

2023年8月18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

本周沥青价格突破近期高点来到 3800 以上, 之前几周与原油裂解走弱, 本周修复不少。价格走强仍是受成本推动加之整体化工品都在反弹的气氛带动。在整体原油系走强的情况下, 就算整体下游情绪不高, 也会带动中间贸易商对“金九银十”旺季的期待。本周厂库与社库都有所下滑。随着成本不断抬升, 炼厂毛利已为负, 是否影响未来开工要持续关注。在成本端不弱加之季节性需求的预期, 短期价格震荡偏强。

基本面

供应: (数据均来源于百川资讯)

炼厂开工率: 截至8/18日, 国内74家主要炼厂开工50%, 周环比+0.7%。

周度产量: 截止8/18周度产量72.72万吨, 周度+3.24%。

月度产量: 2023年7月产量初步269万吨, 环比+7.6%, 同比+16%。

需求:

月度表需: 2023年7月表观需求预计290万吨, 同比+18%。

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8/18日, 厂库库存率为35.5%, 周环比-0.35%。

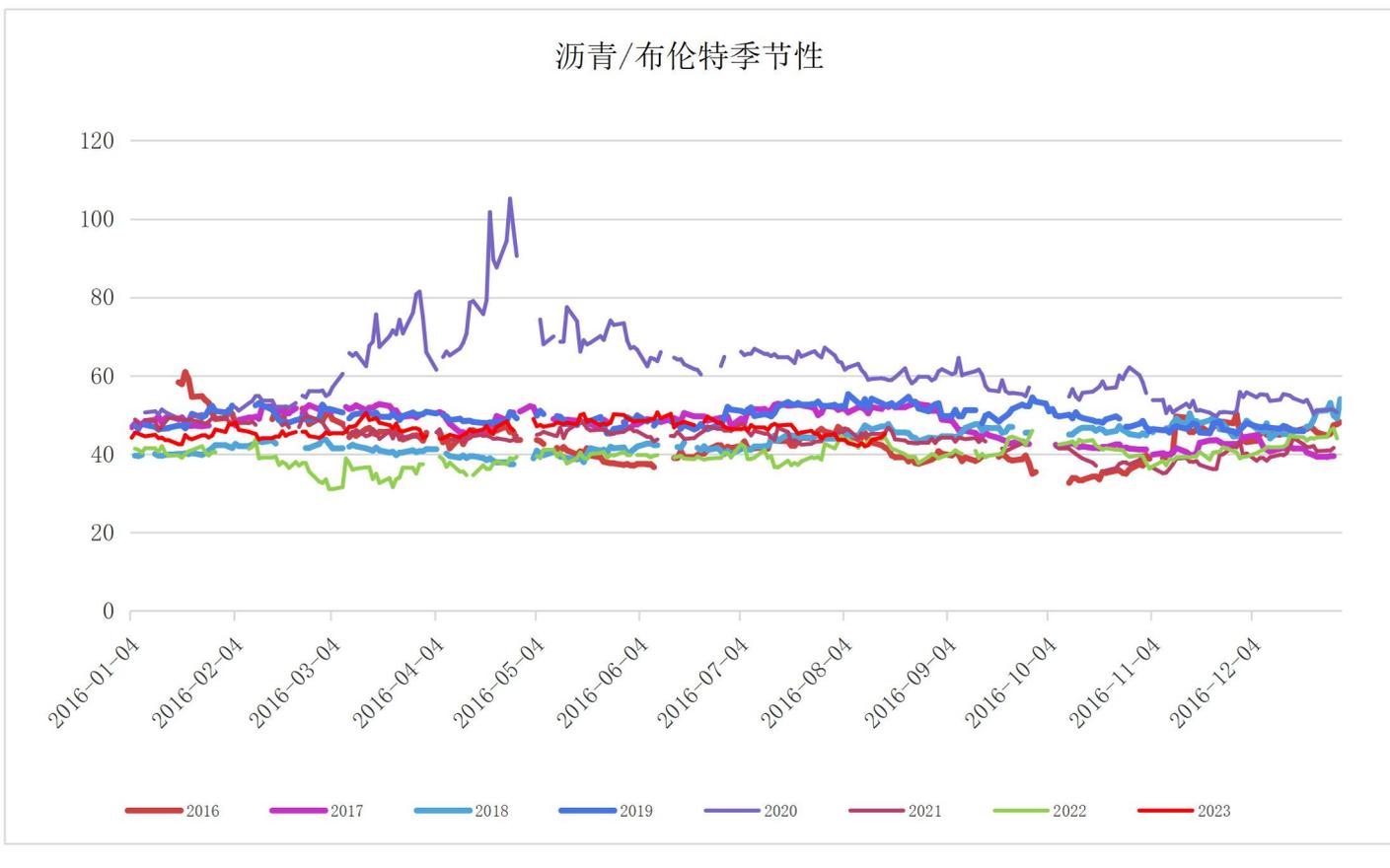
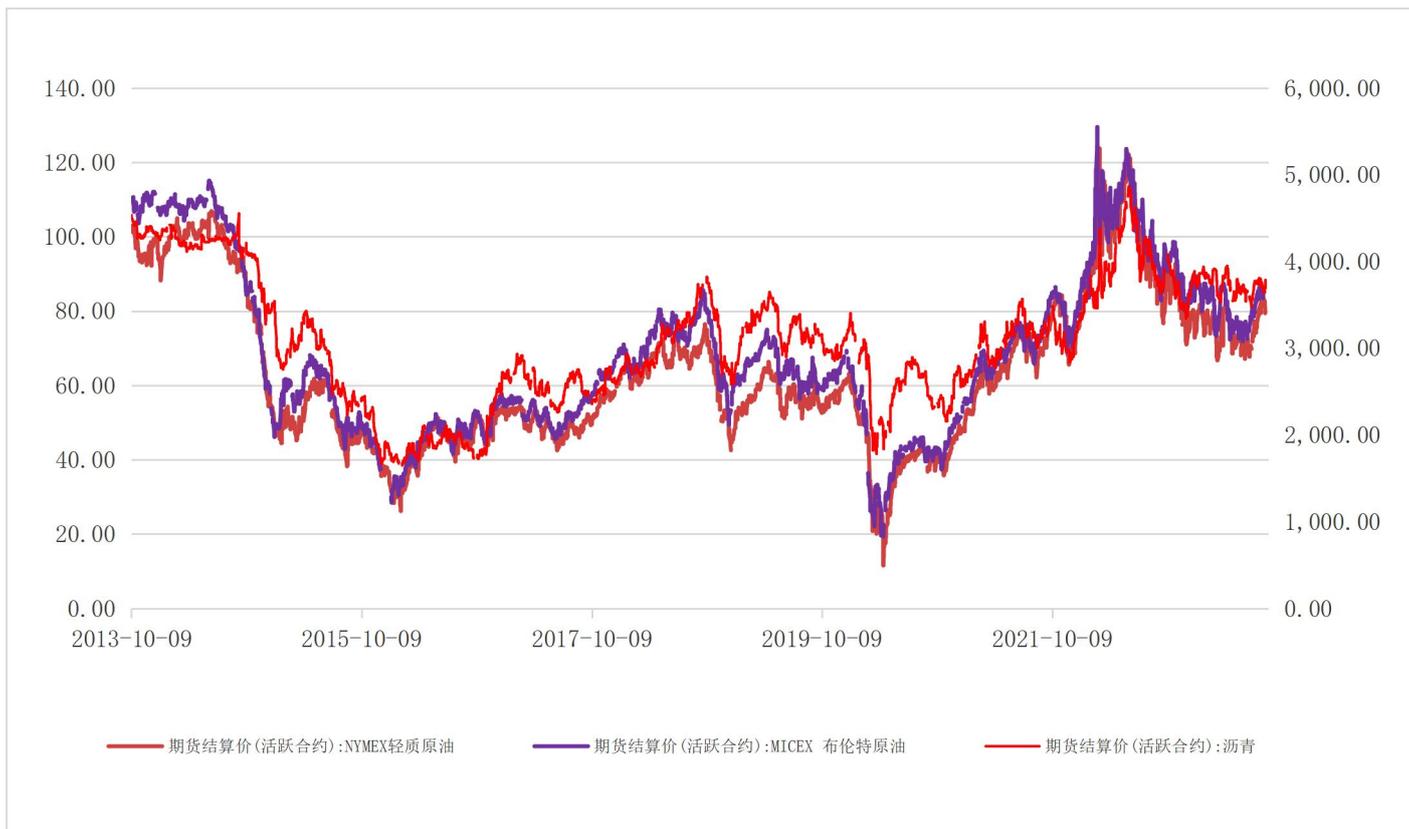
91家社库库存率: 截止8/18日, 社会库存率为32.64%, 周环比-0.64%。

