

2022年11月11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

本周沥青期货价格震荡偏强, 现货小幅松动, 基差缩小。炼厂库存周度持平, 社库继续下滑, 整体库存很低。沥青需求逐步进入淡季, 之前预计现货可能还有松动空间, 但目前成本端上扬后预计现货在低库存的前提下松动也较困难了。后期也会与其他大宗商品一样共振概率居多。

基本面

供应: (数据均来源于百川资讯)

炼厂开工率: 截至11/12日, 国内74家主要炼厂开工46.39%, 周环比+1.7%。

周度产量: 截止10/31周度产量63万吨, 周度+0.5%。

月度产量: 2022年10月产量预计285万吨, 环比+0.4%, 同比+12%。

需求:

月度表需: 2022年9月表观需求预计278万吨, 同比-0.8%。

年度表需: 2021年表观需求3419万吨, 同比增长-7.6%。

库存:

24家主要沥青厂库存率: 截止11/12日, 厂库库存率为31.46%, 周环比-0.1%。

91家社库库存率: 截止11/12日, 社会库存率为14.12%, 周环比-0.7%。

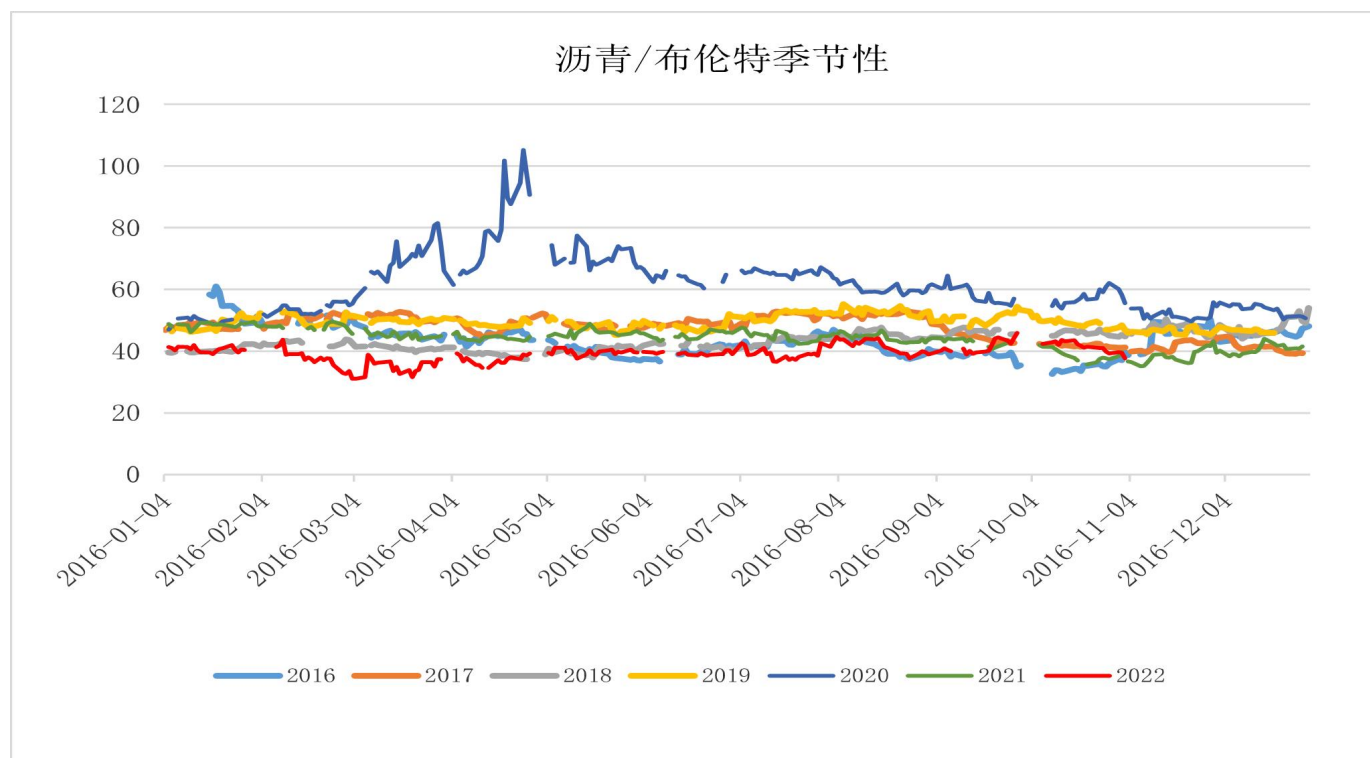
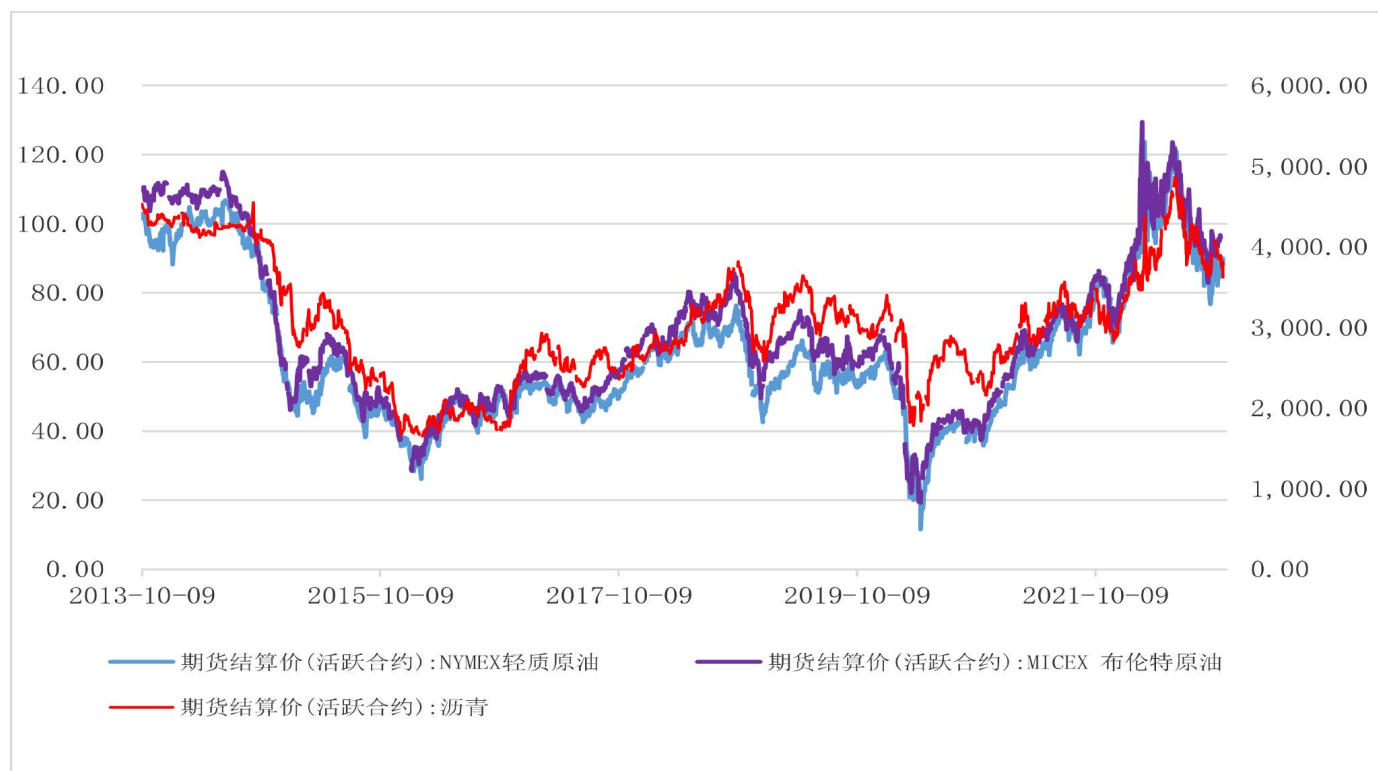
基差:

