

2023年7月7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

本周沥青期货价格先跌后涨, 但绝对价格仍稳定在之前 3450-3750 震荡区间, 山东地区最低现货报价 3740 元, 较节前下跌 10 元。最新的周度厂库与社库都开始环比下滑, 但同比还是增加的。端午节后如预期迎来沥青社库季节性降库, 继续观察去库是否顺利。本周炼厂毛利较之前一段时间薄, 又逢淡季, 炼厂开工有所下滑。因此, 未来可能产量也会相对减少。短期成本端也较难判断方向, 因此短期沥青仍以之前的区间上下沿作为标准。

基本面

供应: (数据均来源于百川资讯)

炼厂开工率: 截至7/8日, 国内74家主要炼厂开工34.62%, 周环比-4.1%。

周度产量: 截止7/8周度产量51.76万吨, 周度-10%。

月度产量: 2023年6月产量初步267万吨, 环比+1.5%, 同比+52%。

需求:

月度表需: 2023年6月表观需求预计296万吨, 同比+52%。

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7/8日, 厂库库存率为36.71%, 周环比-1.06%。

91家社库库存率: 截止7/8日, 社会库存率为37.87%, 周环比-0.59%。

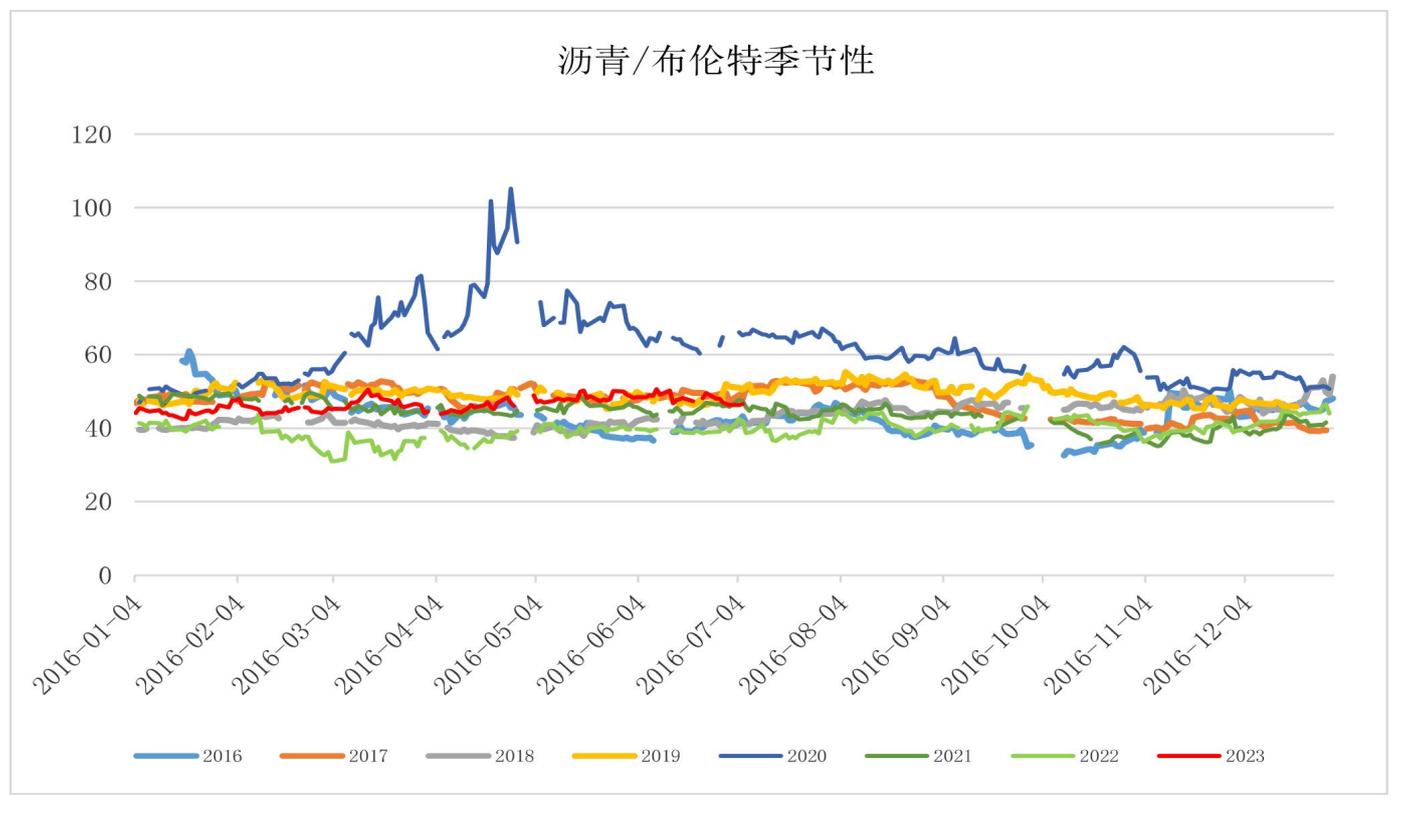
基差:

华东地区: 261; 华南地区: 221; 东北地区: 441; 山东地区: 131。

利润:

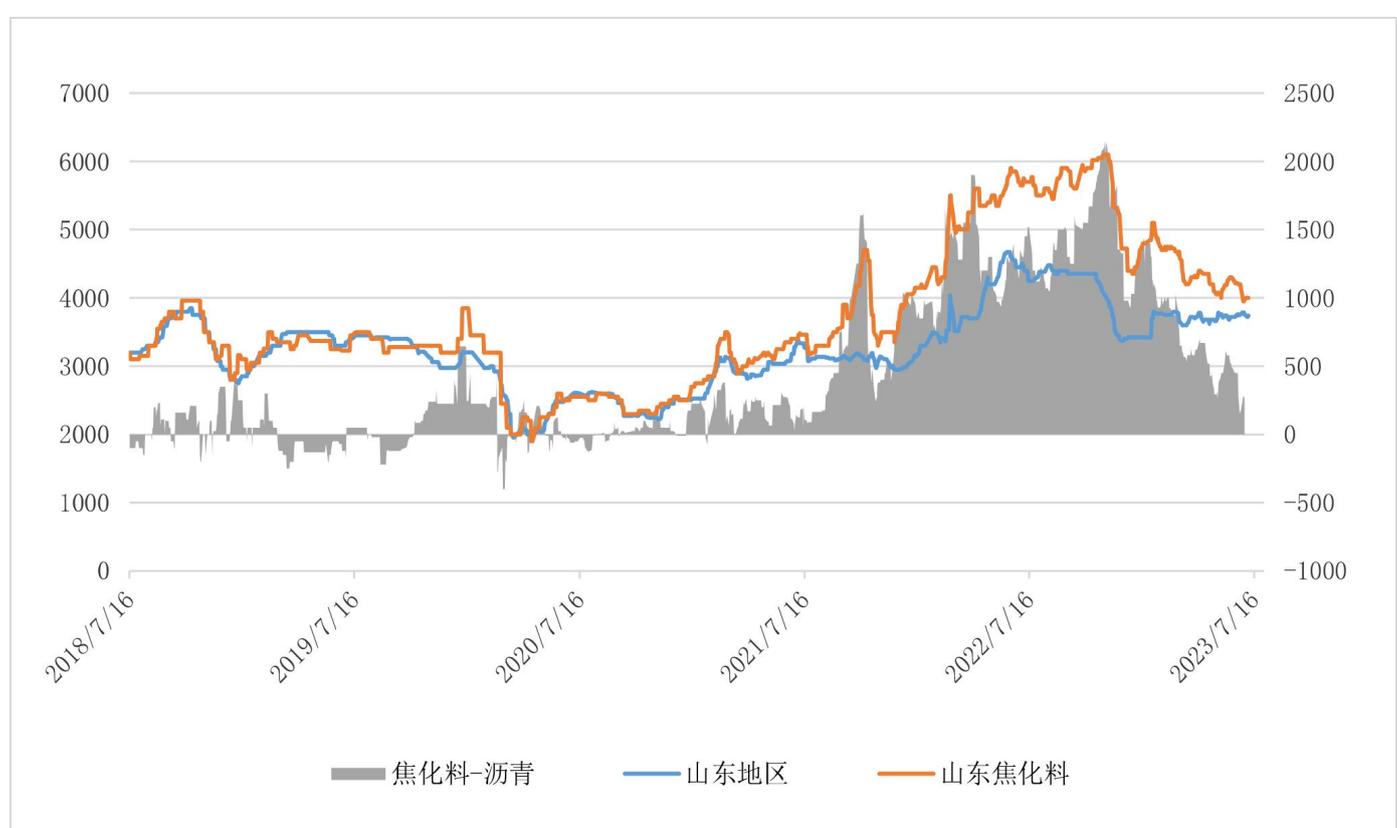