基差:

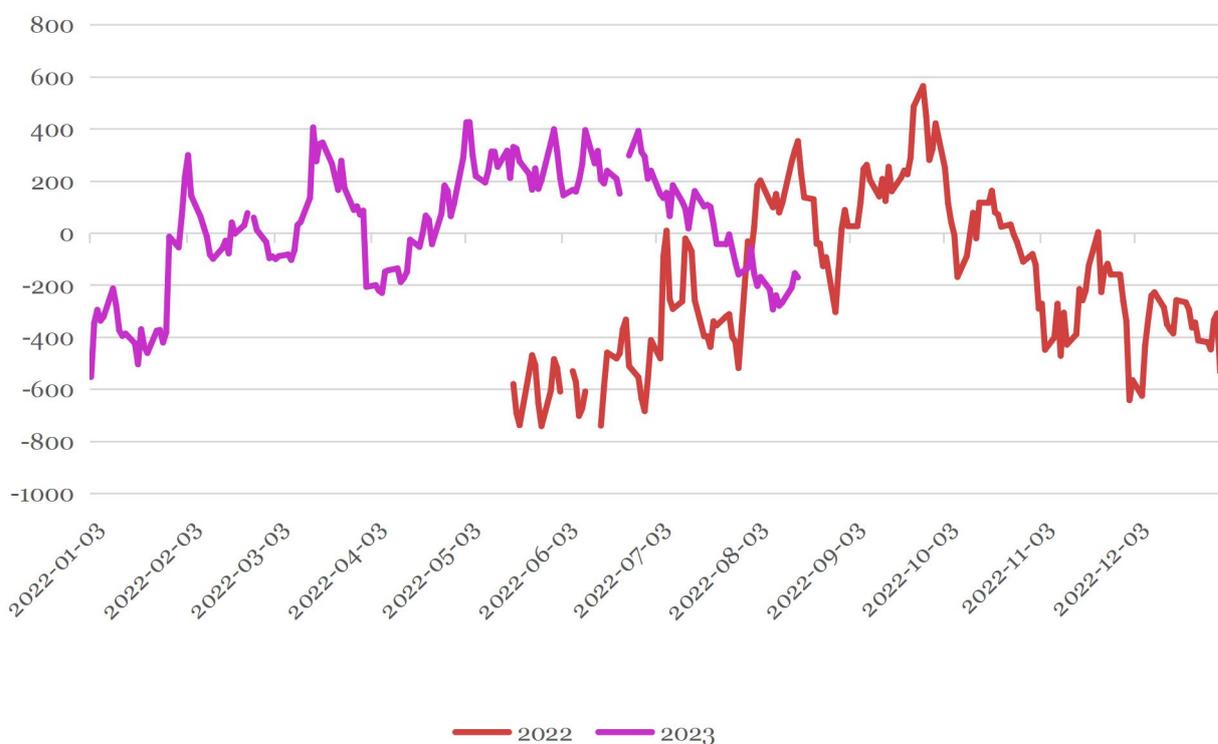
华东地区: 240; 华南地区: 80; 东北地区: 250; 山东地区: -20。

