

2023年8月4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

沥青期货价格从周度级别看变化不大, 7月后至今停留在 3700-3800 区间。山东地区最低现货报价 3800 元。最近一周有两个小变化, 第一最新的周度厂库没有继续去库; 第二虽然原油仍偏强, 但与原油裂解较之前走弱。目前下游需求仍在淡季, 市场对未来的需求预期不强, 今年社库季节性去库也不算突出。整个自身供需矛盾不明显, 短期以震荡为主。

## 基本面

### 供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至8/5日, 国内74家主要炼厂开工45.17%, 周环比+1.84%。

周度产量: 截止8/5周度产量65.33万吨, 周度+8%。

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8/5日, 厂库库存率为34.42%, 周环比+0.57%。

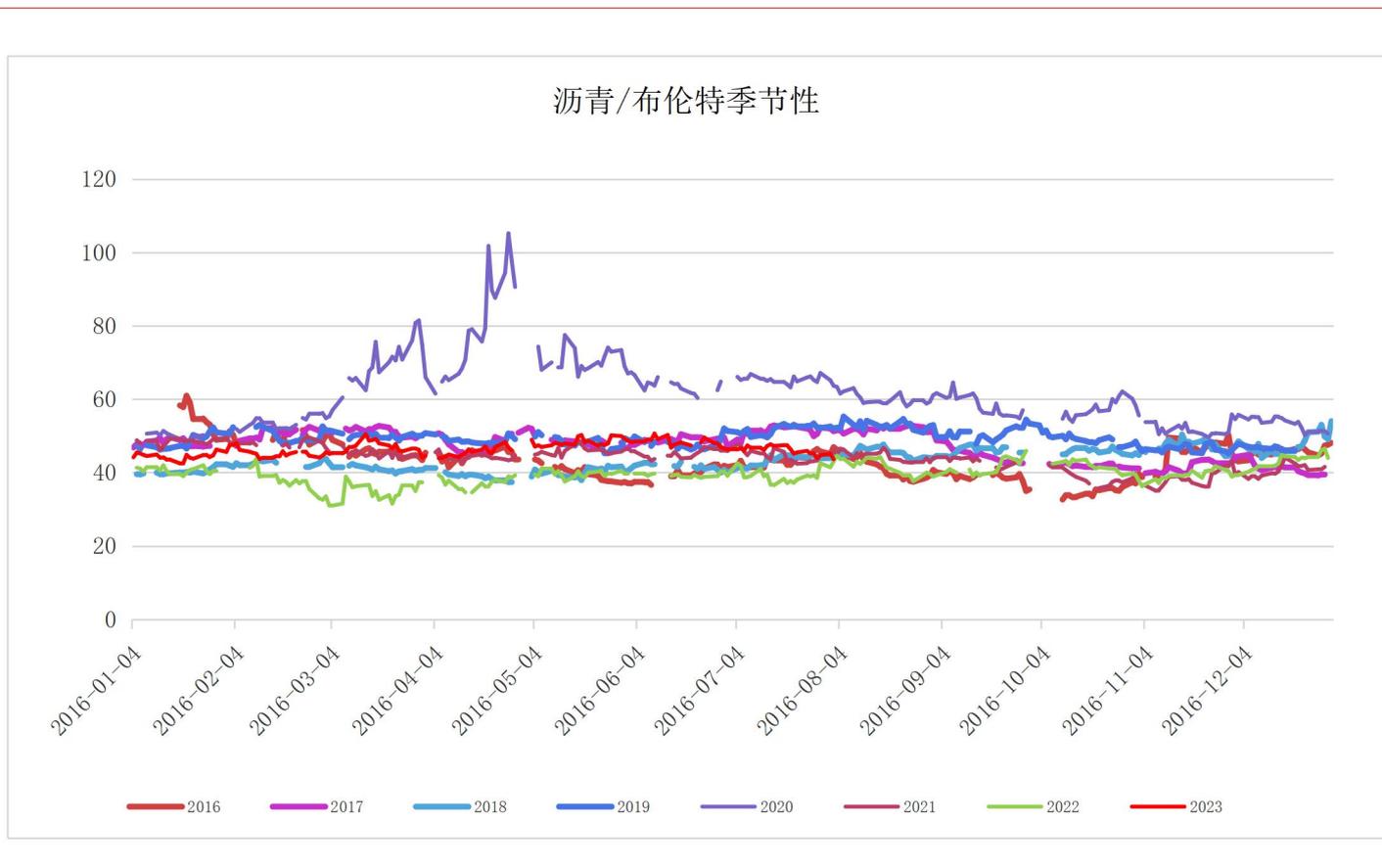
91家社库库存率: 截止8/5日, 社会库存率为 34.86%, 周环比-0.02%。

