

2023年6月21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

本周国内正逢端午假期, 一共三个交易日, 沥青期货价格波动不大, 仍稳定在 3450-3750 区间, 但与原油裂解较之前略走低。山东地区最低现货报价 3740 元, 与上周小幅上涨 20 元。最新的周度厂库与社库保持平稳, 但同比有所增加。端午节后要迎来沥青社库季节性降库, 观察去库是否顺利。目前成本端也在震荡区间, 因此短期沥青也较难摆脱原有区间。

基本面

供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至6/24日, 国内74家主要炼厂开工37.41%, 周环比+5.1%。

周度产量: 截止6/17周度产量48.33万吨, 周度-15%。

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6/24日, 厂库库存率为39.34%, 周环比+0.25%。

91家社库库存率: 截止6/24日, 社会库存率为39.87%, 周环比+0.3%。

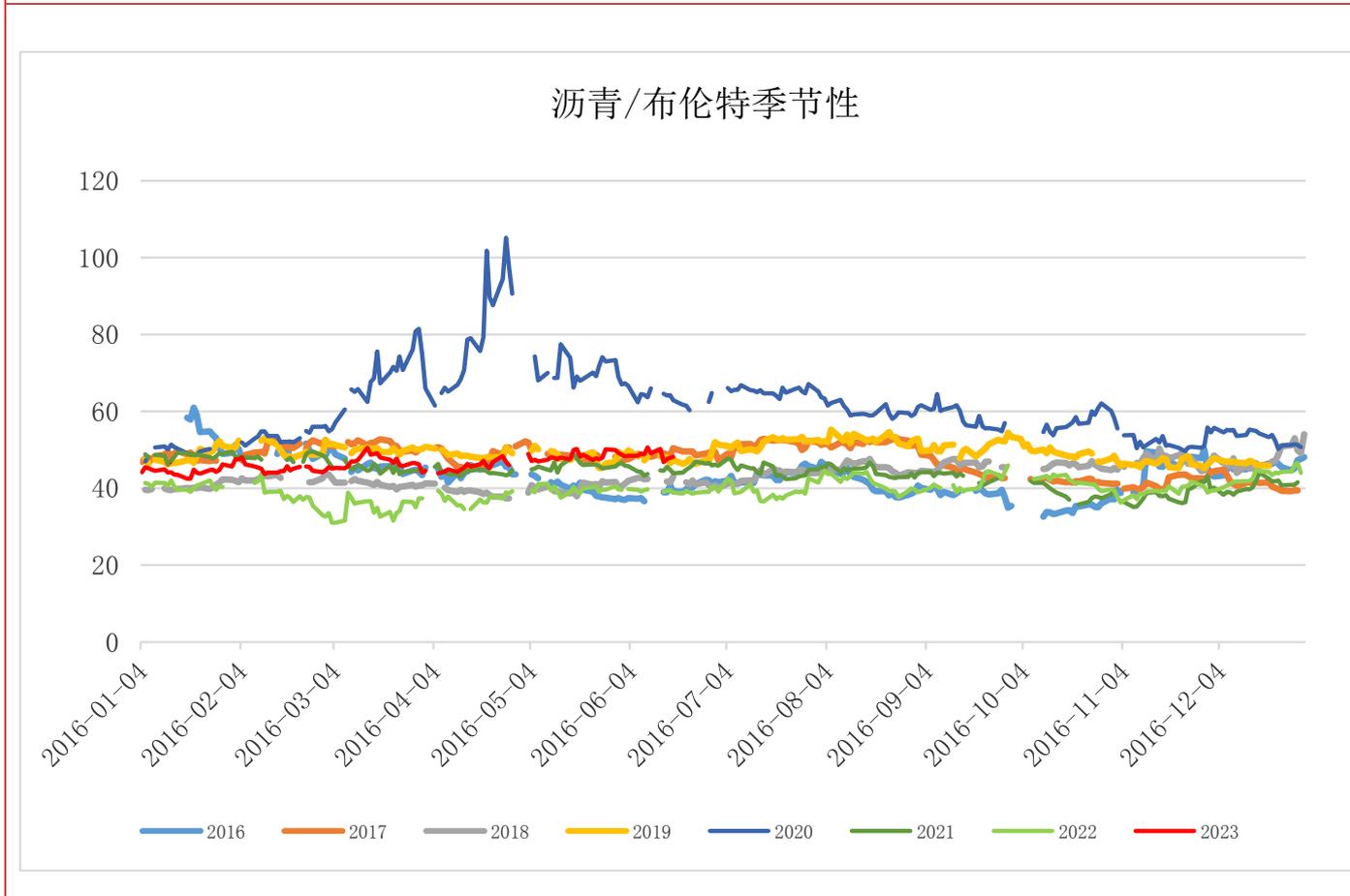
基差:

华东地区: 217; 华南地区: 77; 东北地区: 397; 山东地区: 97。

利润:

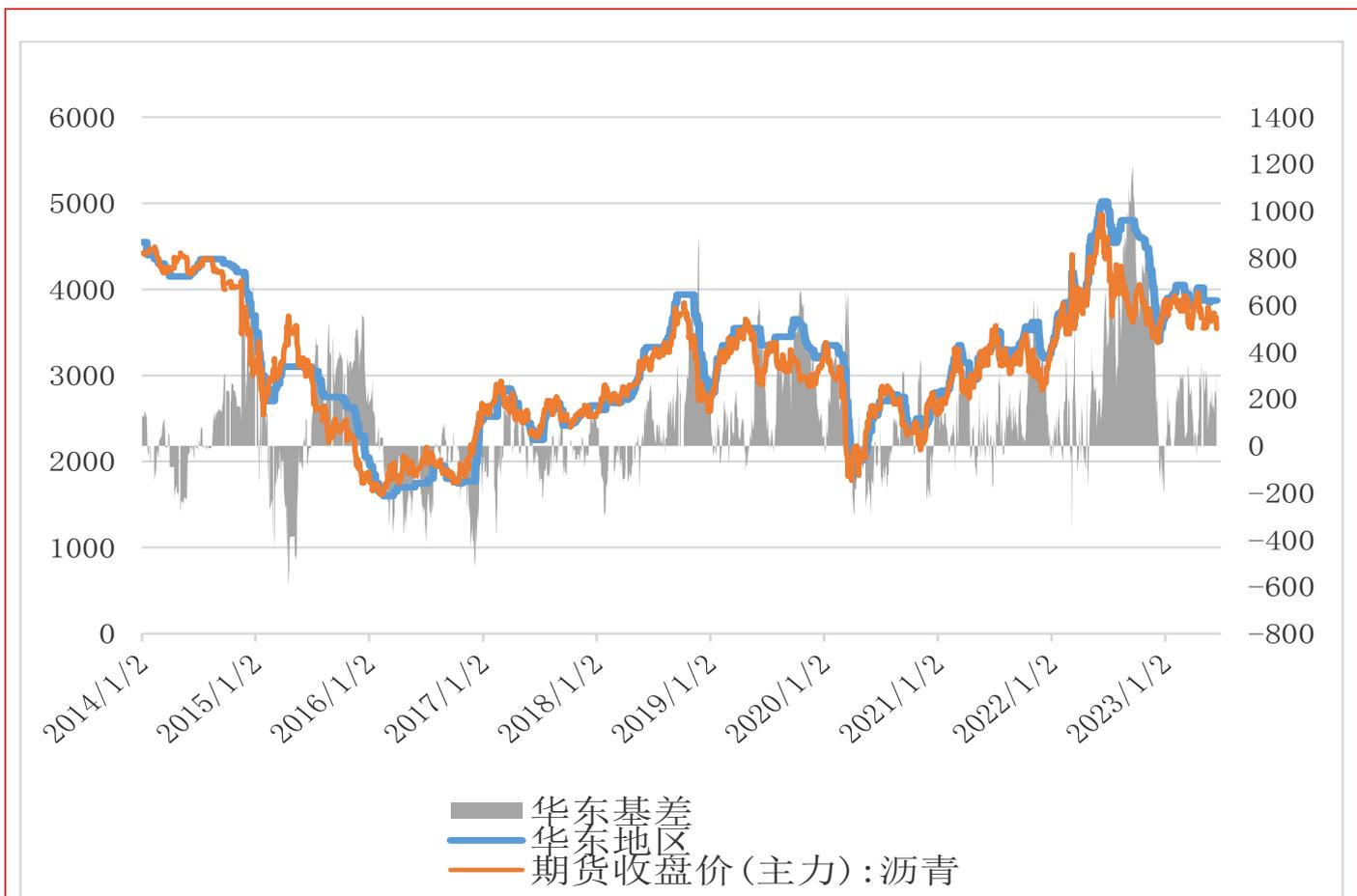