利润:

截止8/18日, 行业成本为4066元/吨; 行业毛利为-306元/吨。

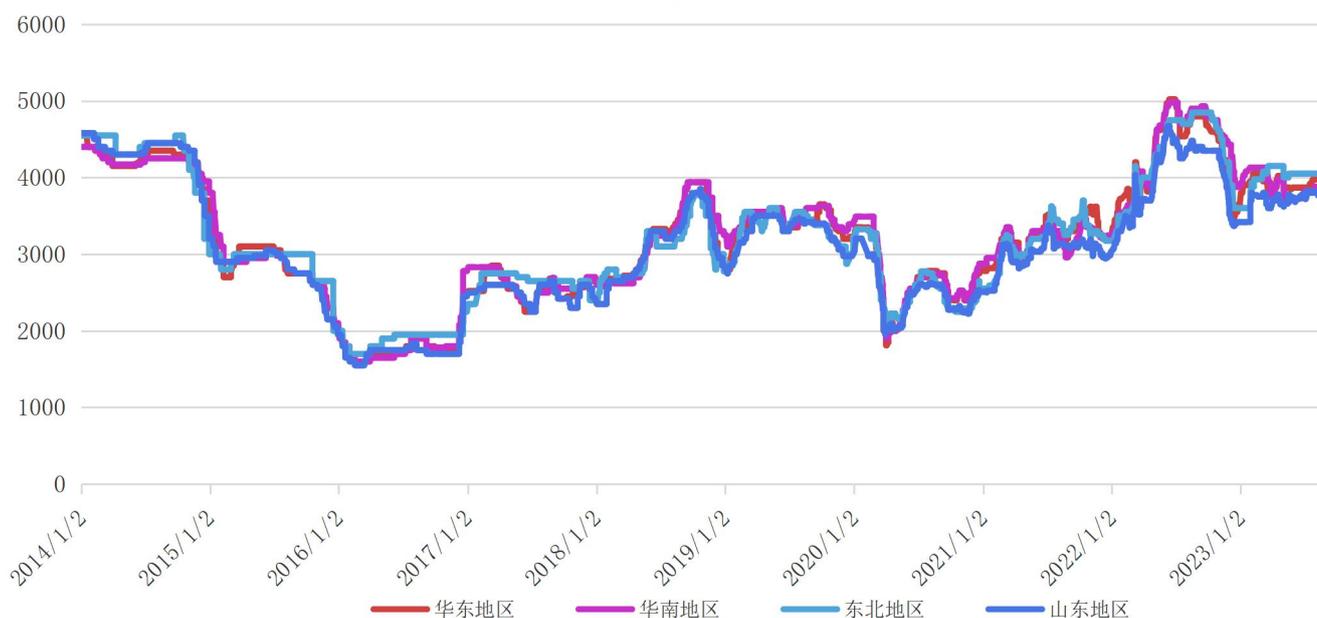