截止7/8日, 行业成本为3677元/吨; 行业毛利为43元/吨。

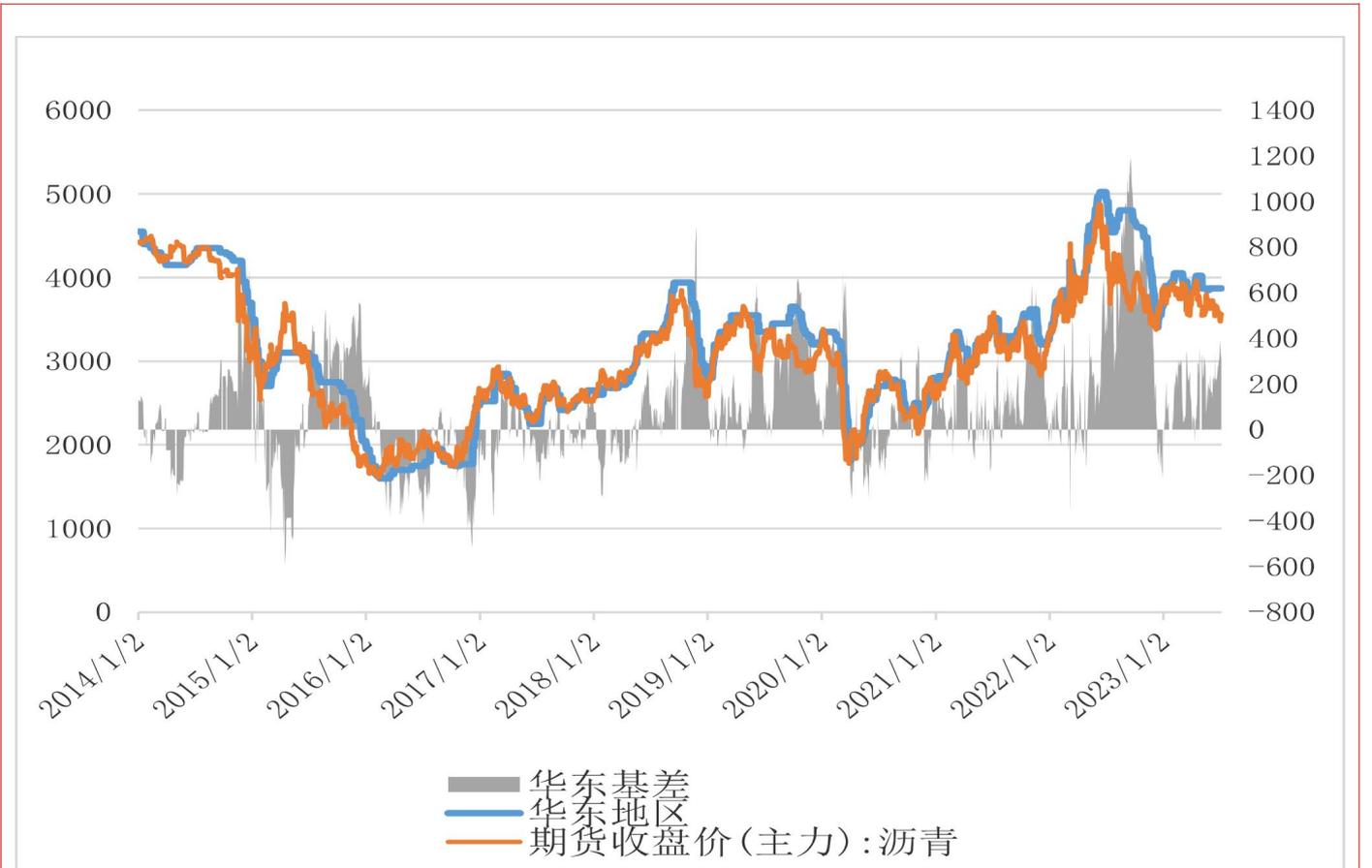