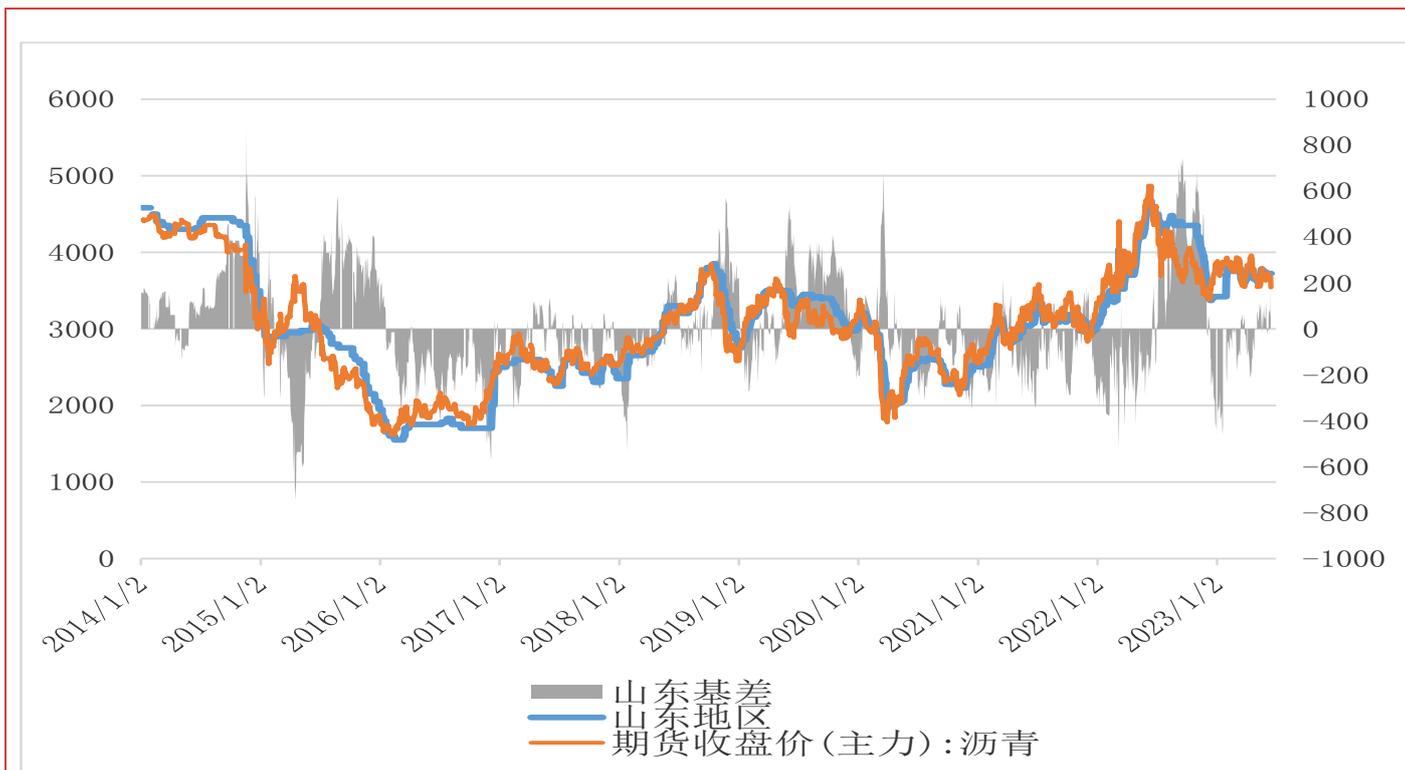
截止6/24日, 行业成本为3565元/吨; 行业毛利为145元/吨。

