

2023年7月28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

沥青期货价格震荡偏多, 山东地区最低现货报价 3820 元, 较上周上涨 20 元。最新的周度厂库与社库继续环比去库状态, 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, 继续观察去库速度。目前偏下游需求正逢淡季, 炼厂利润如果持续为负, 一定会影响炼厂开工积极性。在成本端不彻底转向之前, 沥青以震荡偏多对待。

基本面

供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至7/29日, 国内74家主要炼厂开工39.24%, 周环比-0.04%。

周度产量: 截止7/29周度产量60.24万吨, 周度+6%。

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7/29日, 厂库库存率为34.35%, 周环比-0.77%。

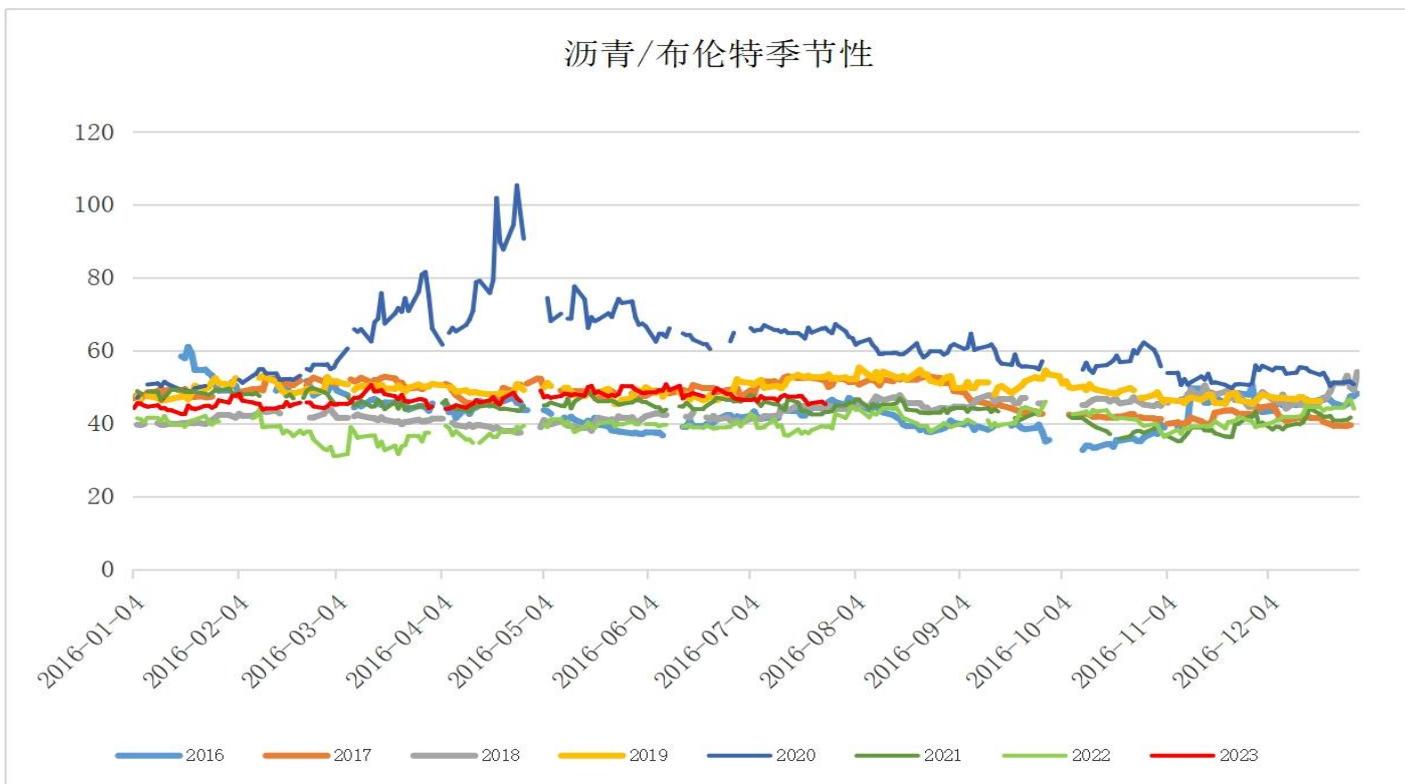
91家社库库存率: 截止7/29日, 社会库存率为35.2%, 周环比-0.65%。

