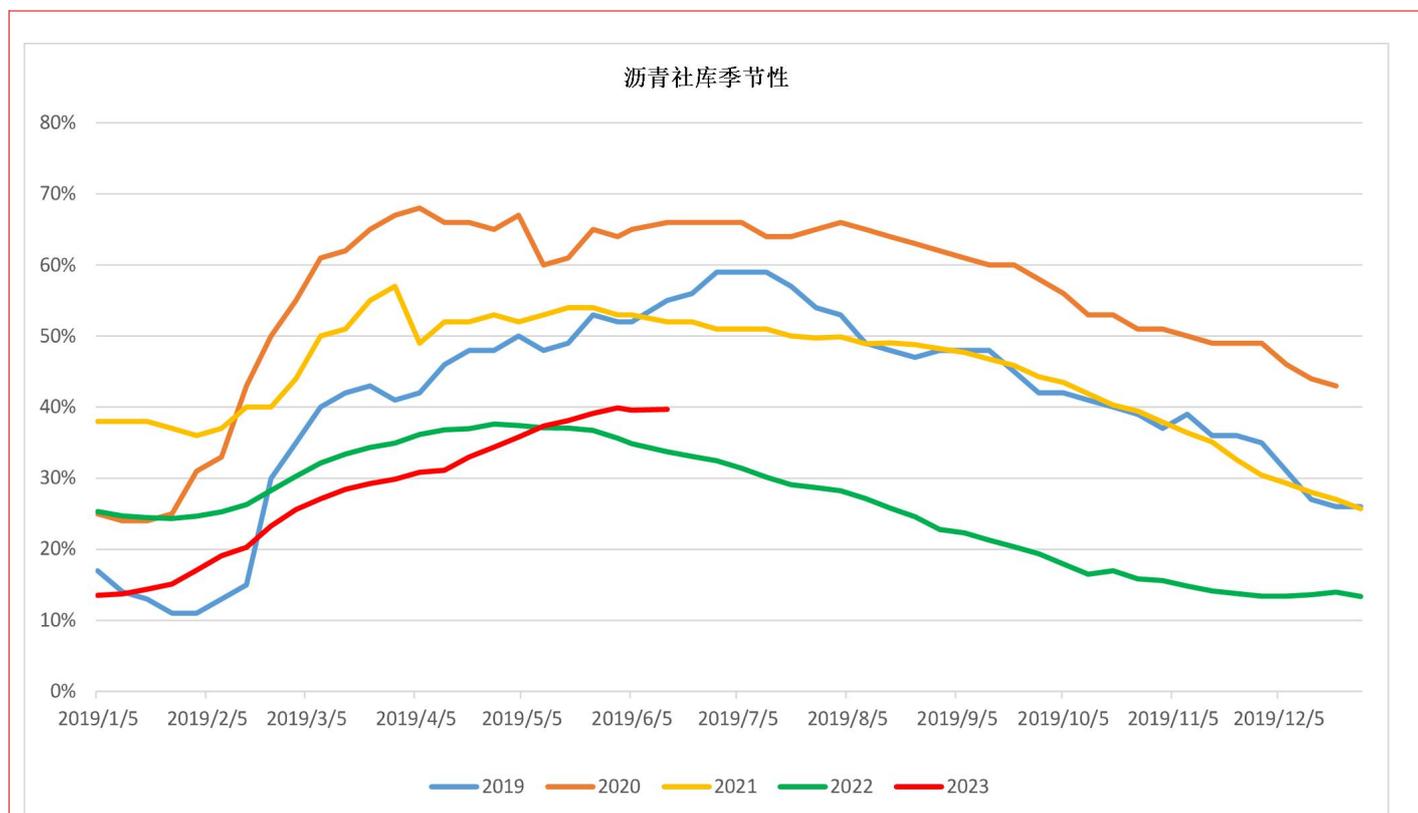
沥青表需



### 沥青厂库库存



### 沥青社会库存



#### 四、行业成本与毛利