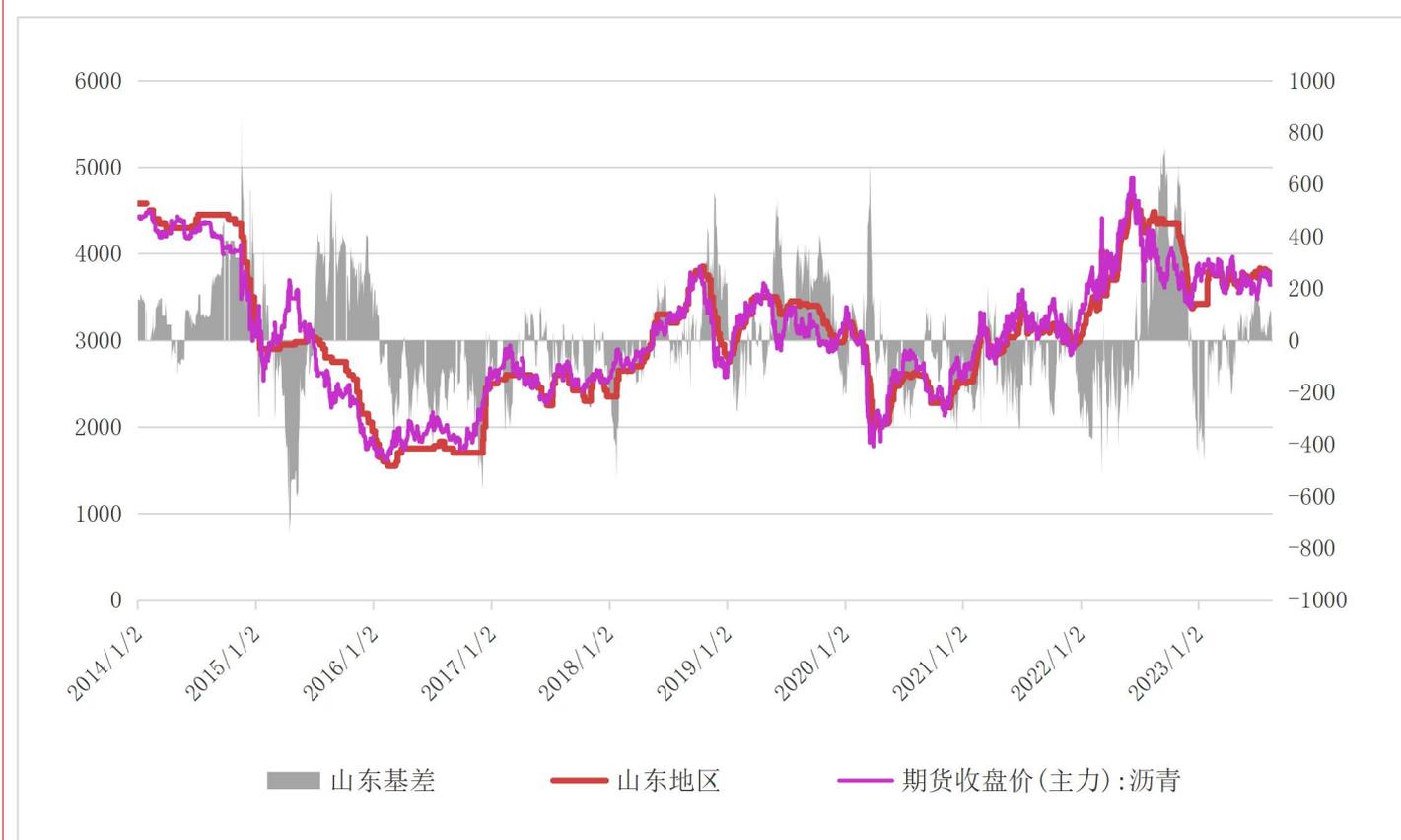
山东理论裂解价差

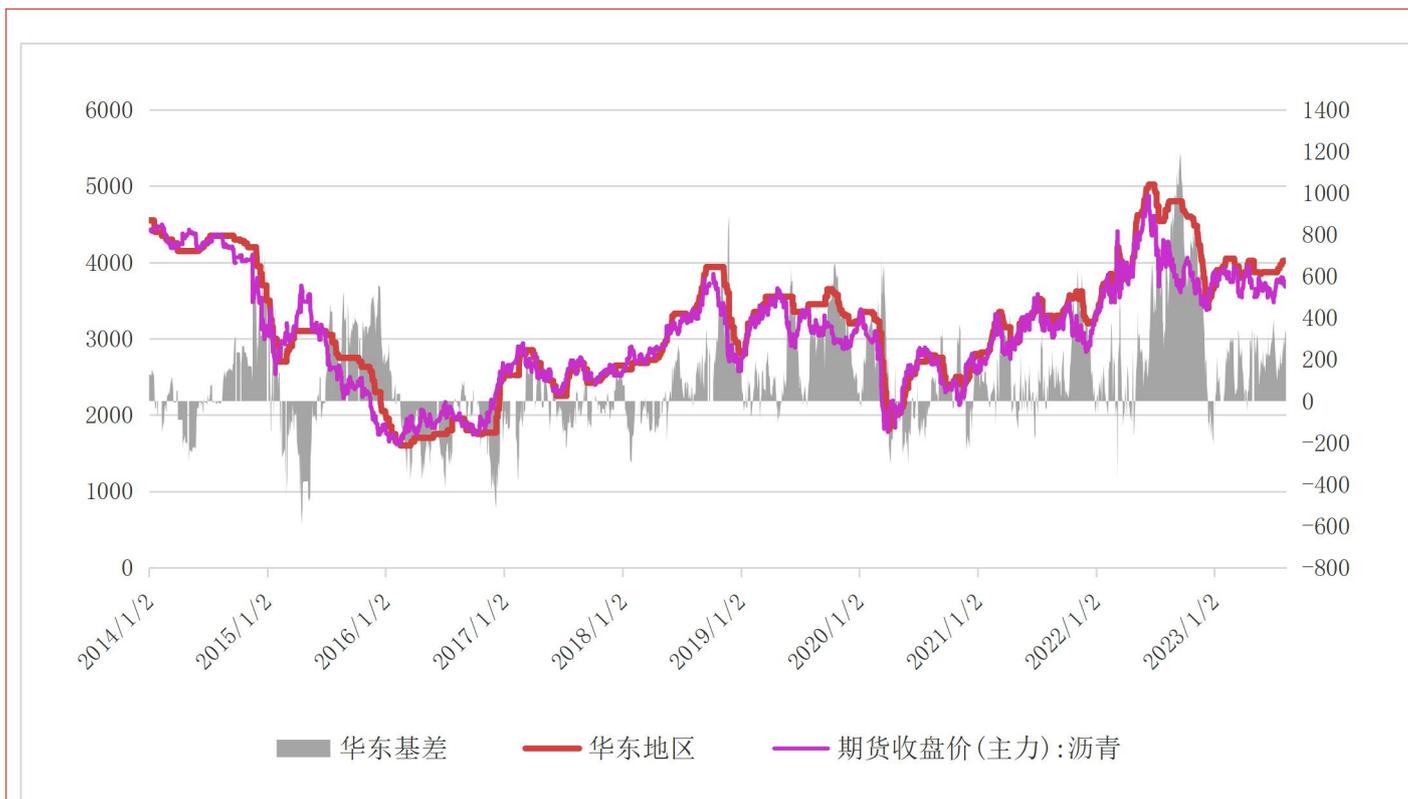


二、现货价格及价差