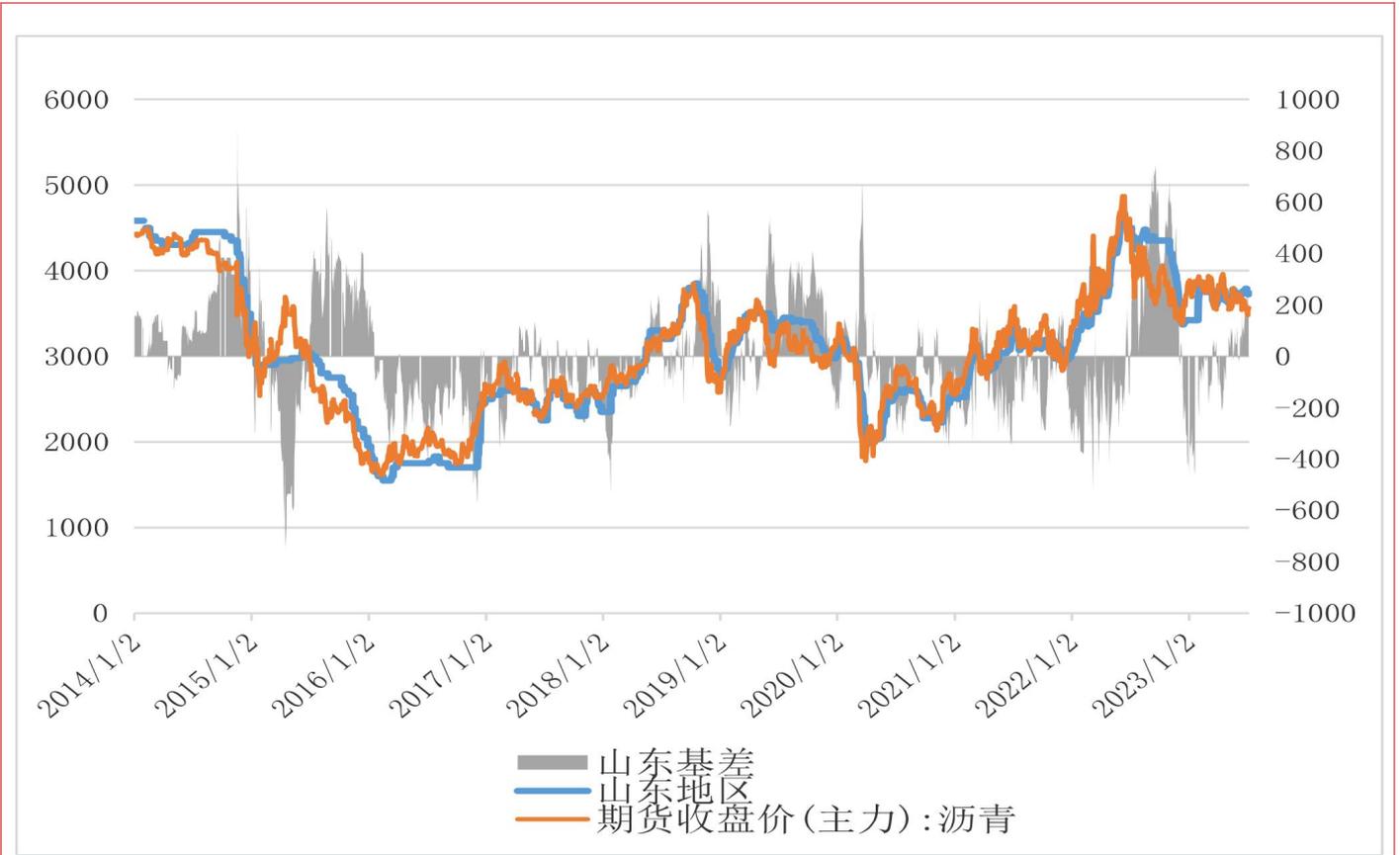
一、 沥青与原油比价