一、 沥青与原油比价



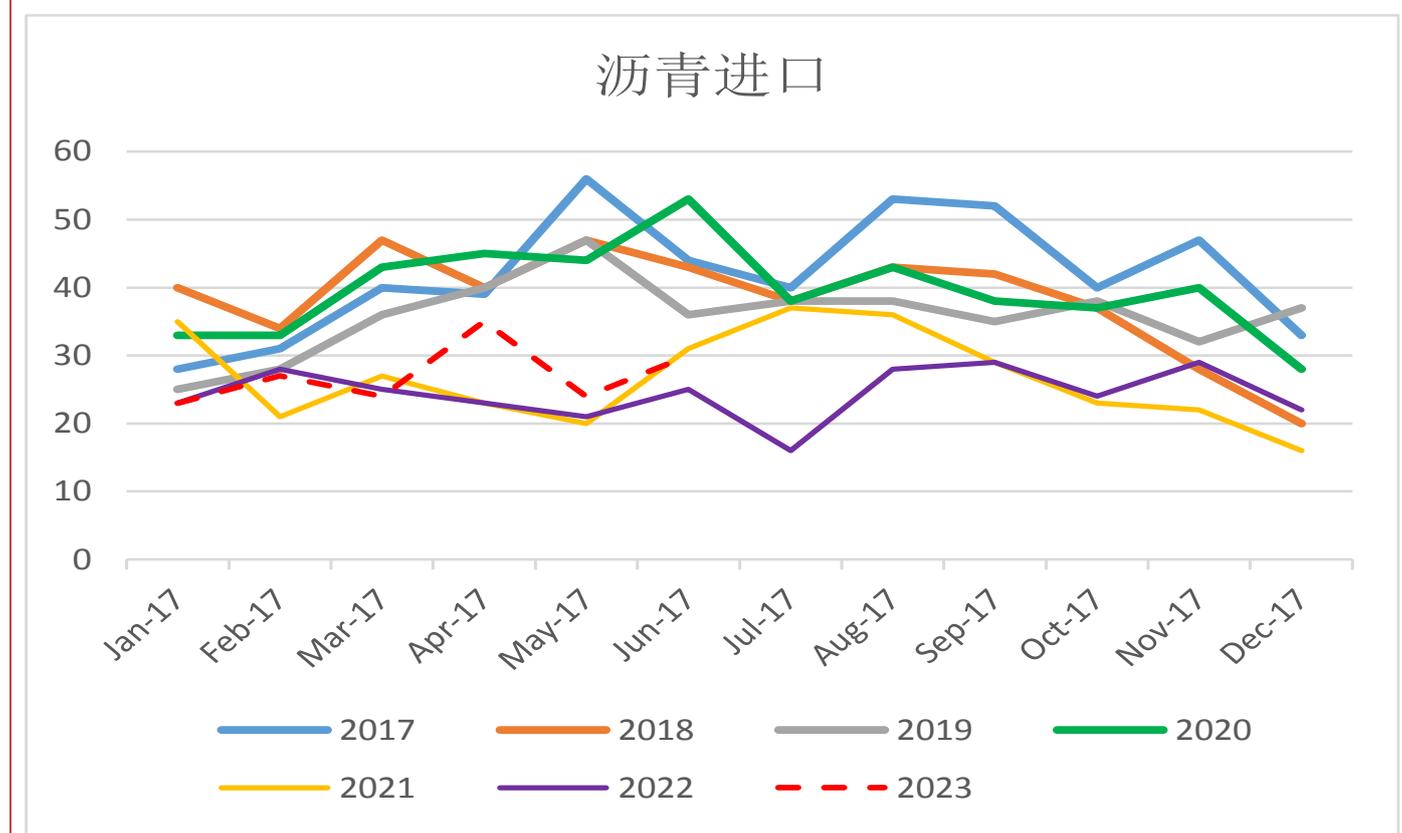