基差:

华东地区: 164; 华南地区: 24; 东北地区: 244; 山东地区: 14。

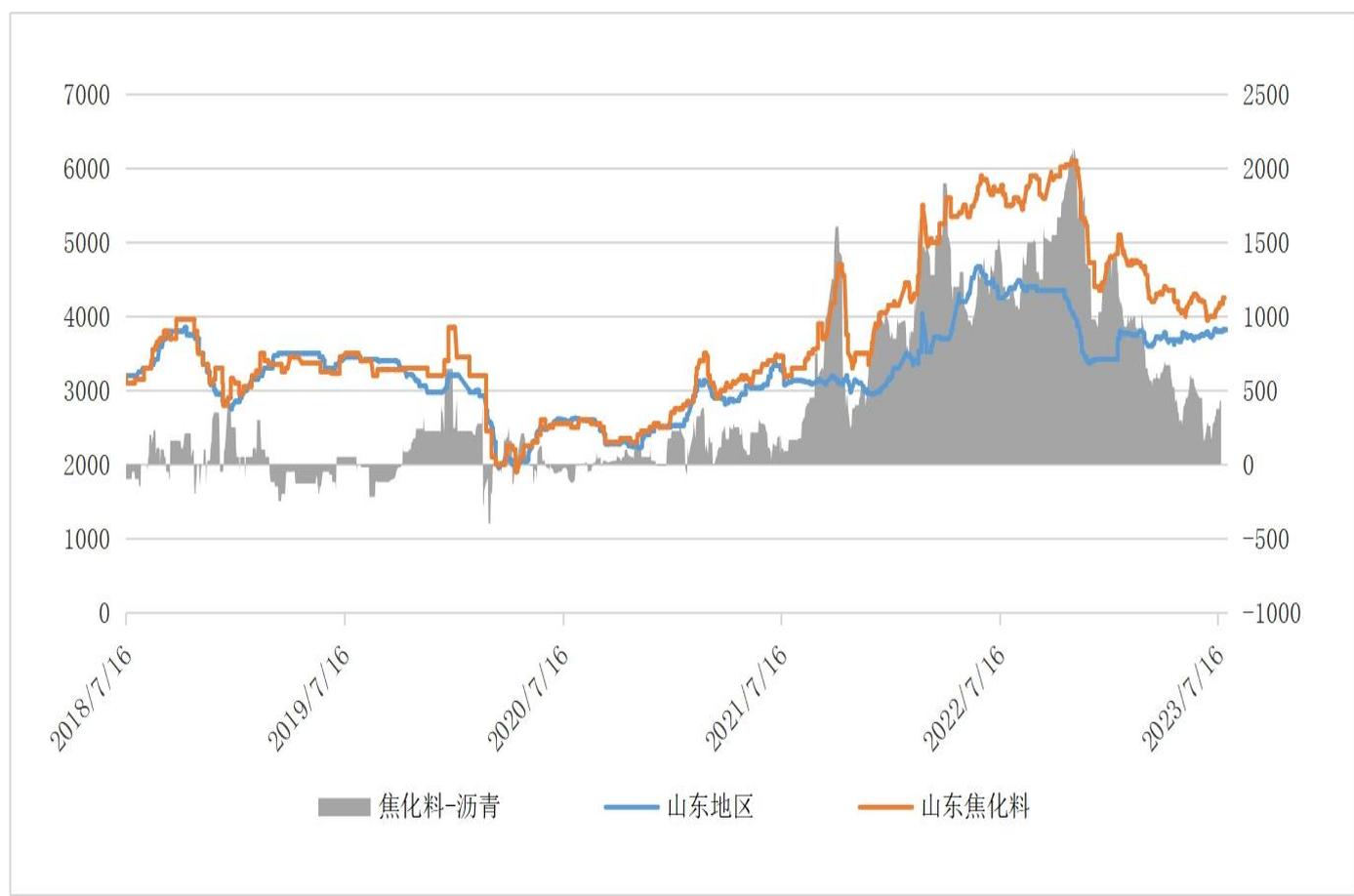
利润:

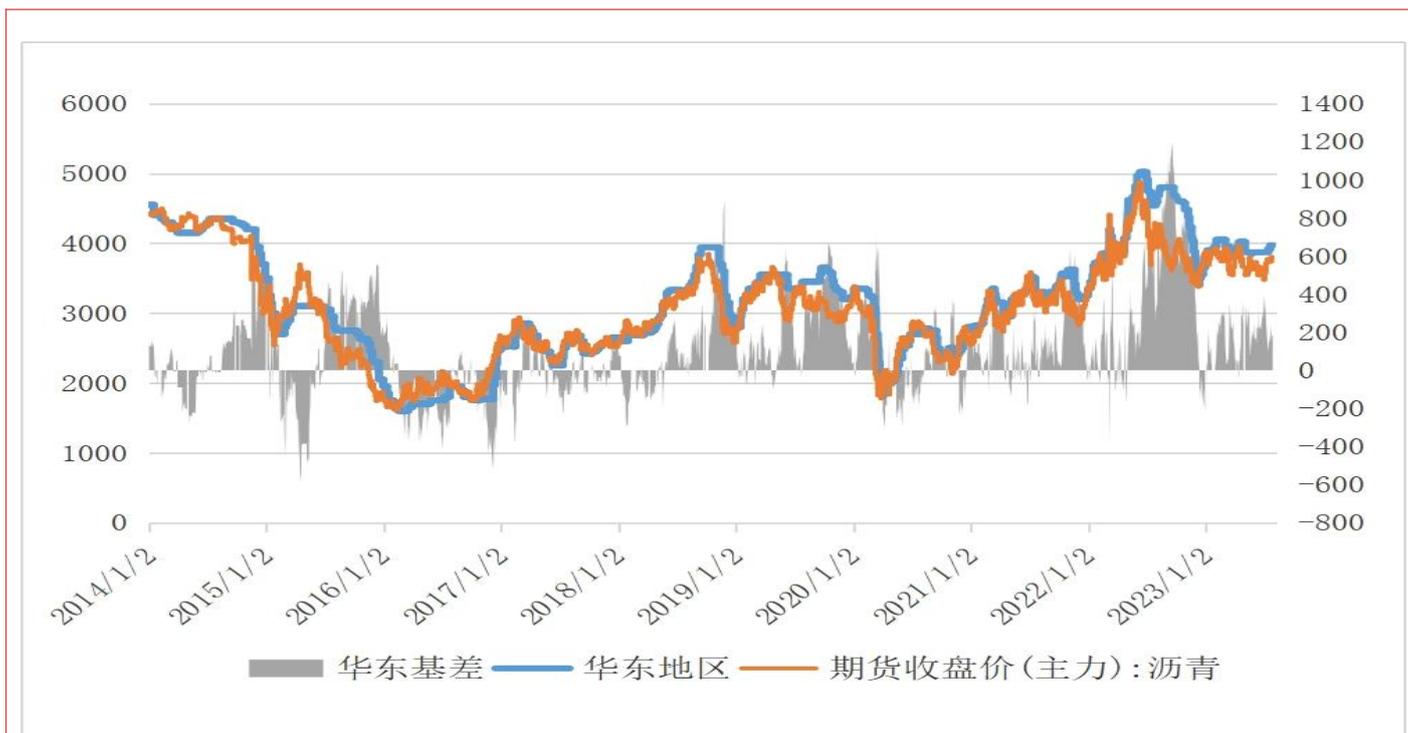