华东地区: 599; 华南地区: 779; 东北地区: 719; 山东地区: 319。

利润:

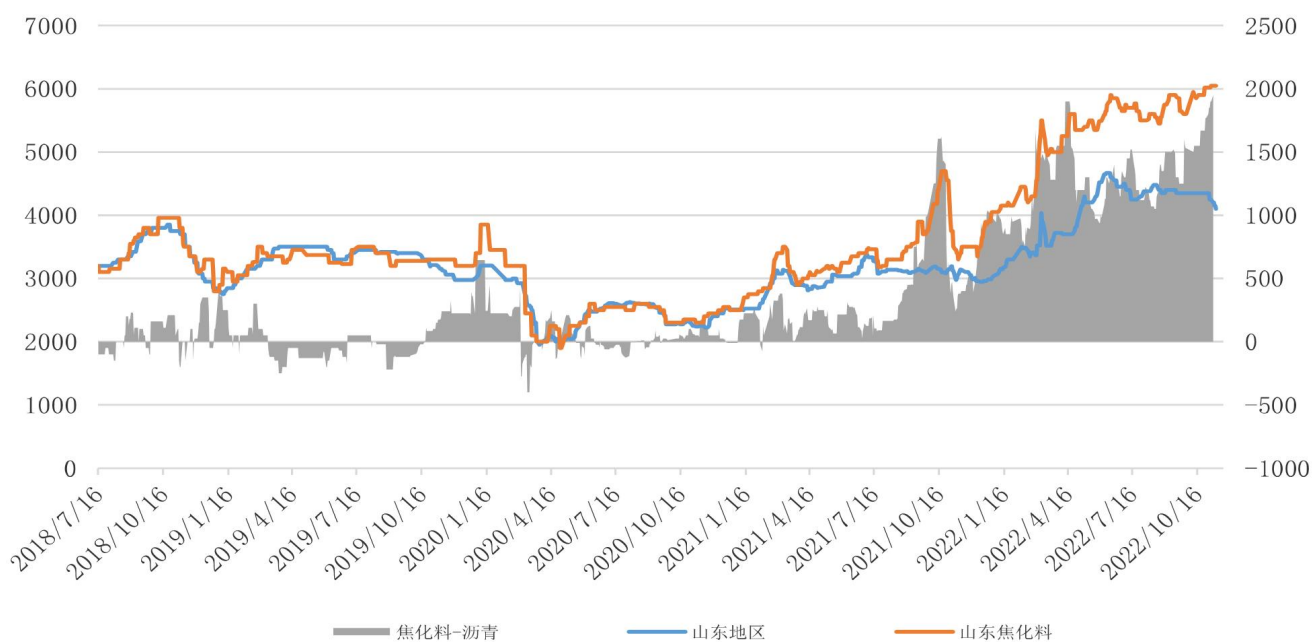