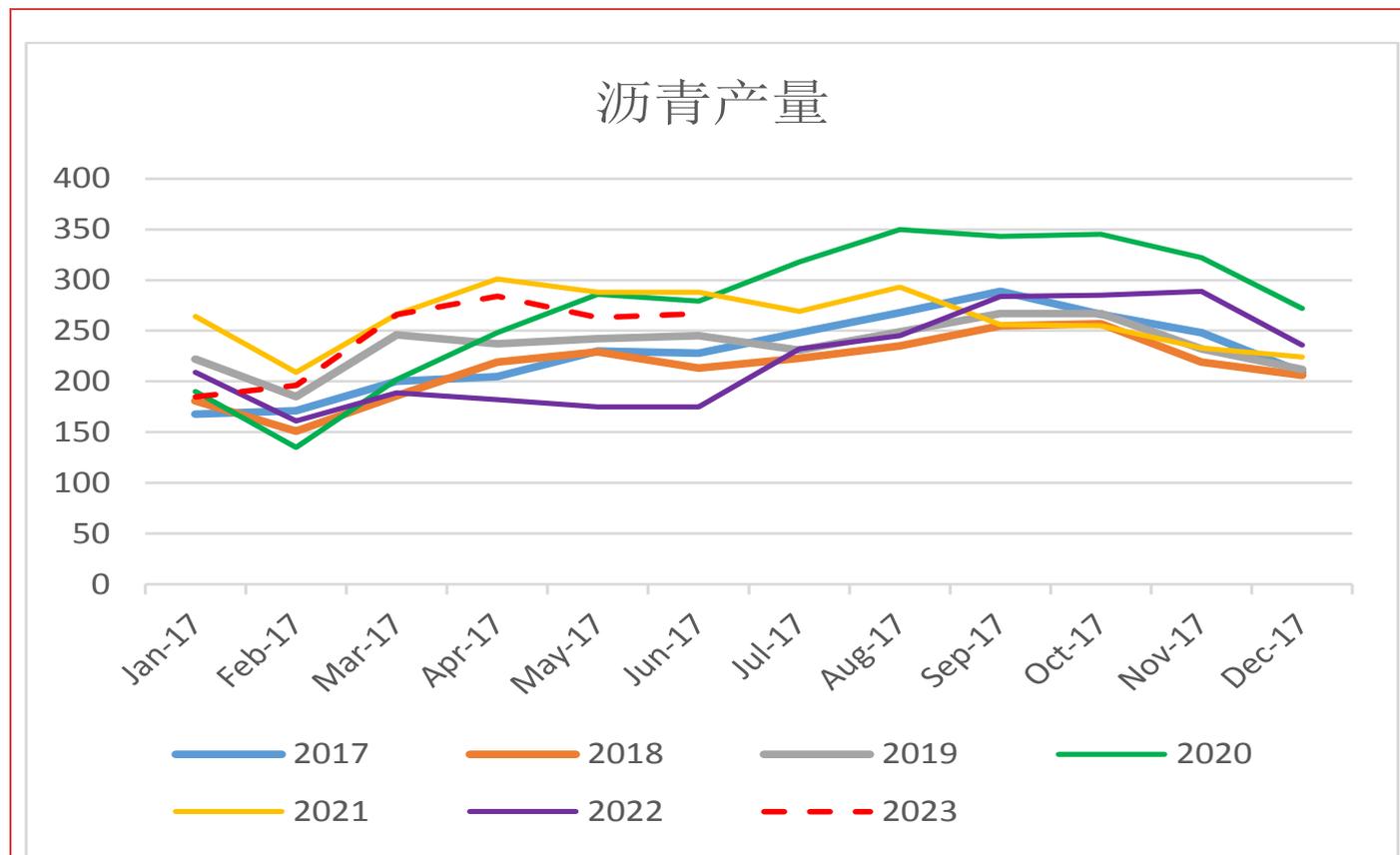
二、现货价格及价差