### 基差:

华东地区: 261; 华南地区: 121; 东北地区: 291; 山东地区: 41。

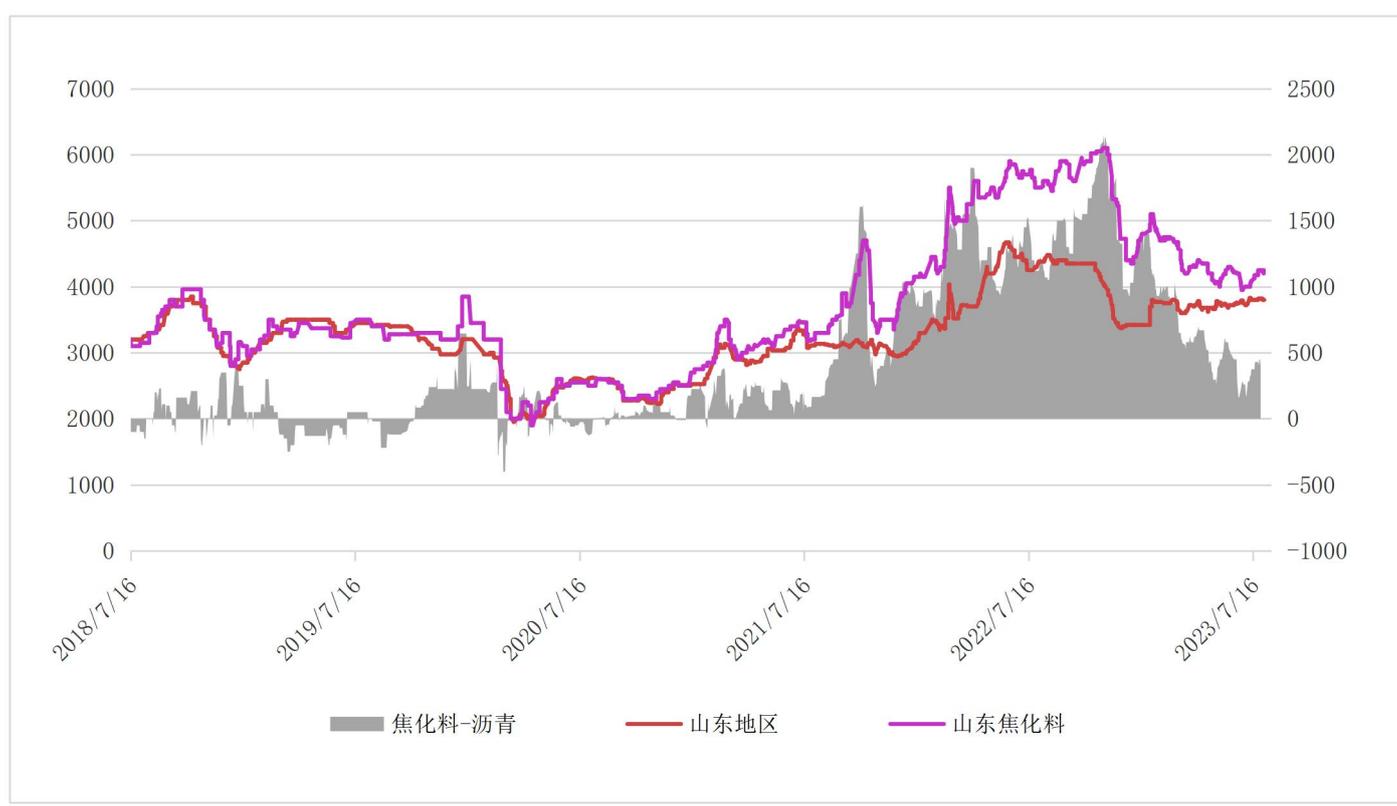
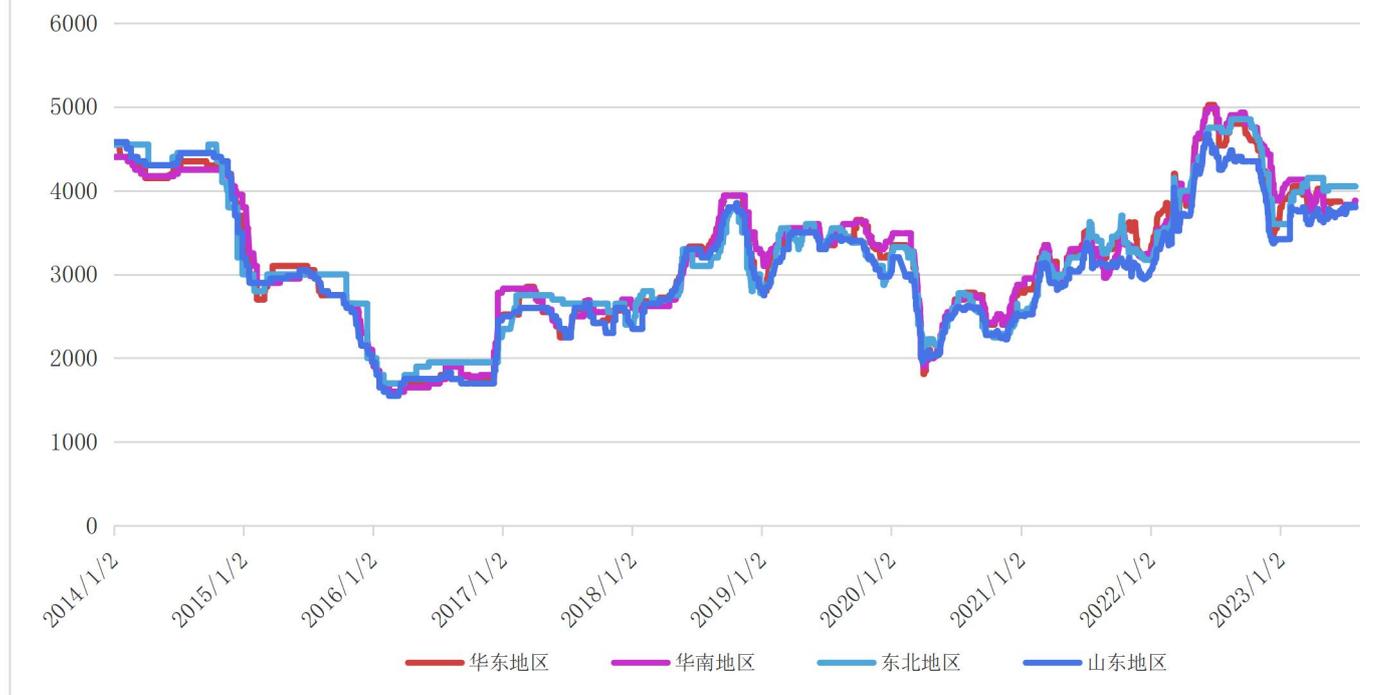
### 利润:

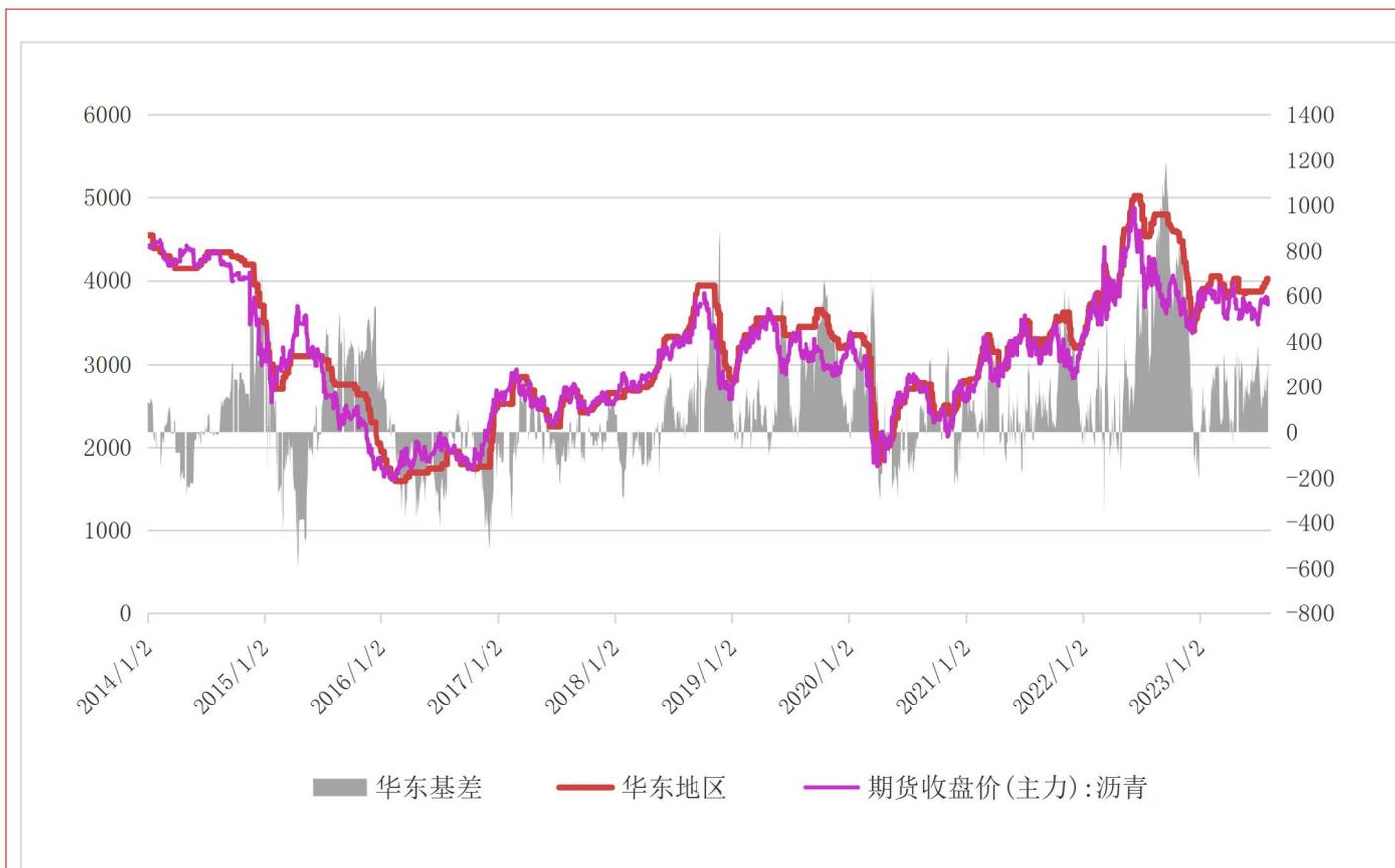
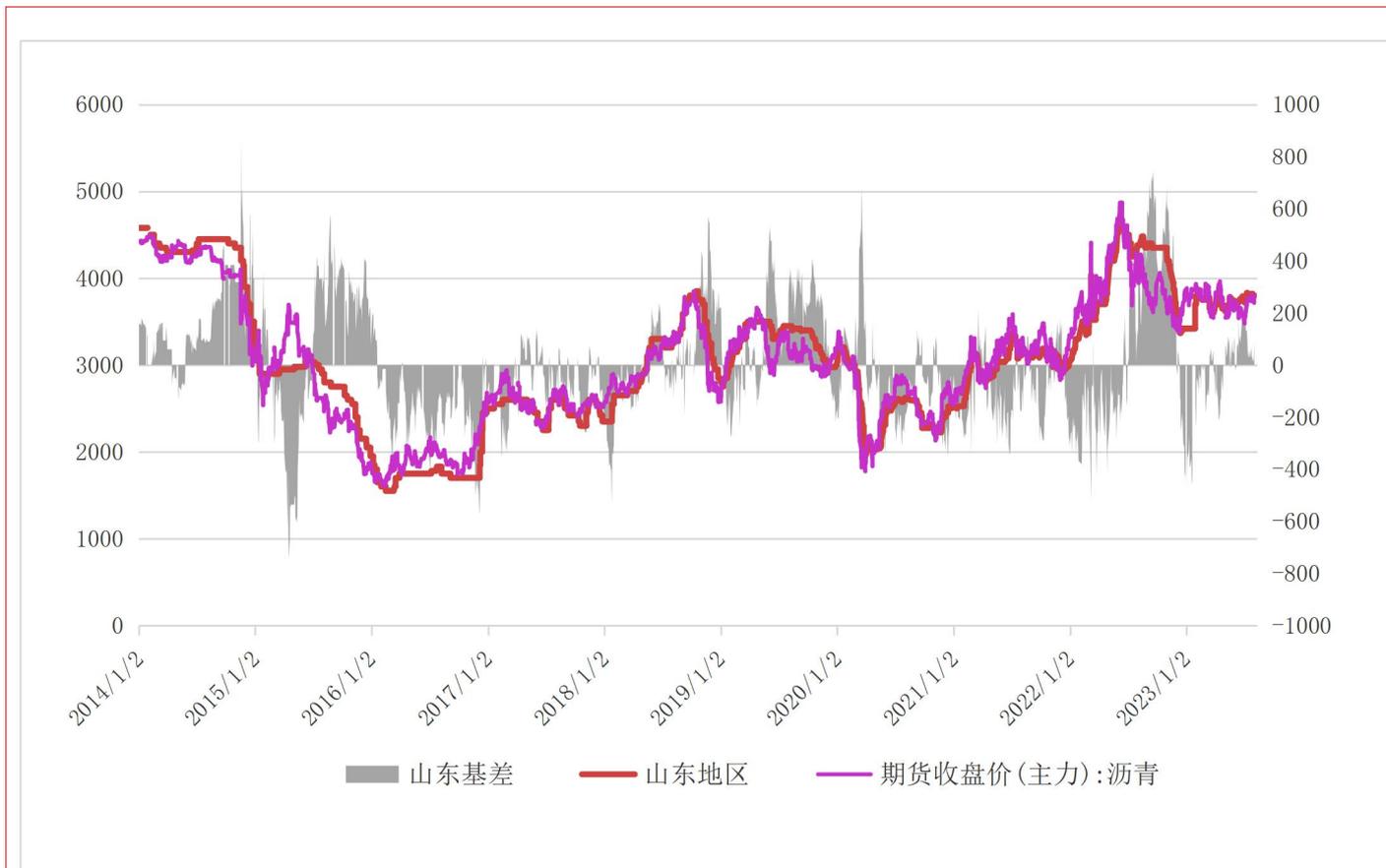
截止 8/5 日, 行业成本为 4008 元/吨; 行业毛利为-208 元/吨。