二、现货价格及价差

沥青主流现货价

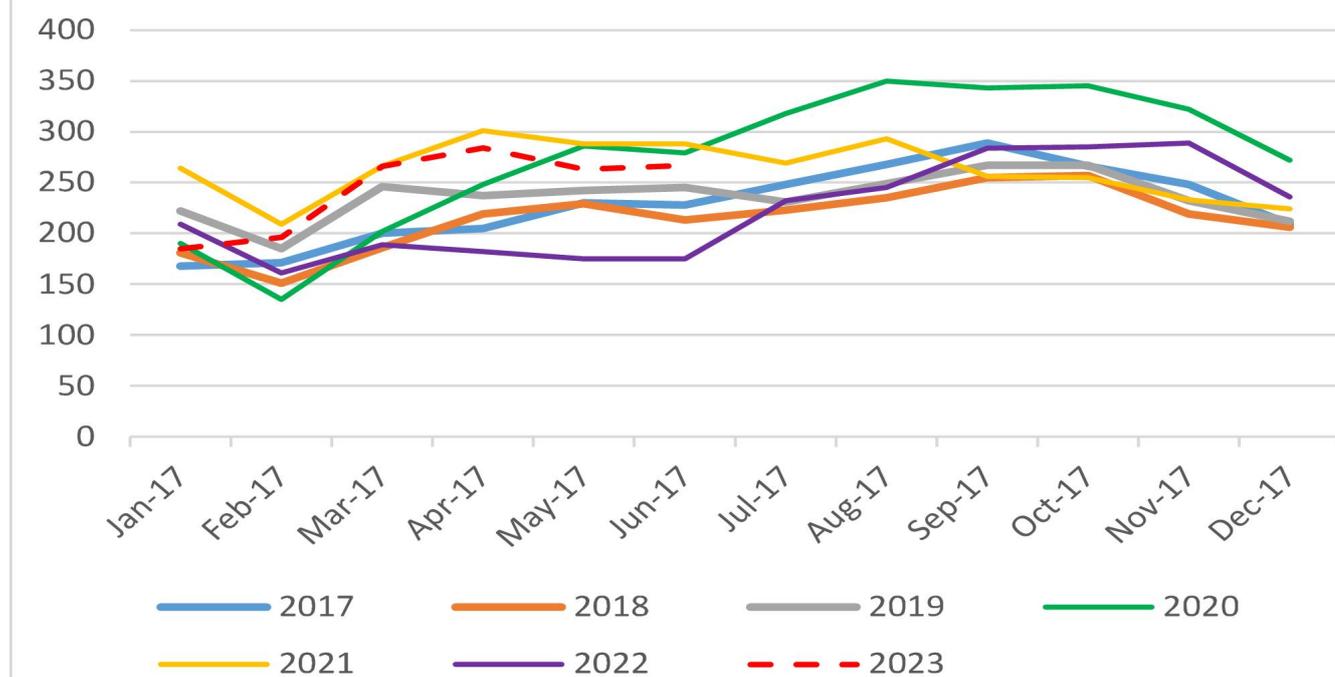




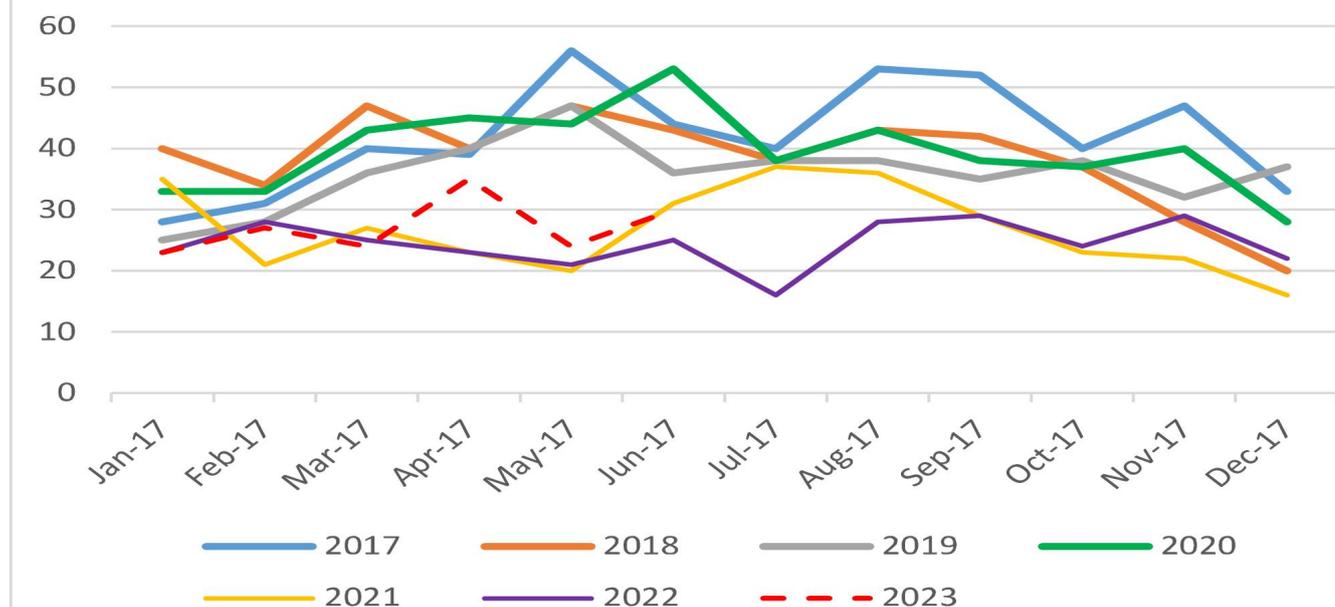