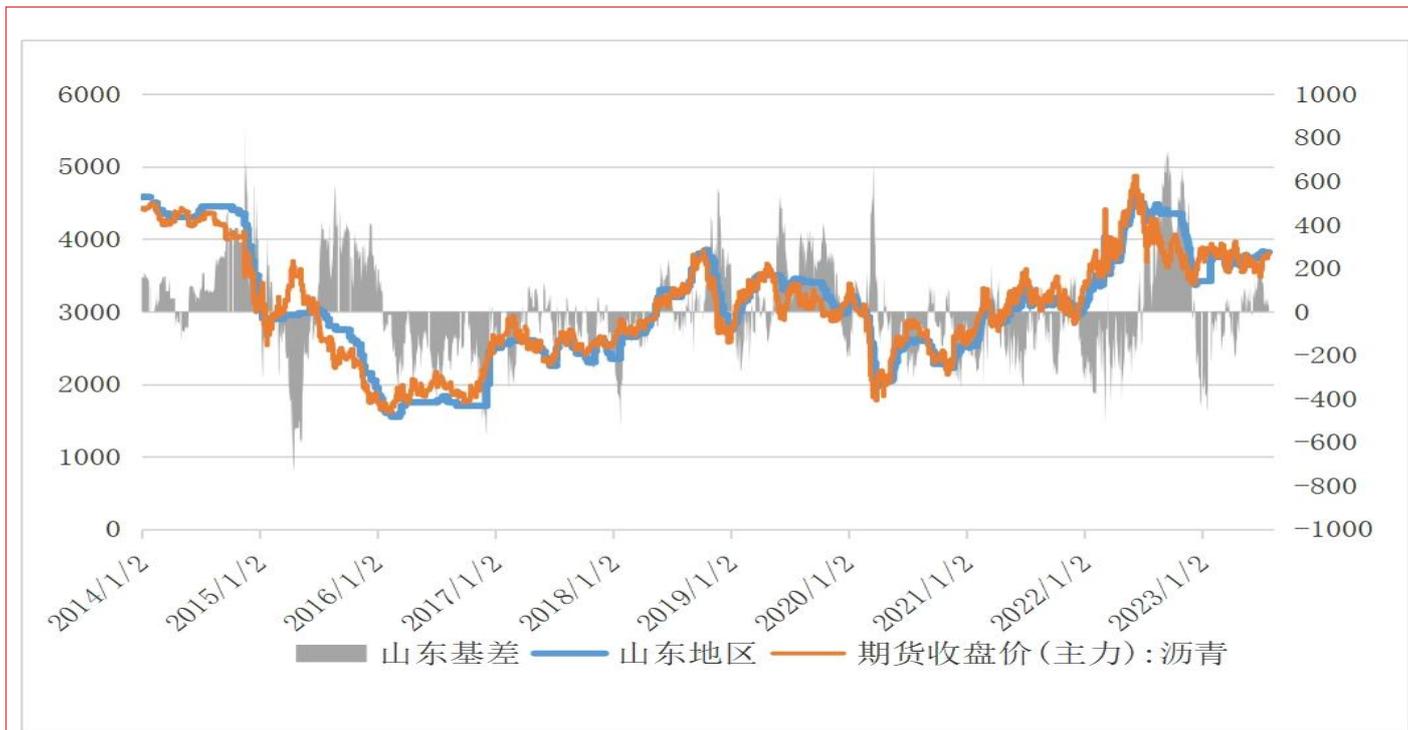
截止7/29日, 行业成本为3910元/吨; 行业毛利为-90元/吨。