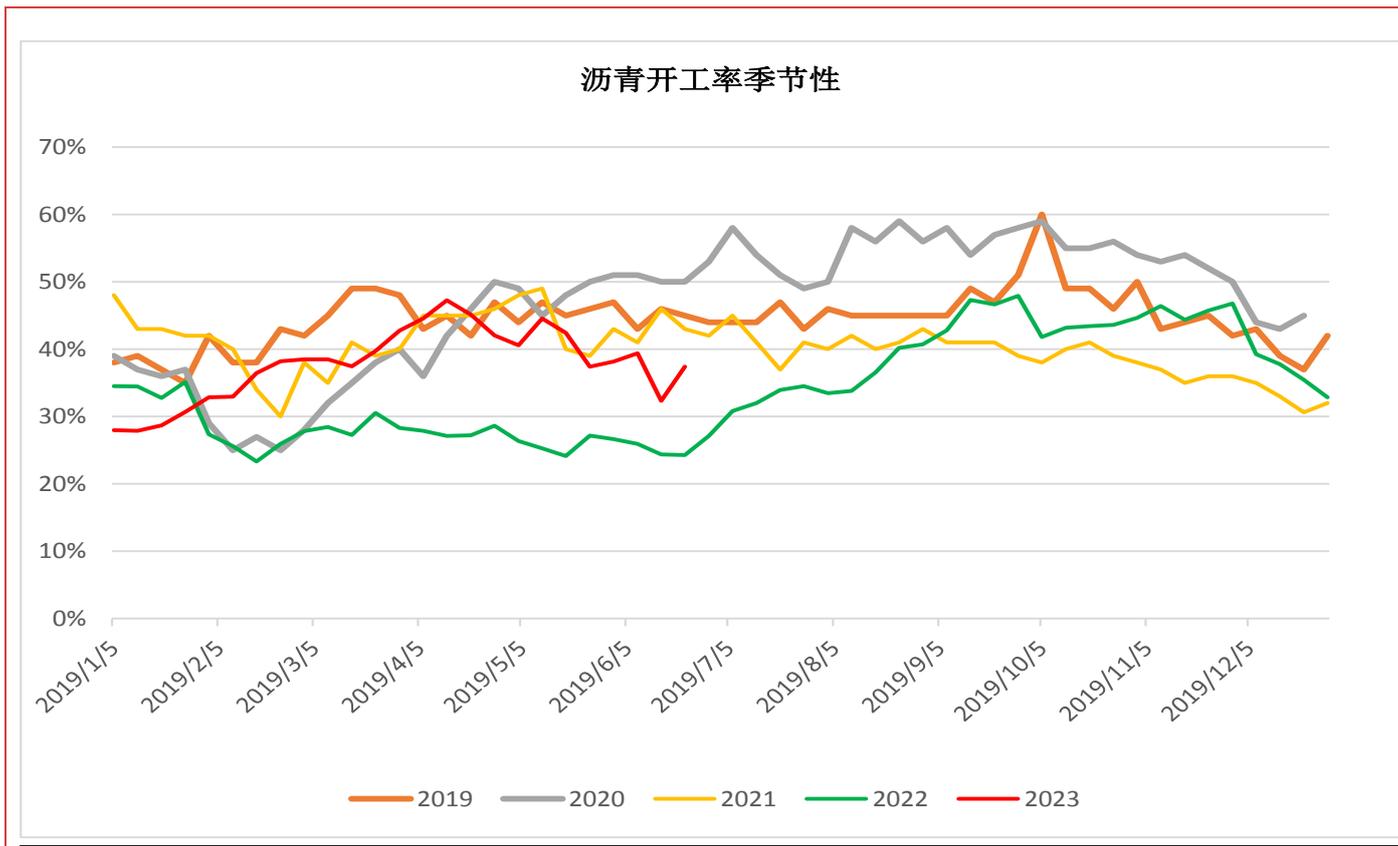




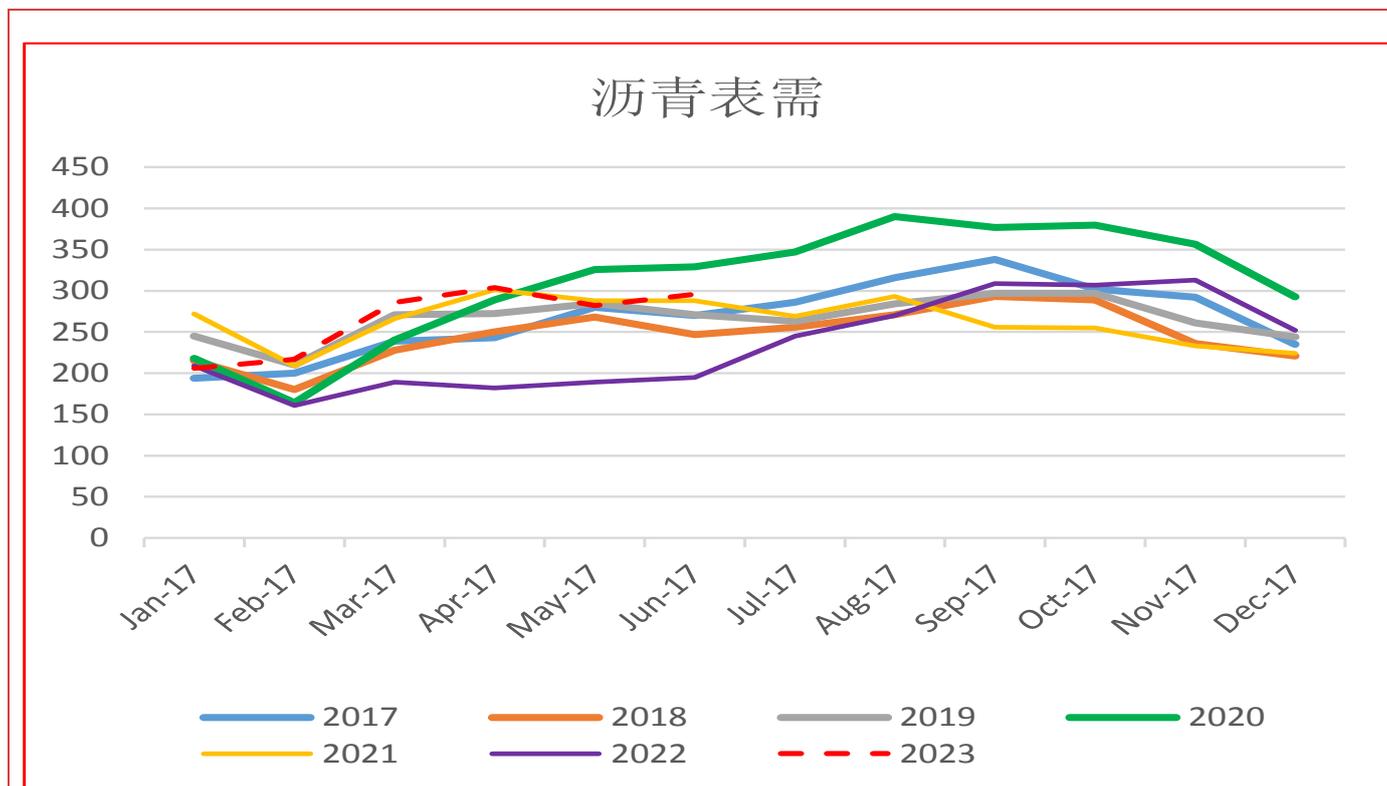