截止11/12日, 行业成本为4501元/吨; 行业毛利为-179元/吨。

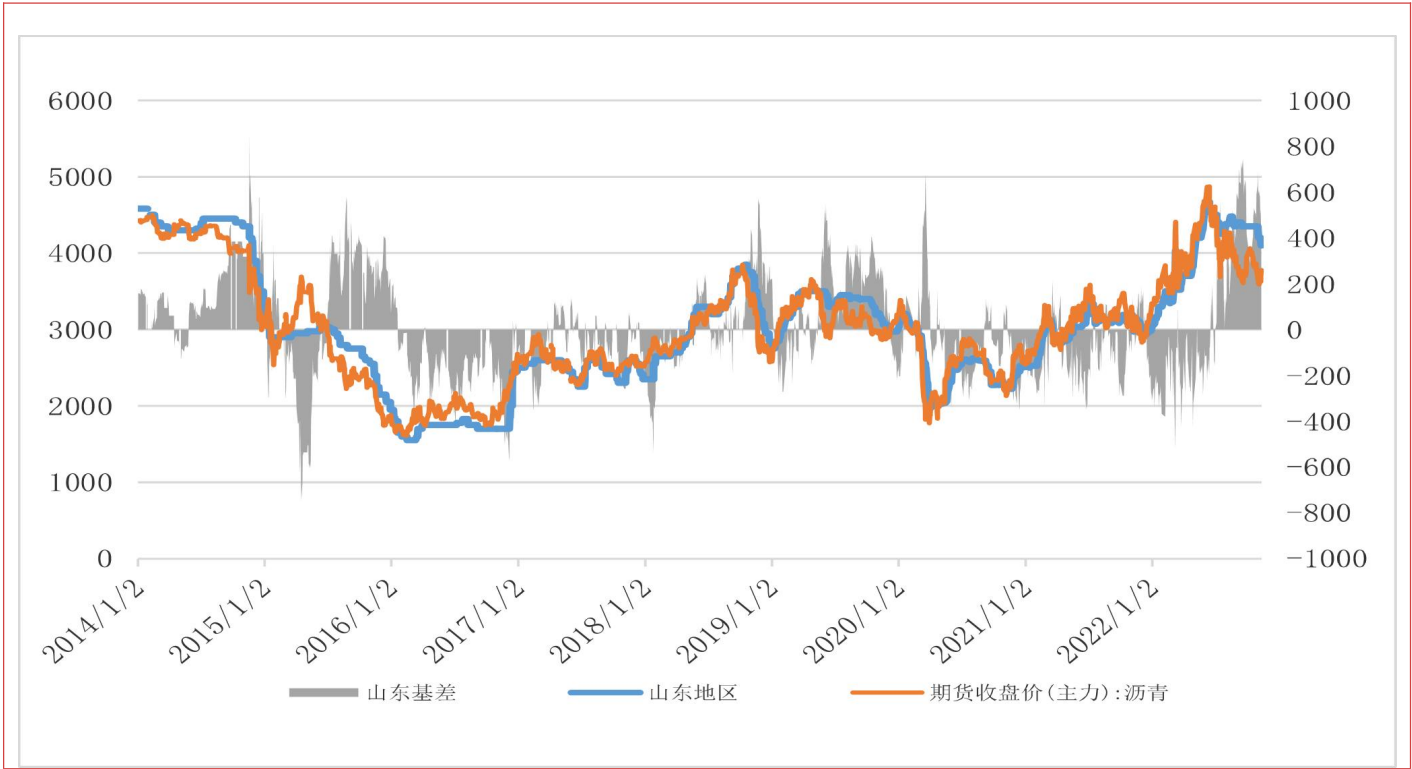