二、现货价格及价差

沥青主流现货价

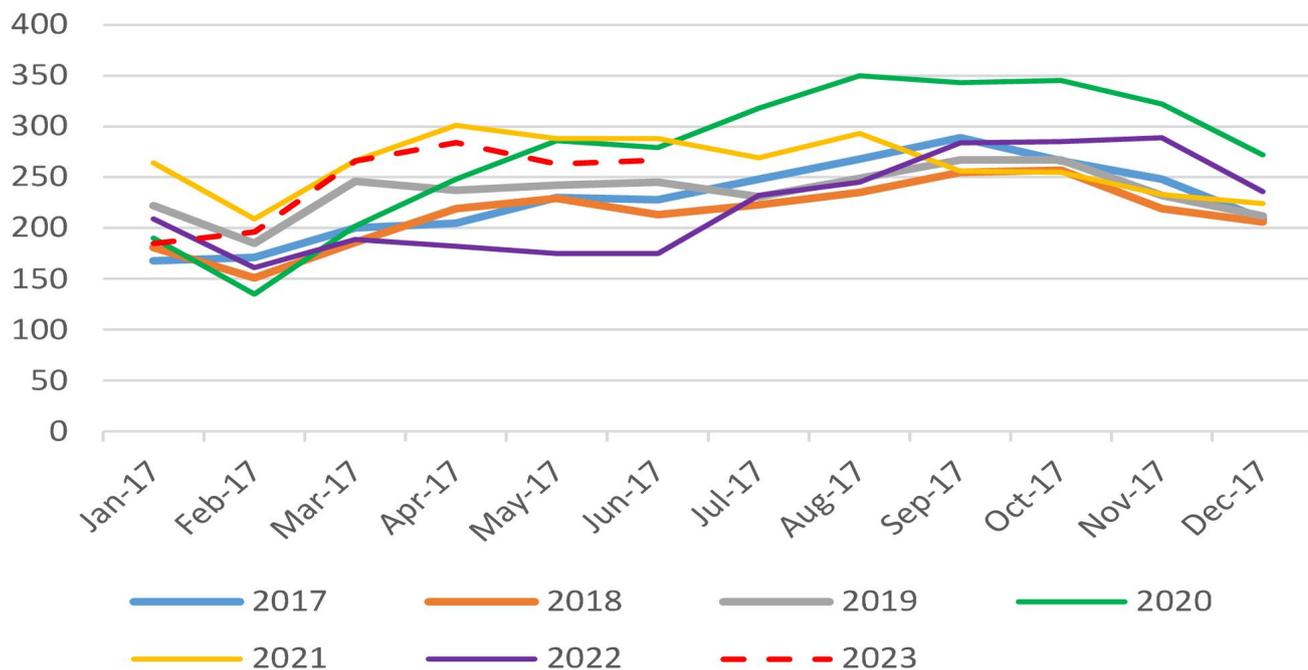




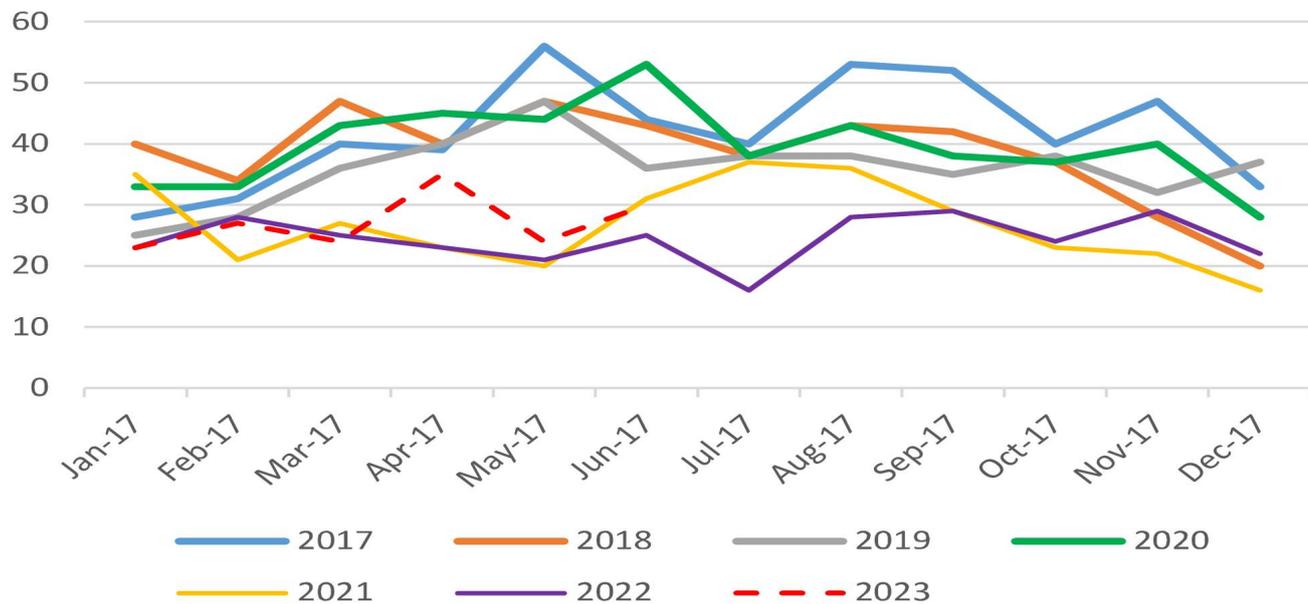