二、供需基本面

供应

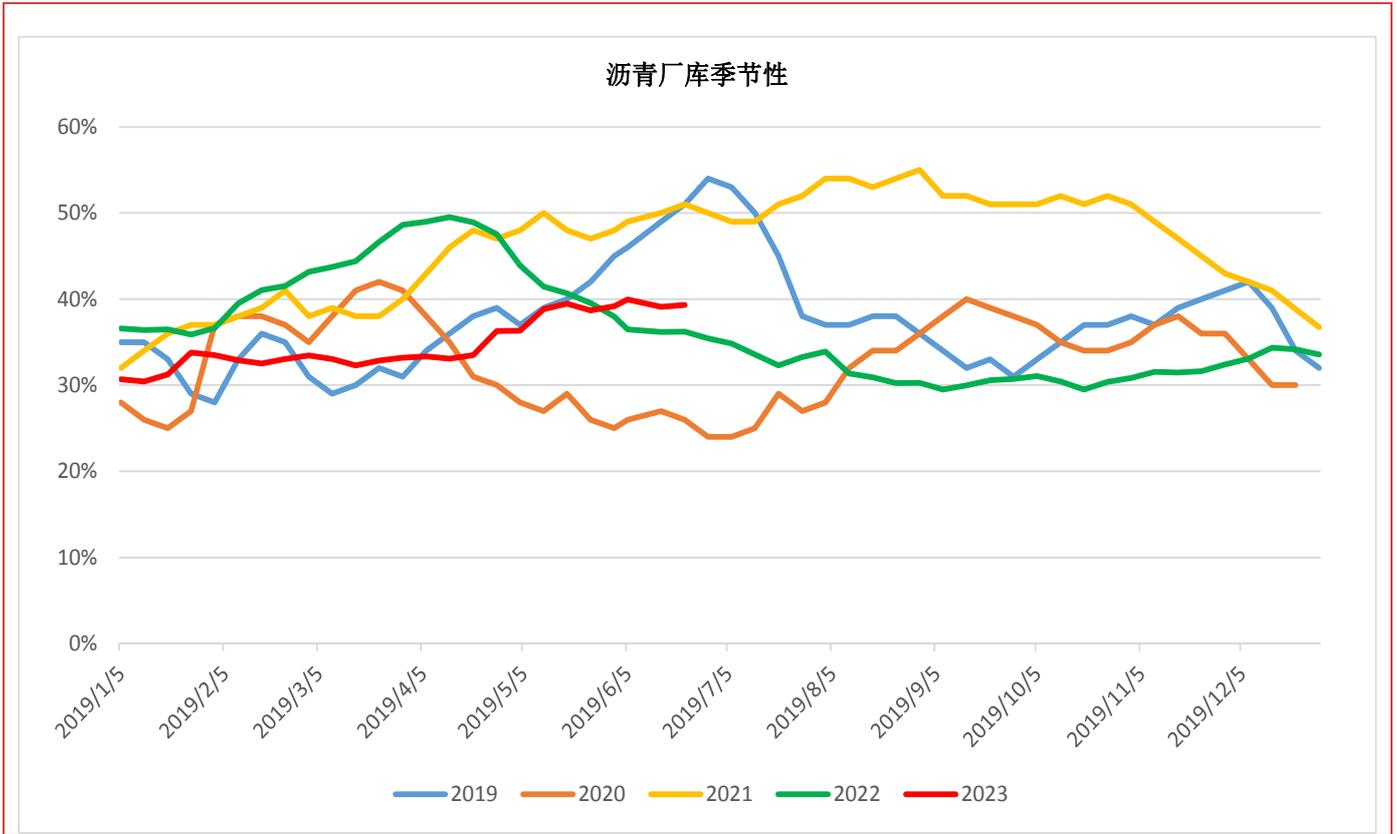




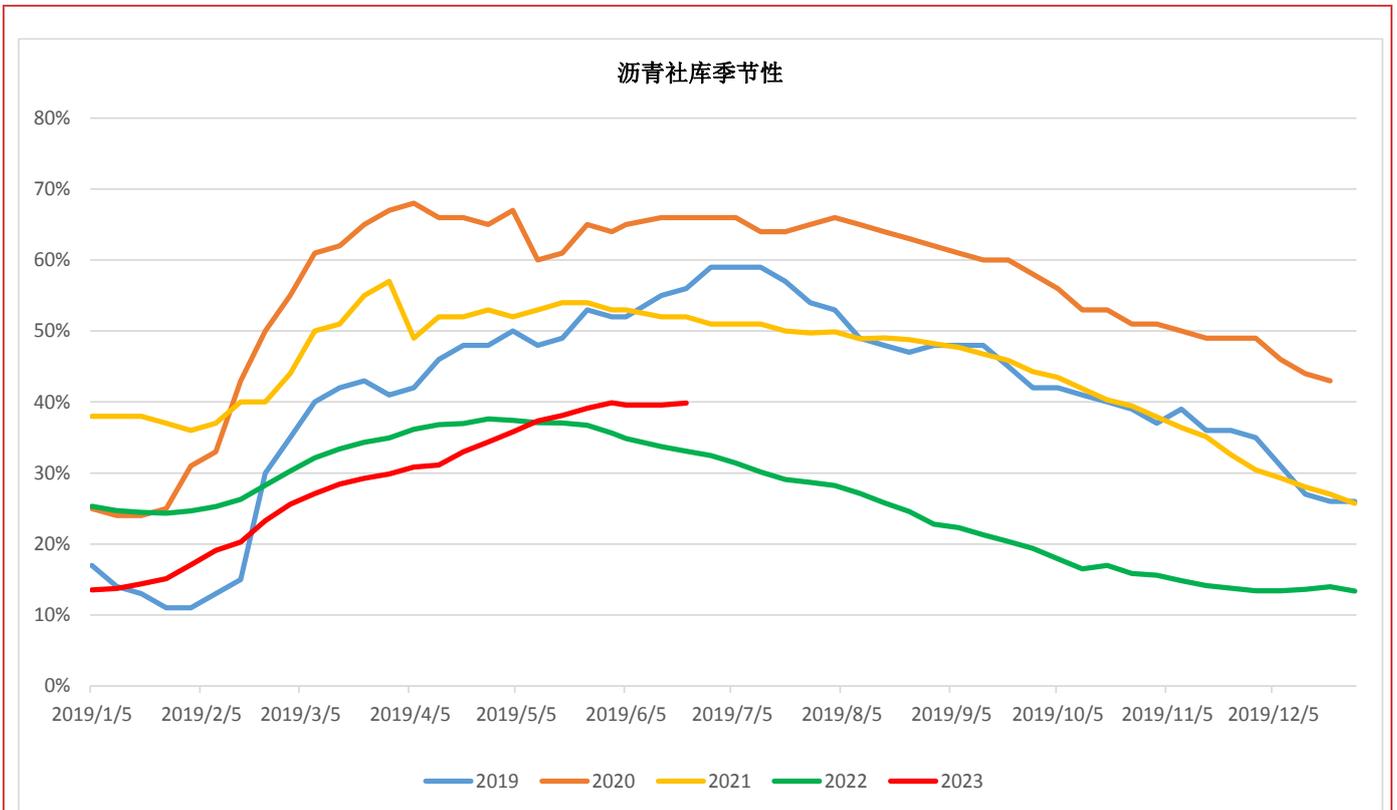
需求



沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