二、供需基本面

供应

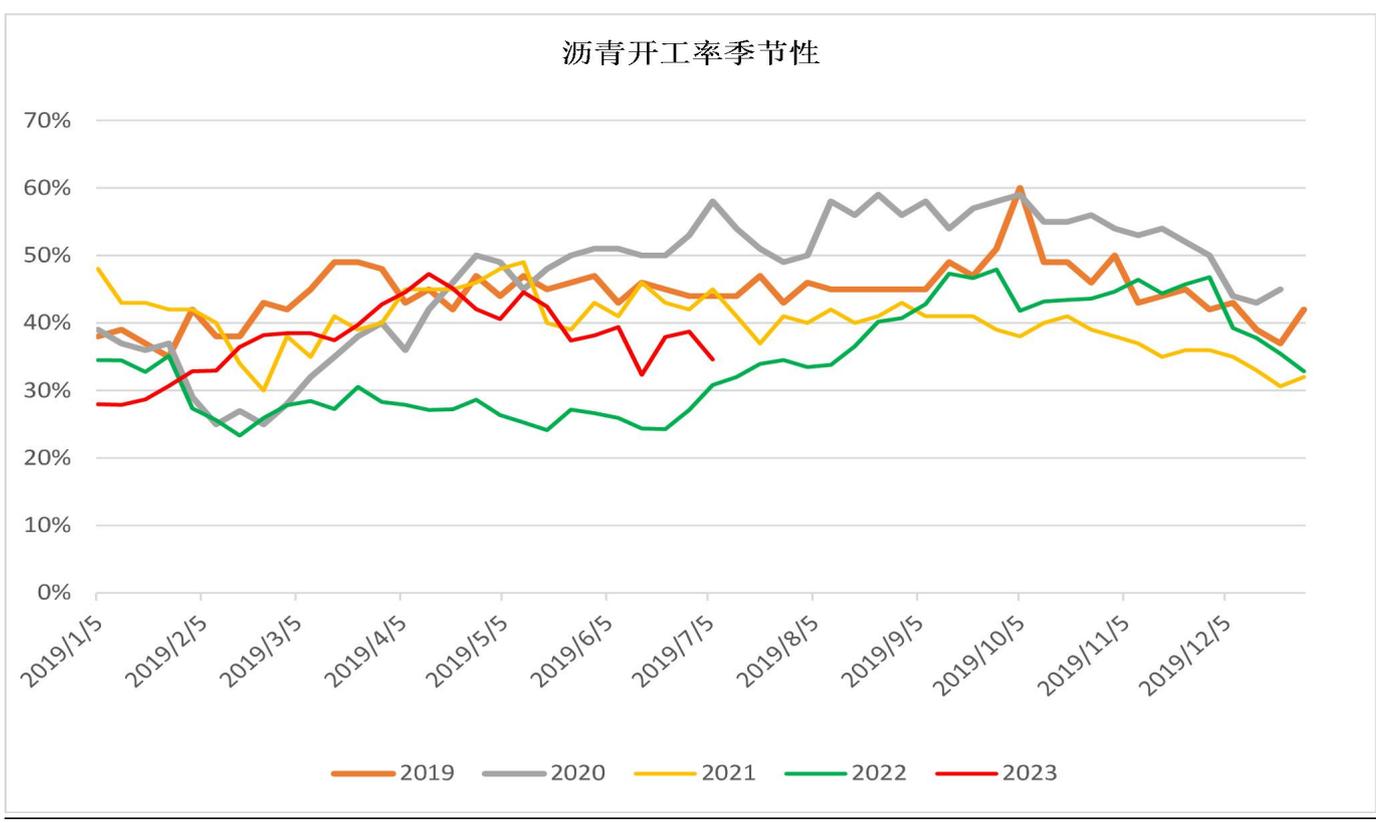
沥青产量



沥青进口