## 二、现货价格及价差

### 沥青主流现货价

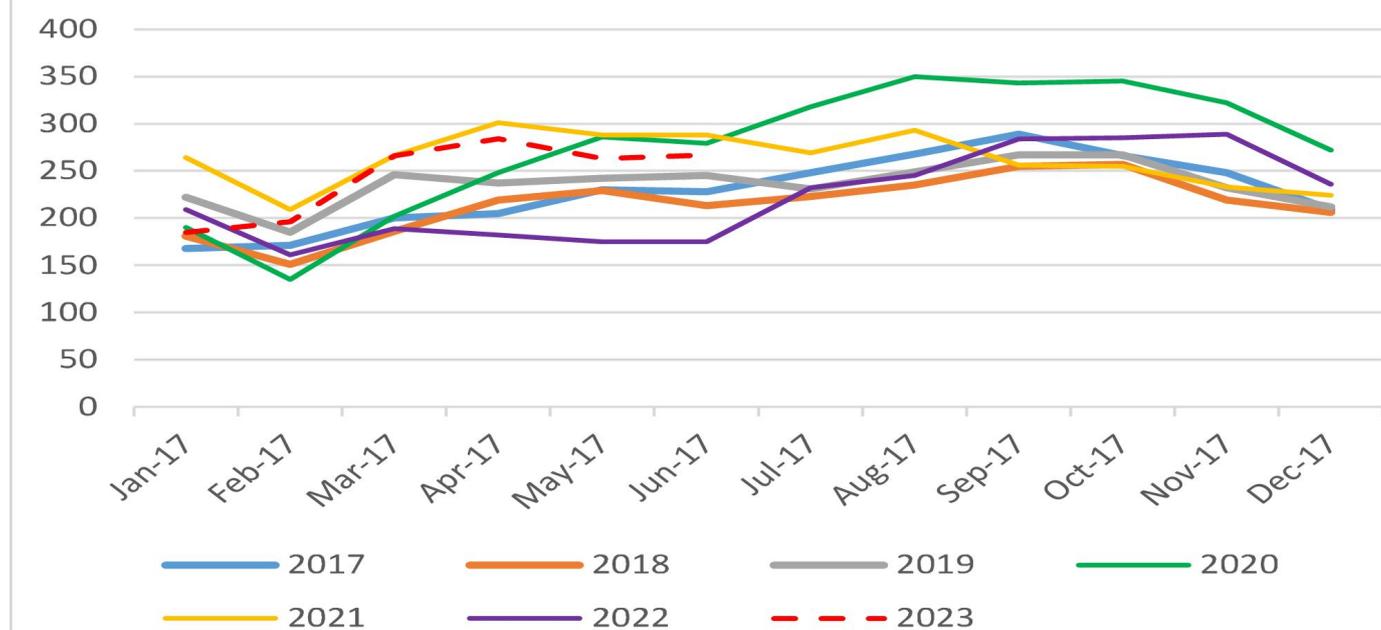




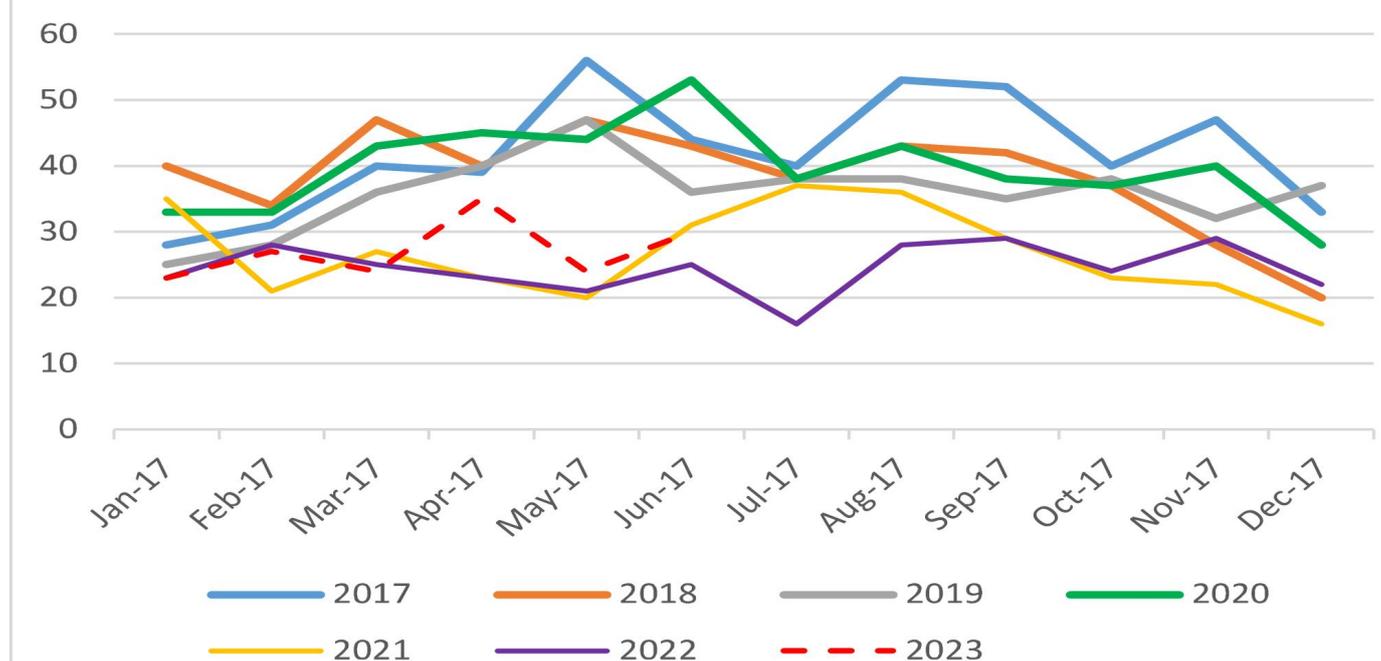