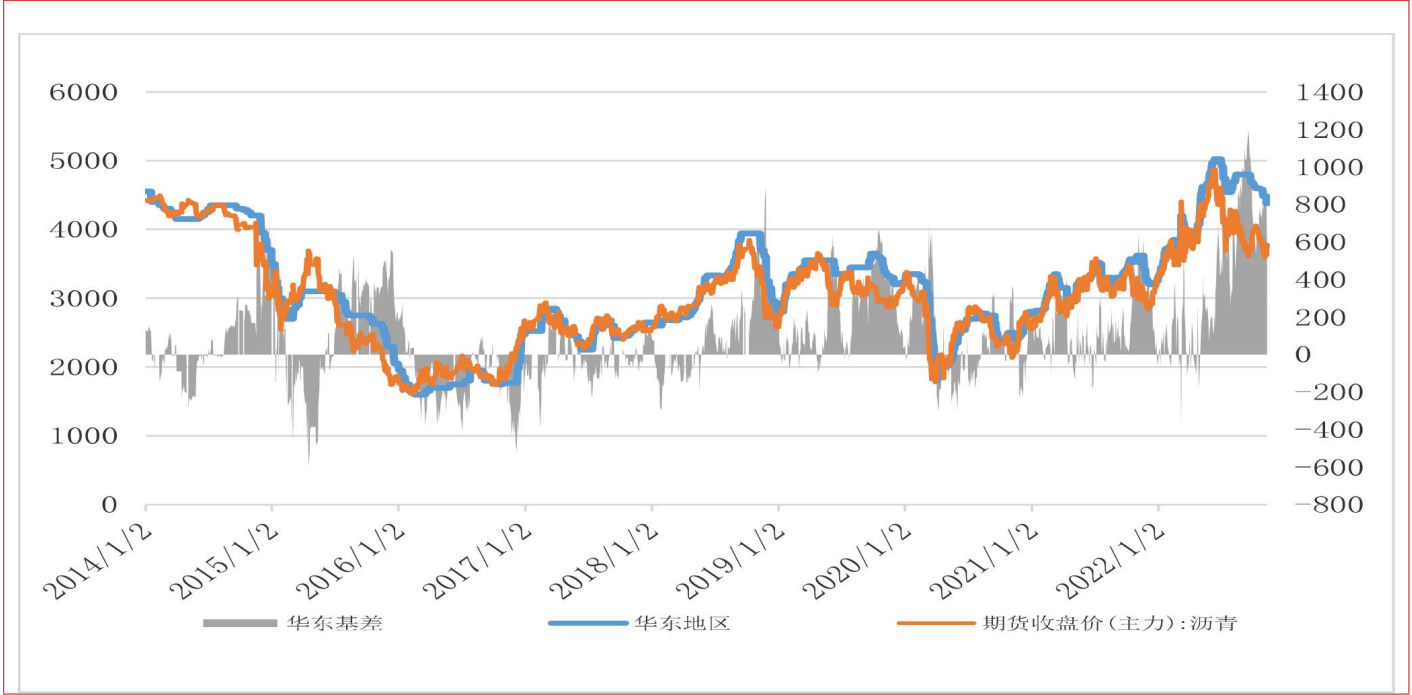
一、 沥青与原油比价