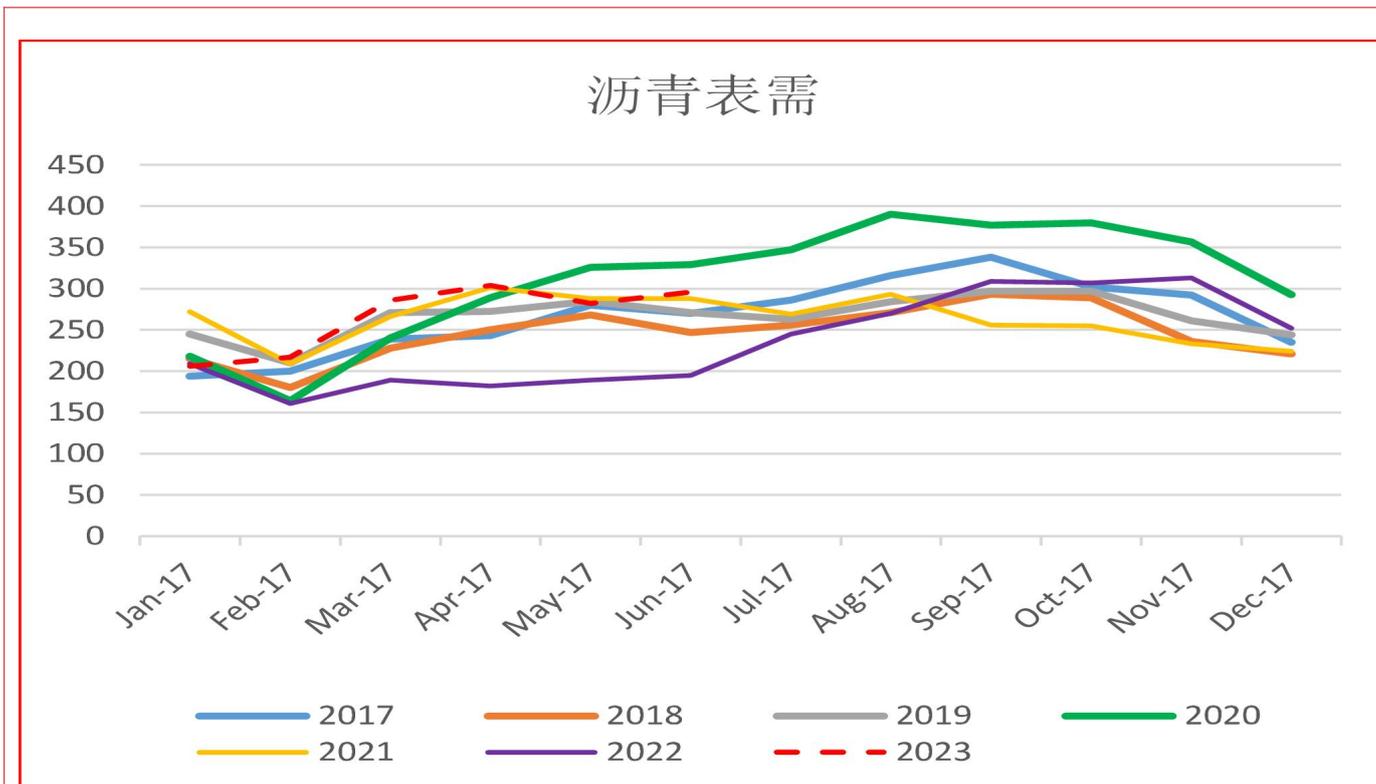


沥青开工率季节性

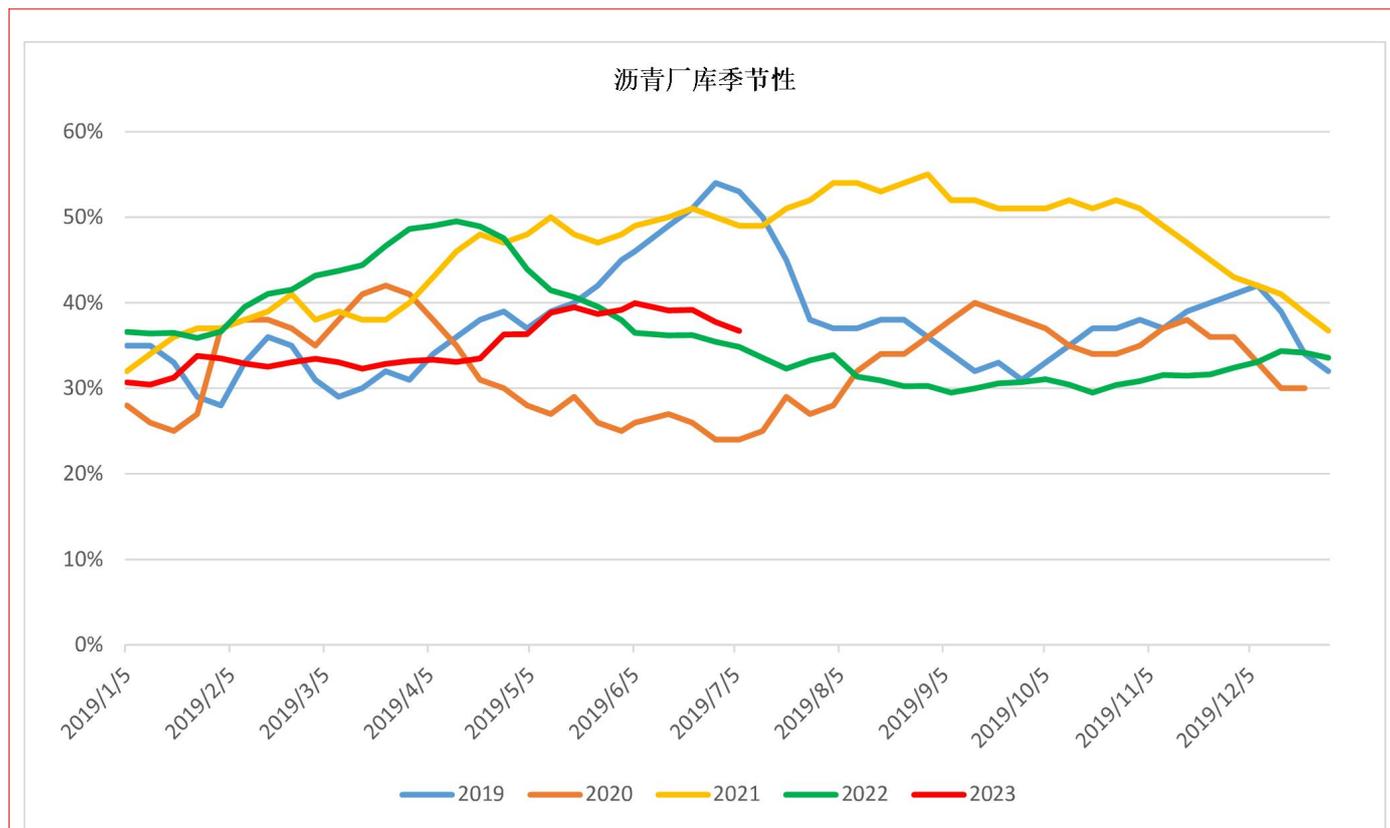


需求