二、供需基本面

供应

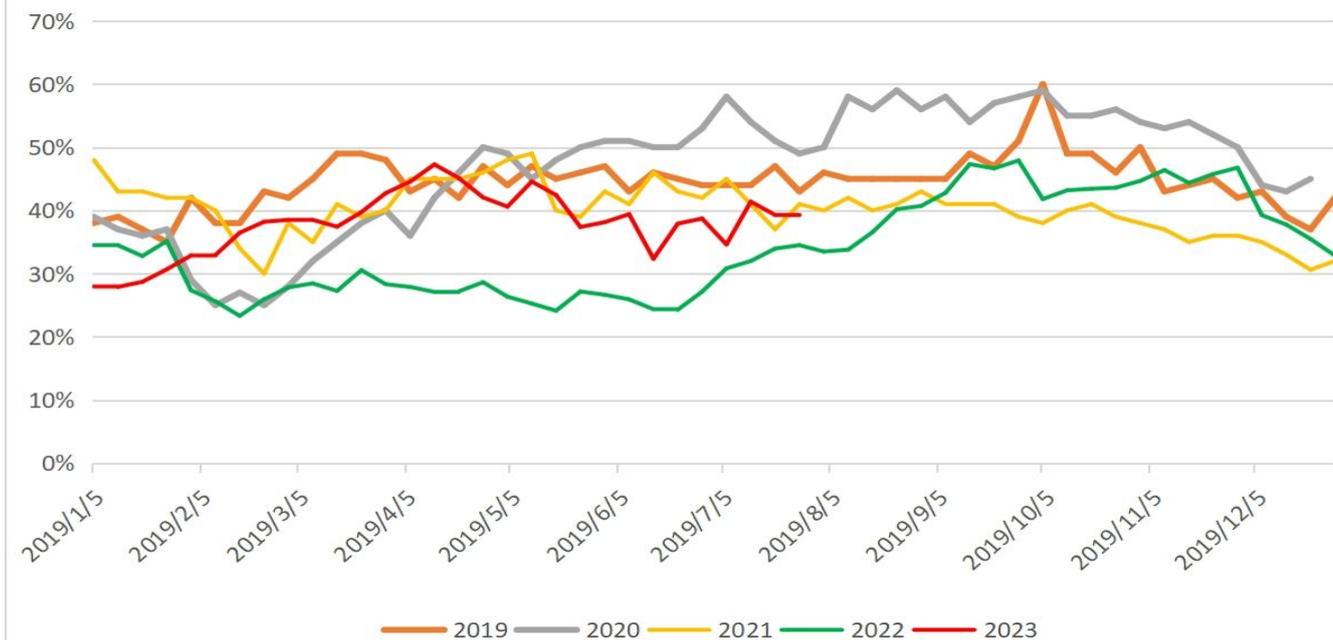
沥青产量



沥青进口