## 二、供需基本面

### 供应

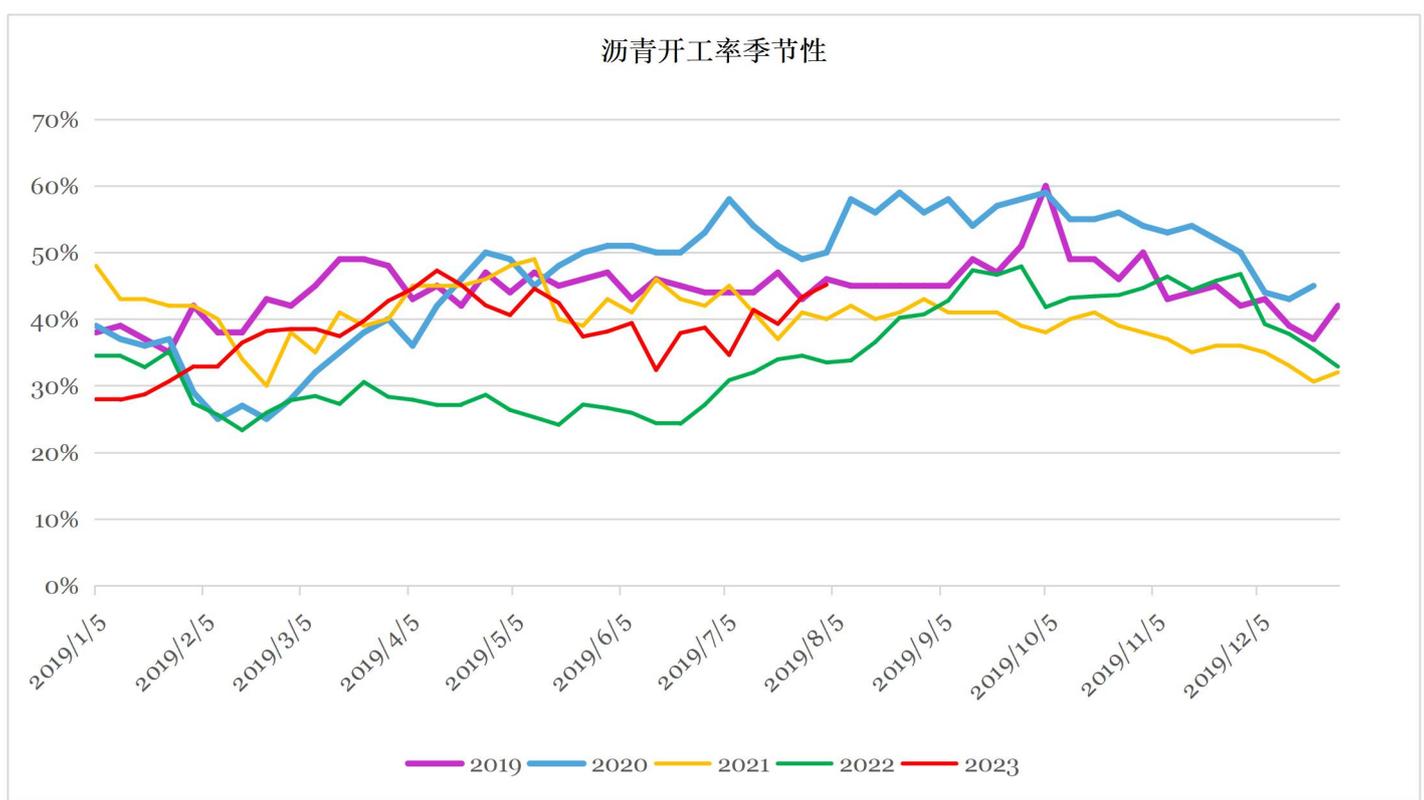
沥青产量



沥青进口