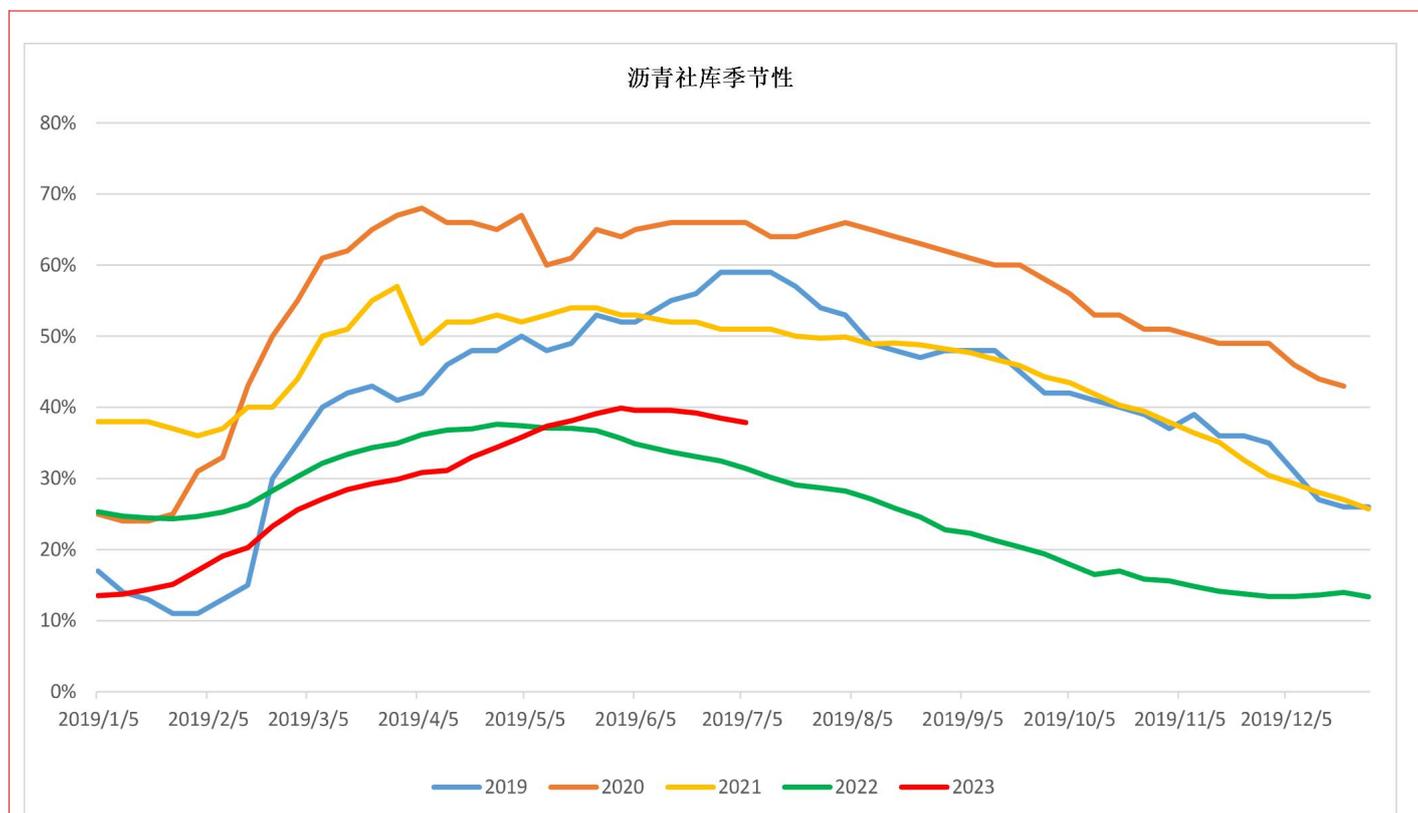
沥青表需



沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