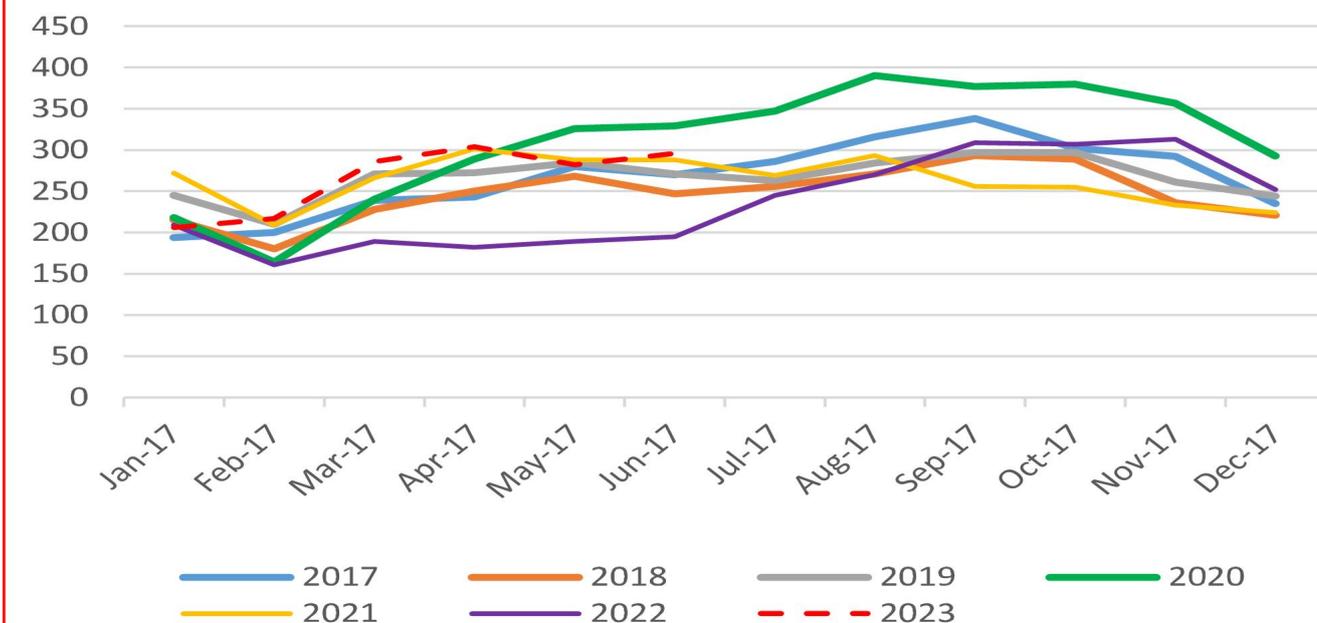


沥青开工率季节性

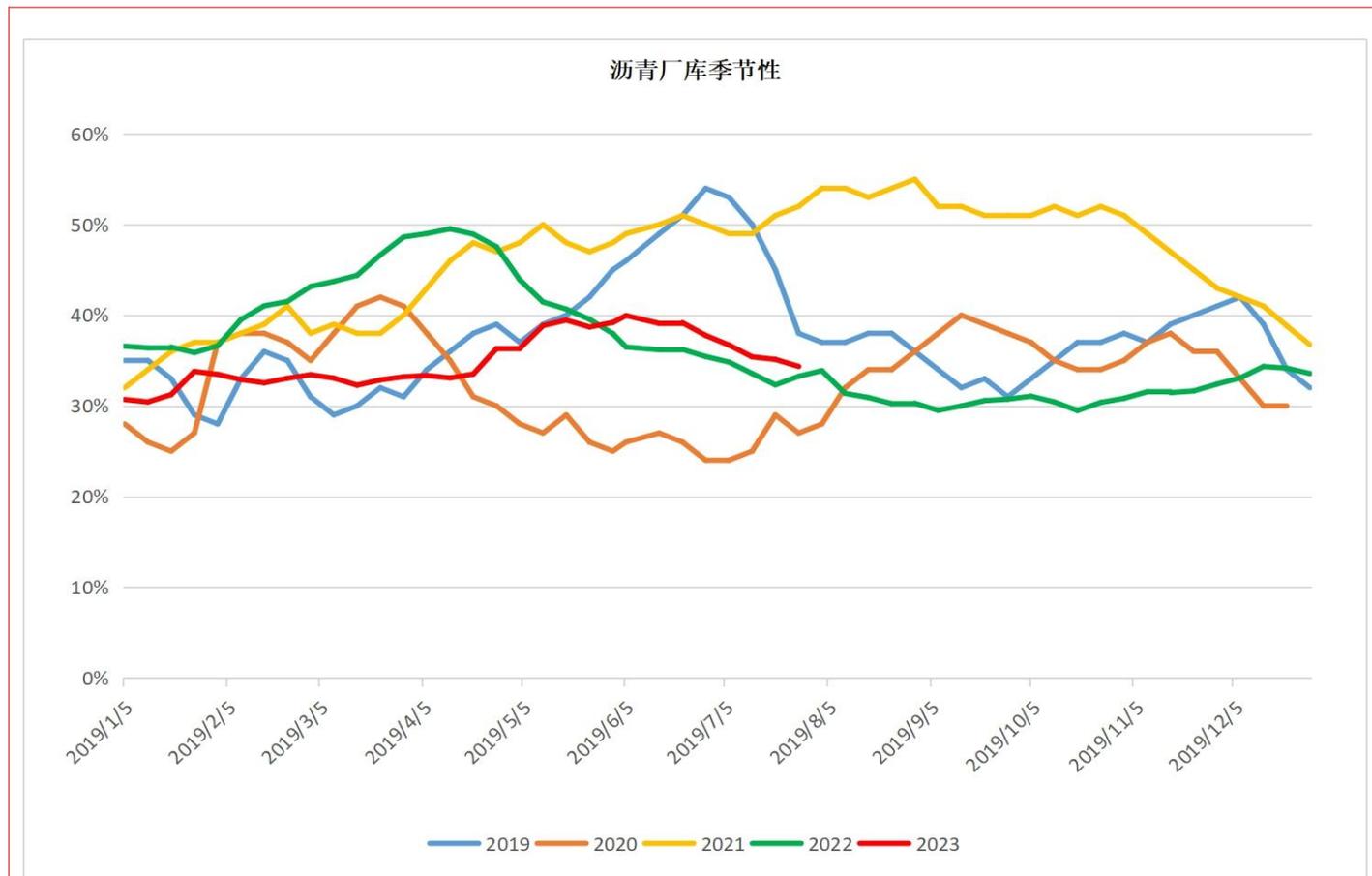


需求