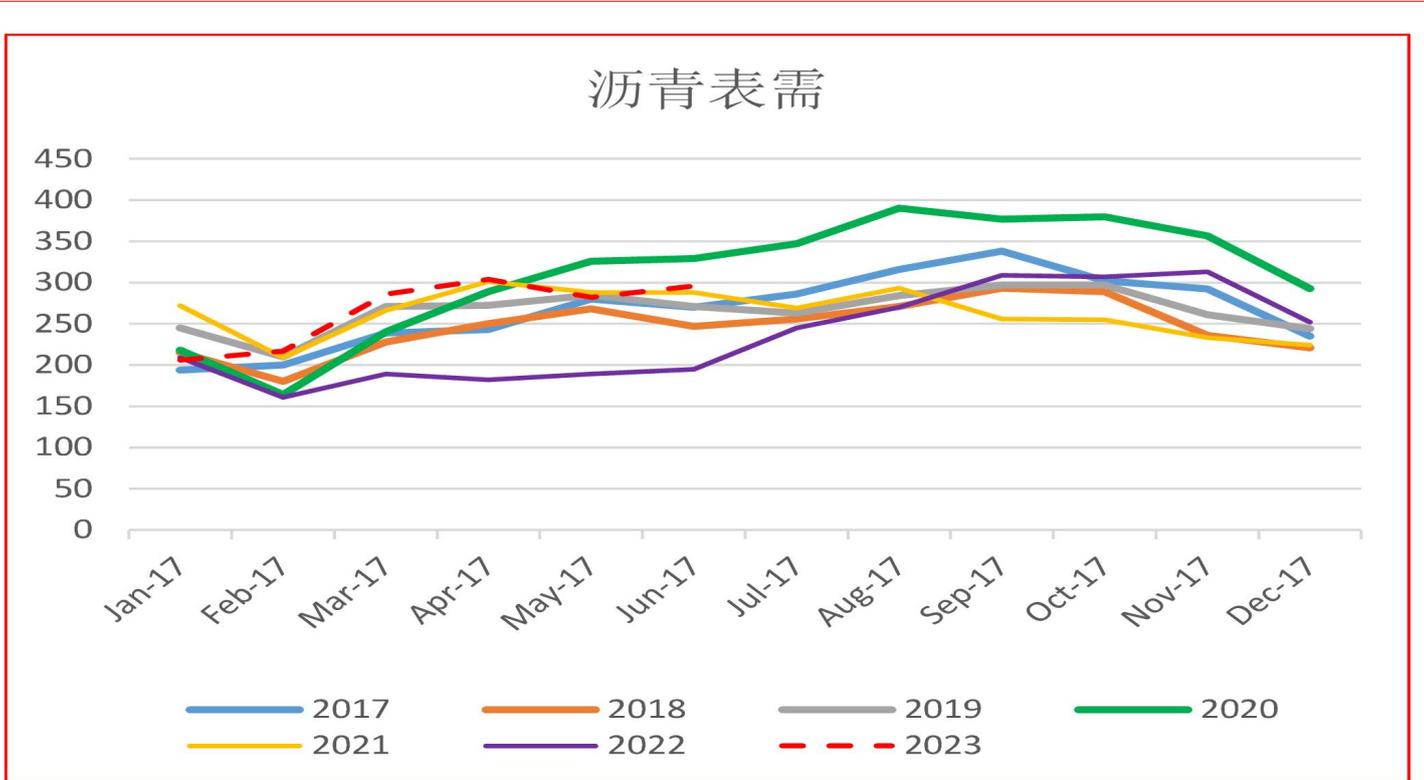


沥青开工率季节性

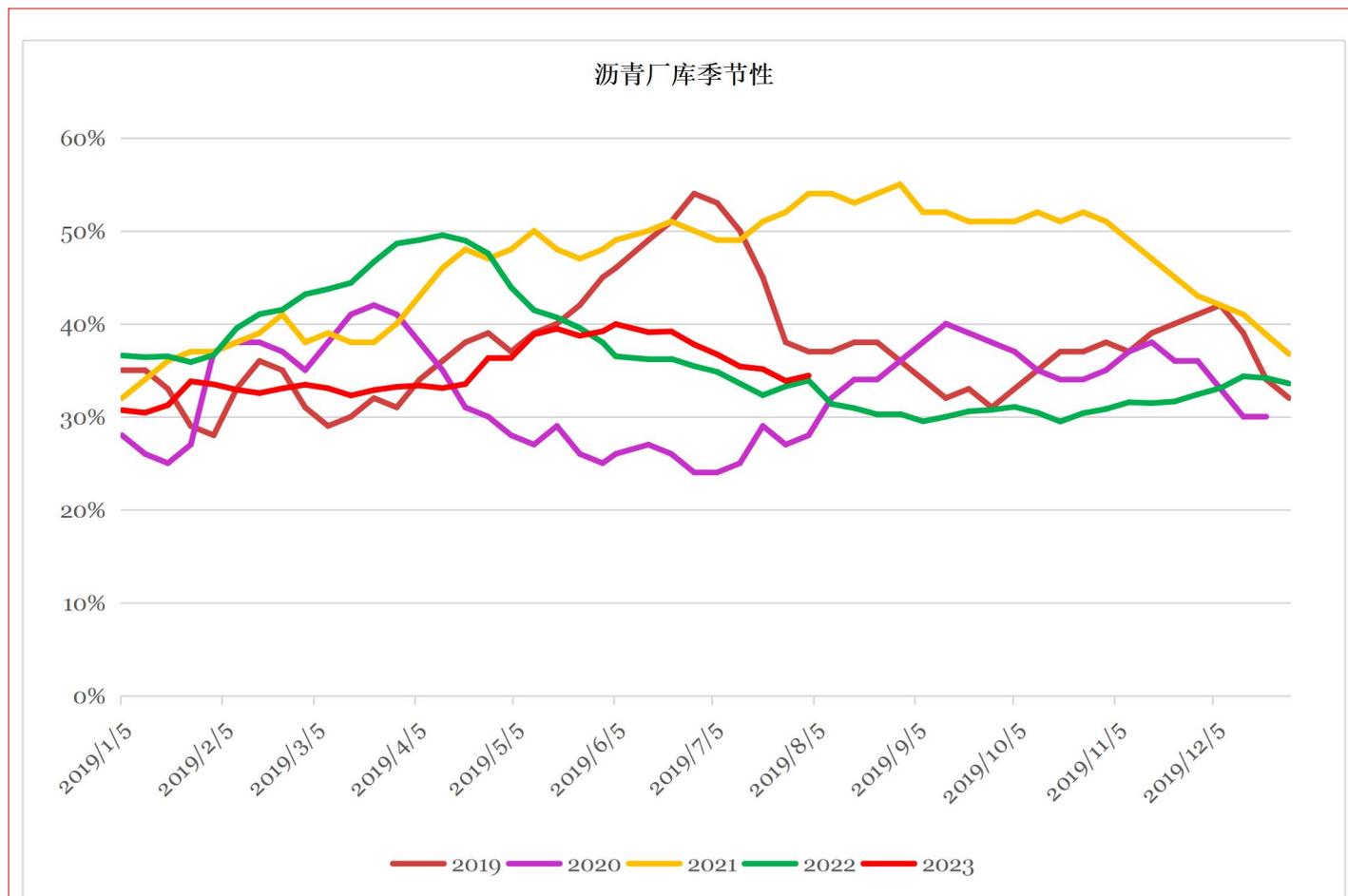