沥青主流现货价

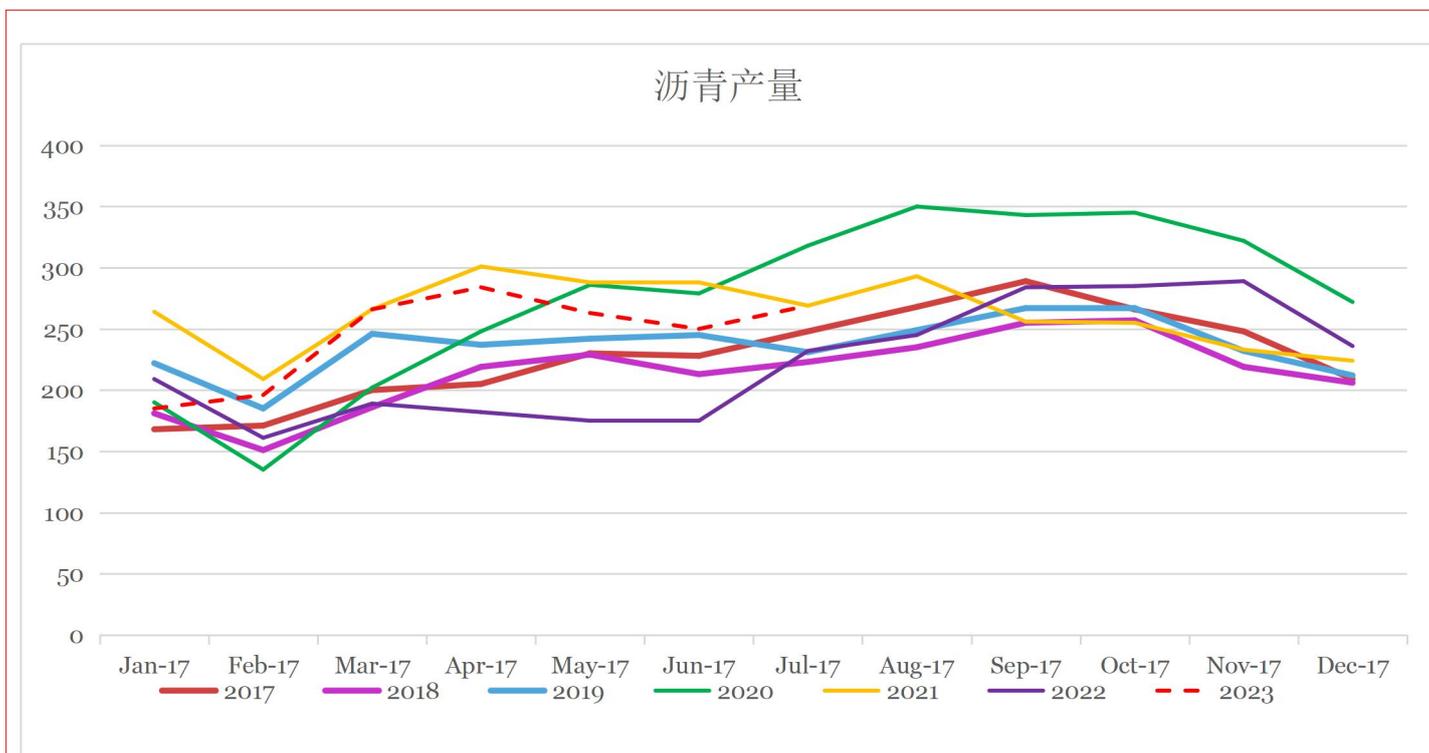




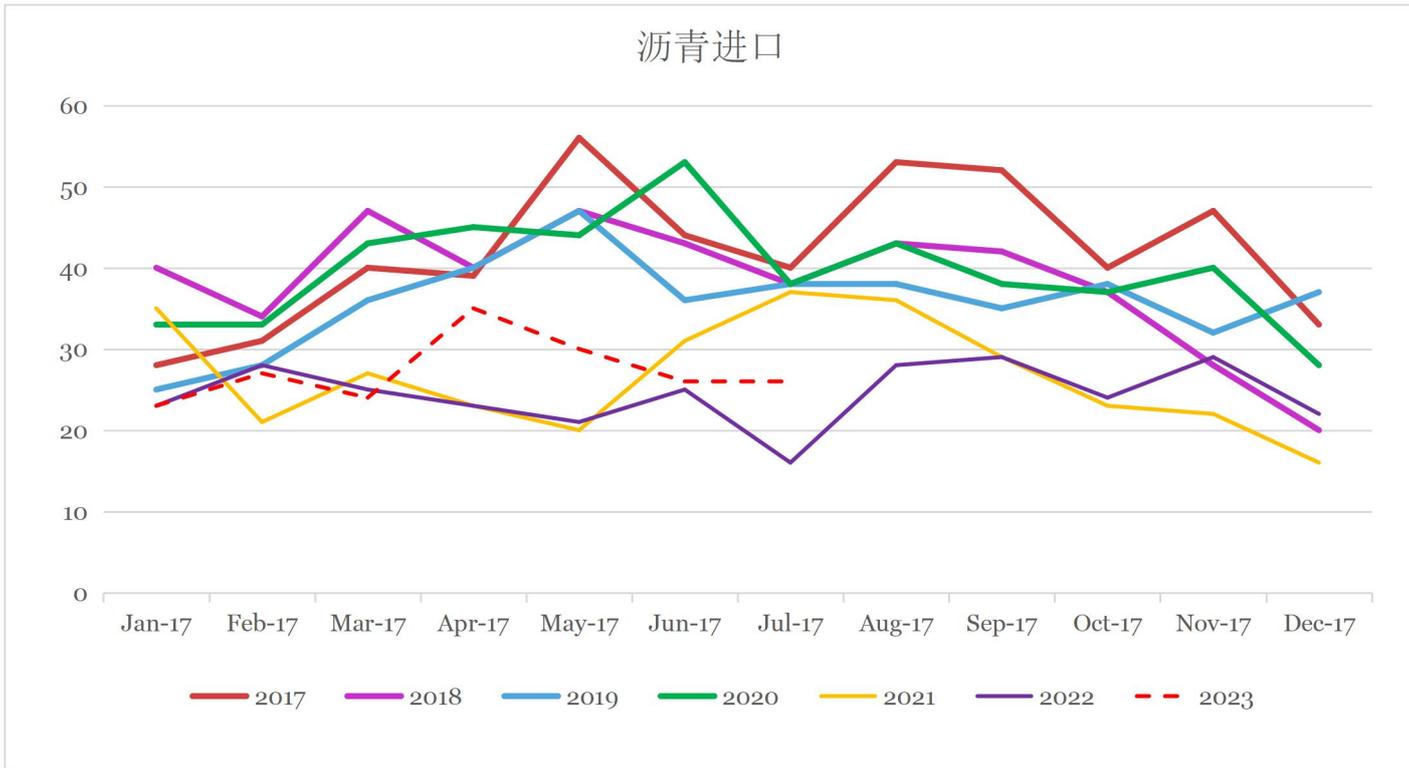