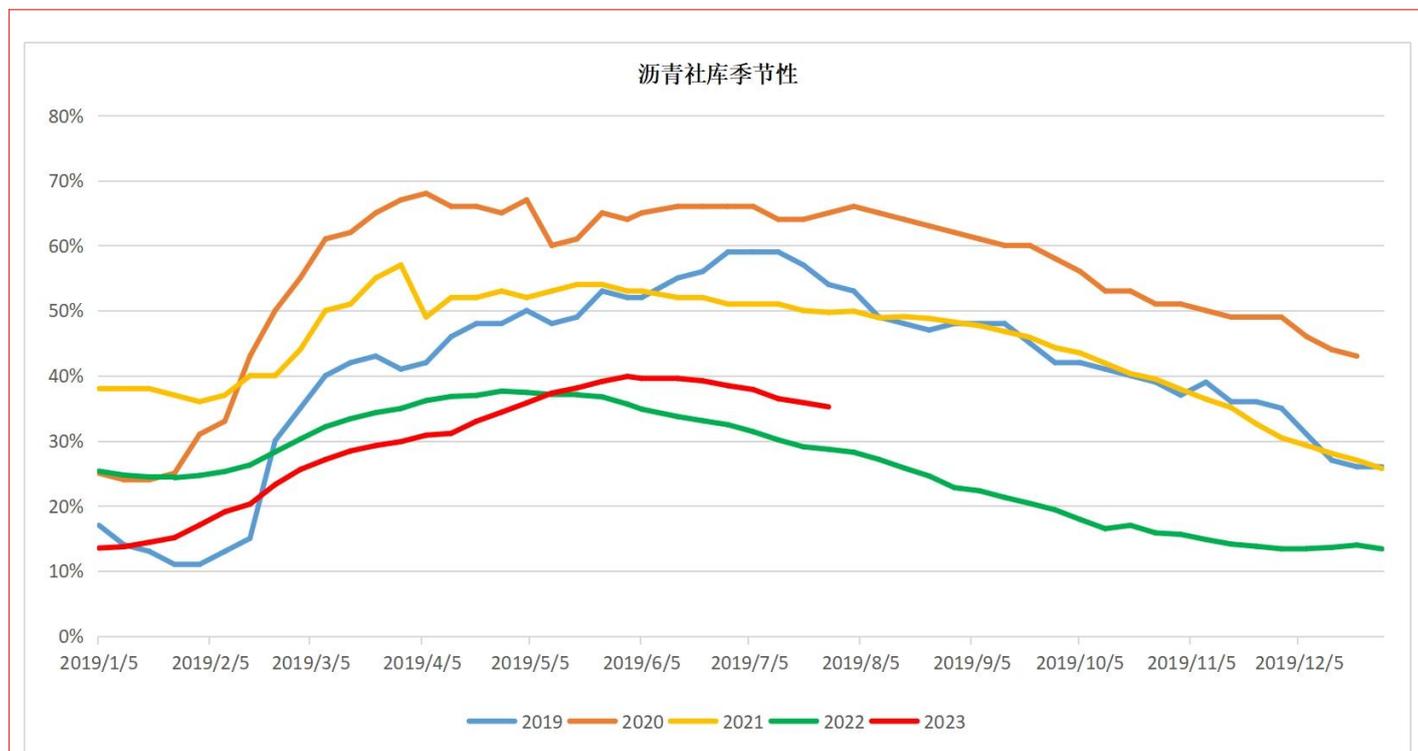
沥青表需



沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