需求

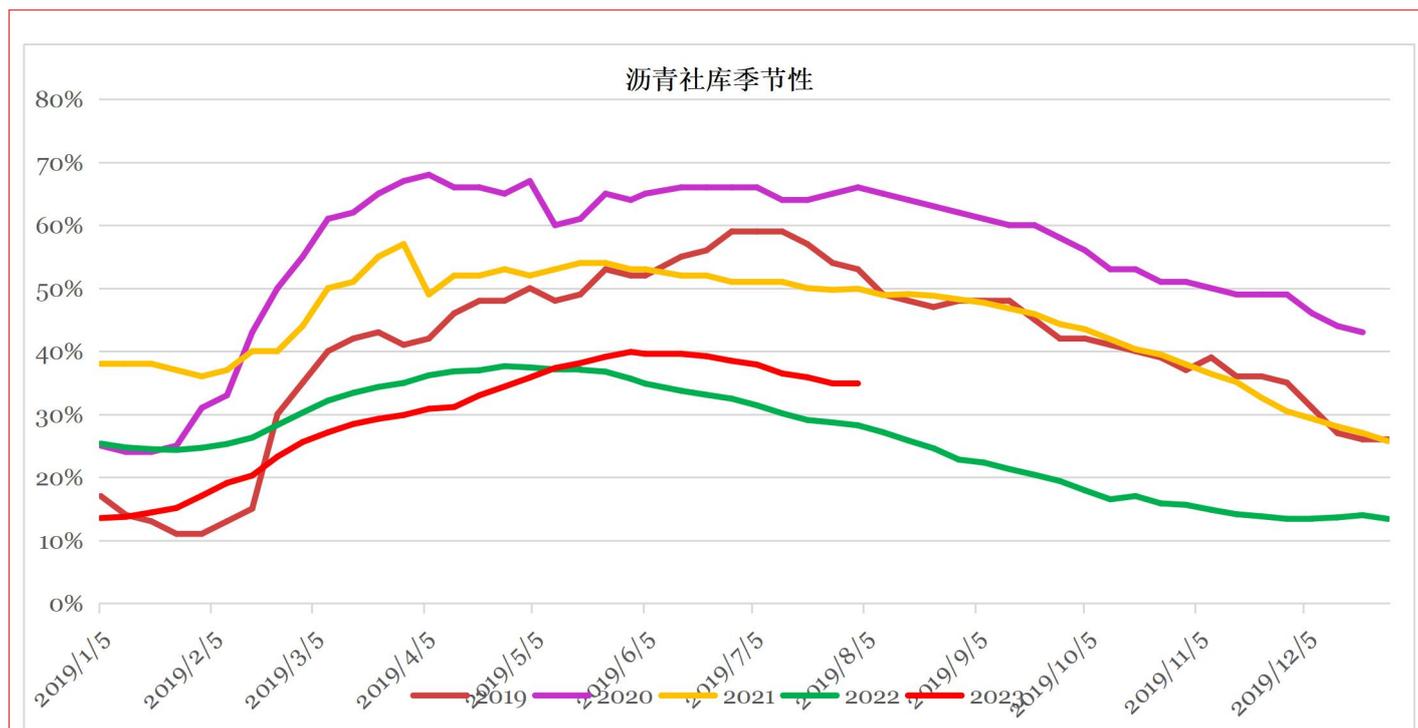
沥青表需



### 沥青厂库存



### 沥青社会库存



### 四、行业成本与毛利