二、供需基本面

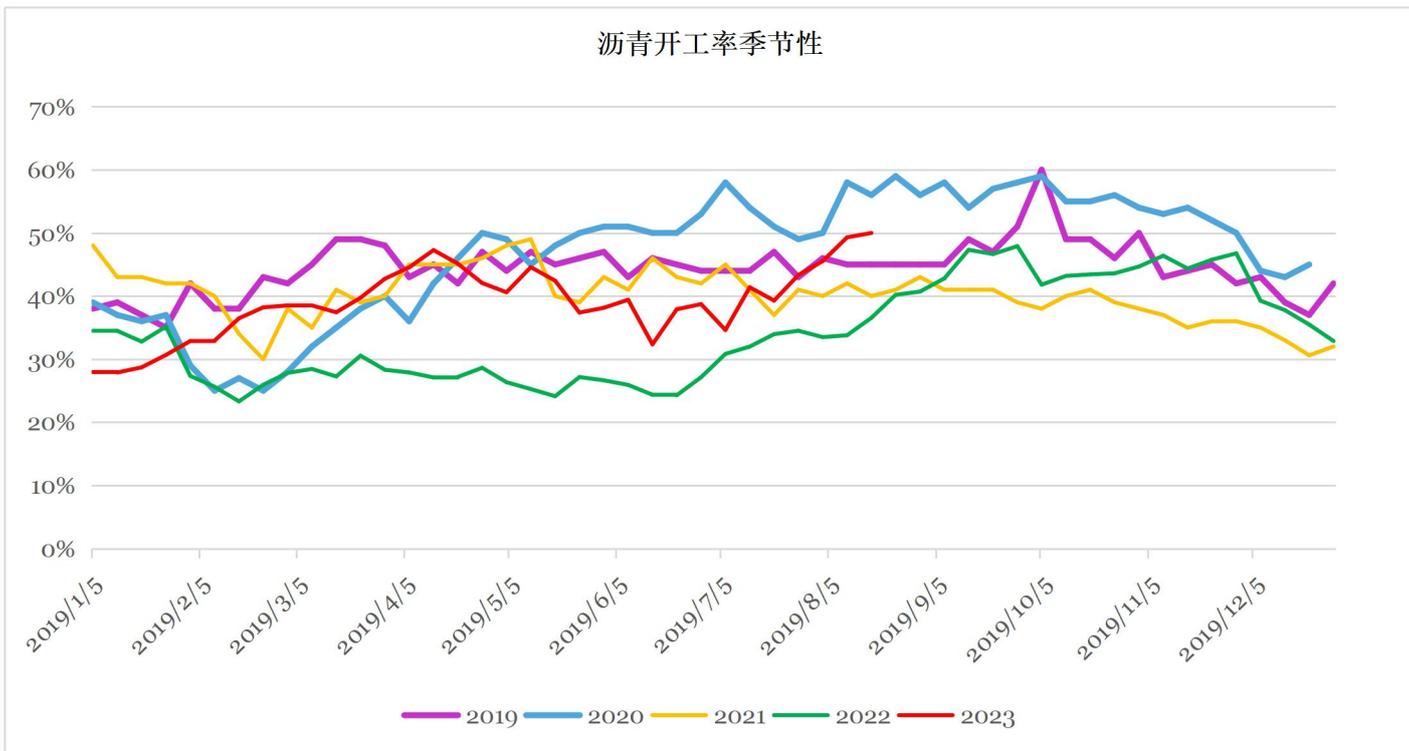
供应



沥青进口

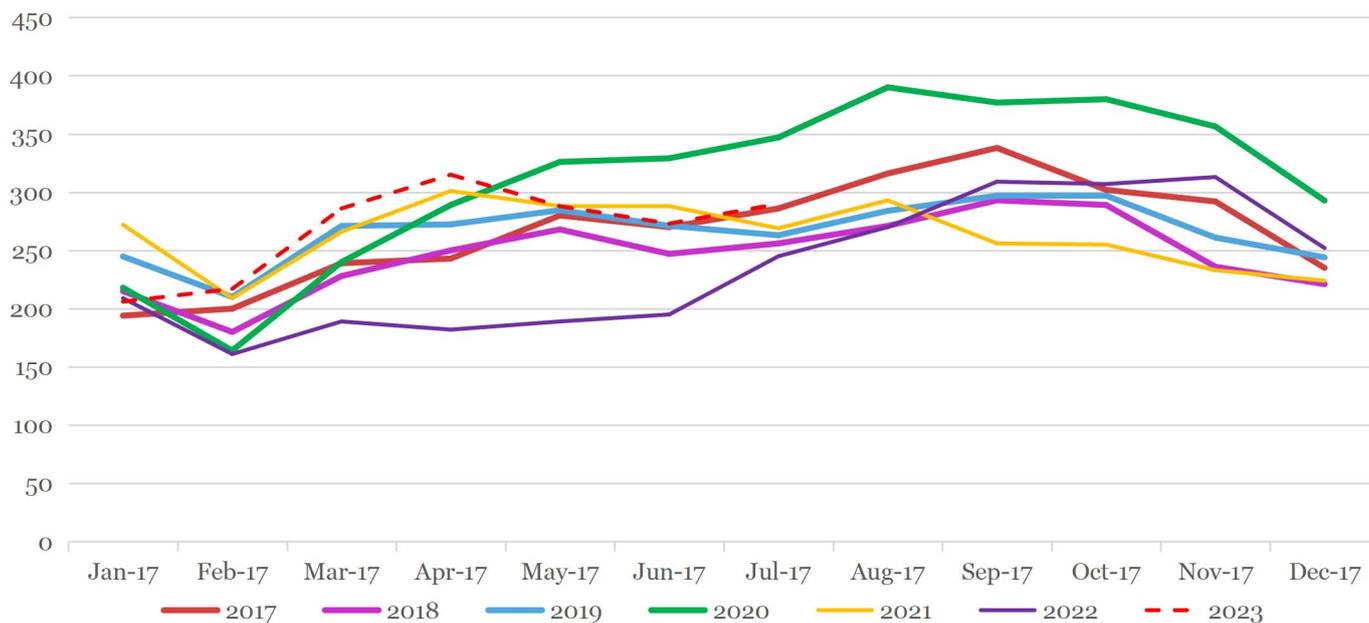


沥青开工率季节性



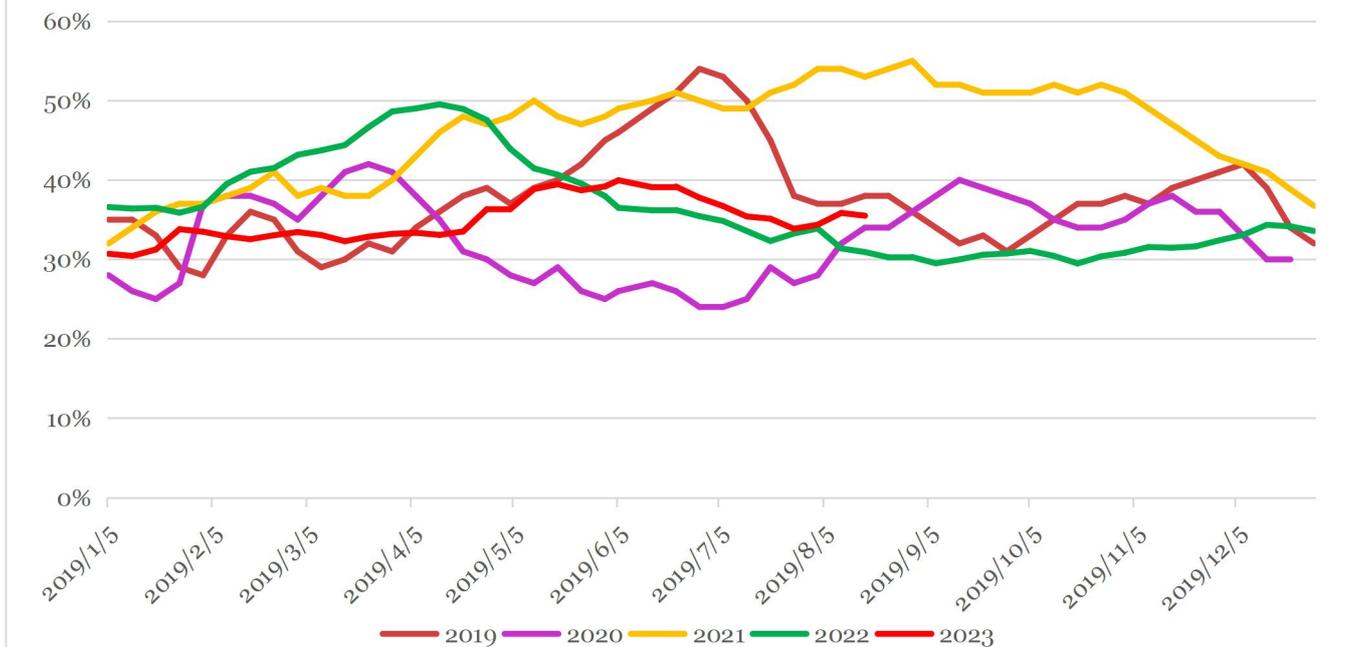
需求

沥青表需

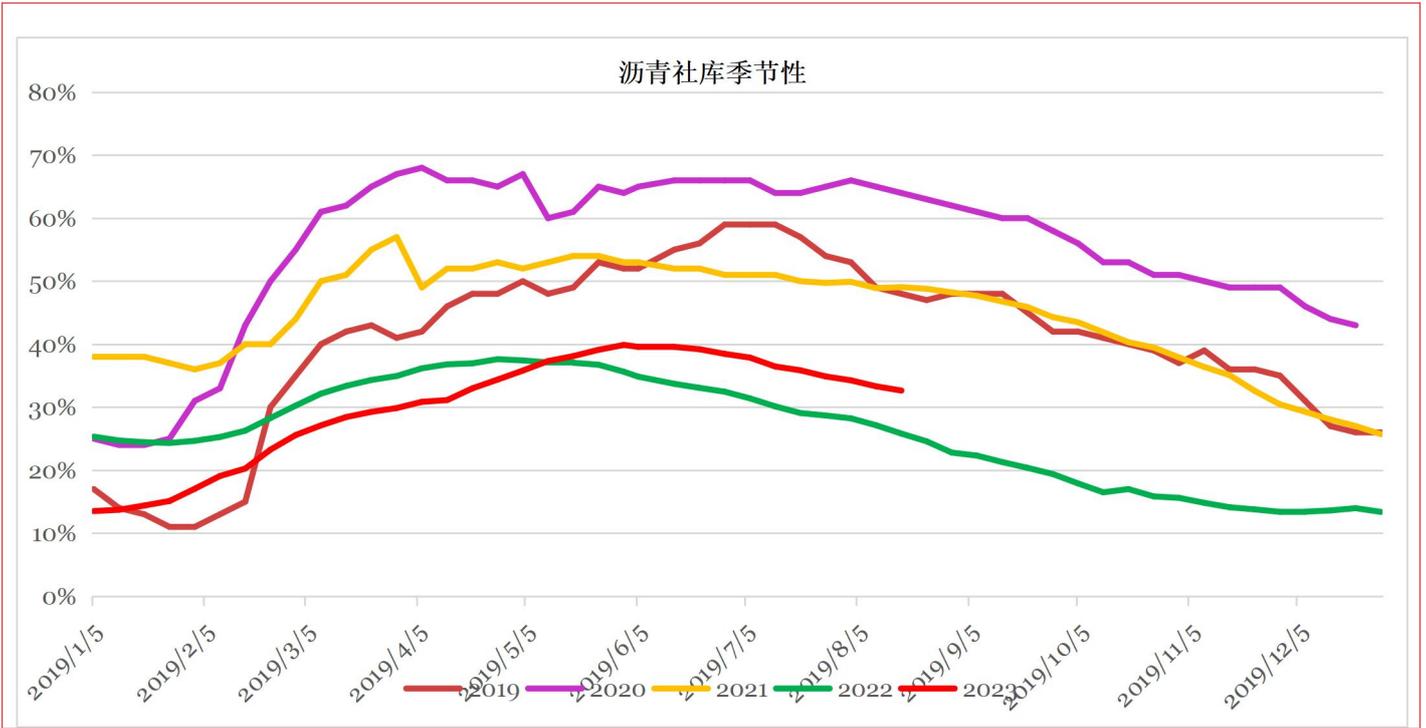


沥青厂库库存

沥青厂库季节性



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