二、现货价格及价差

沥青主流价格

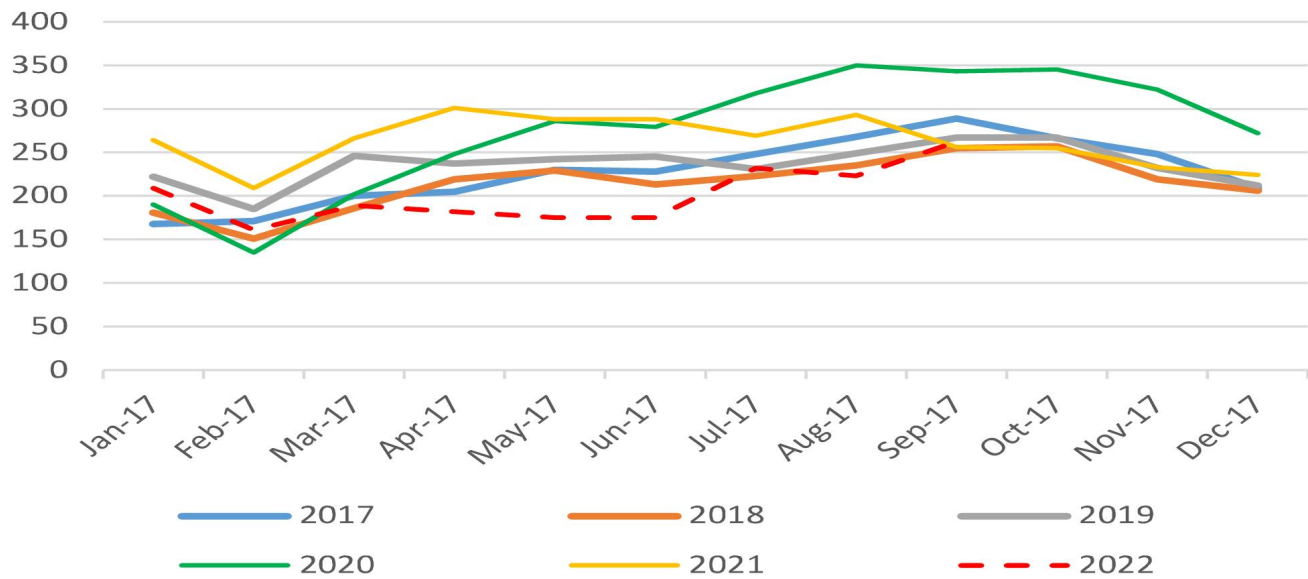




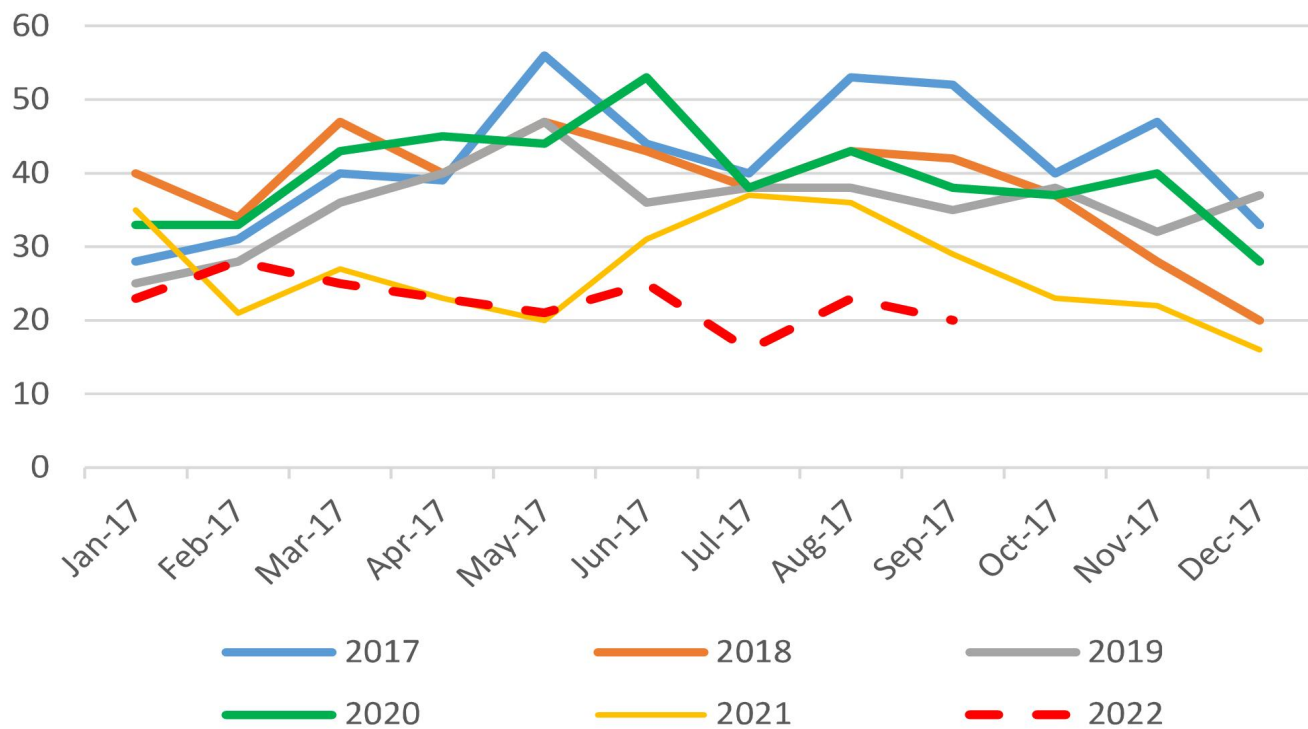
二、供需基本面

供应

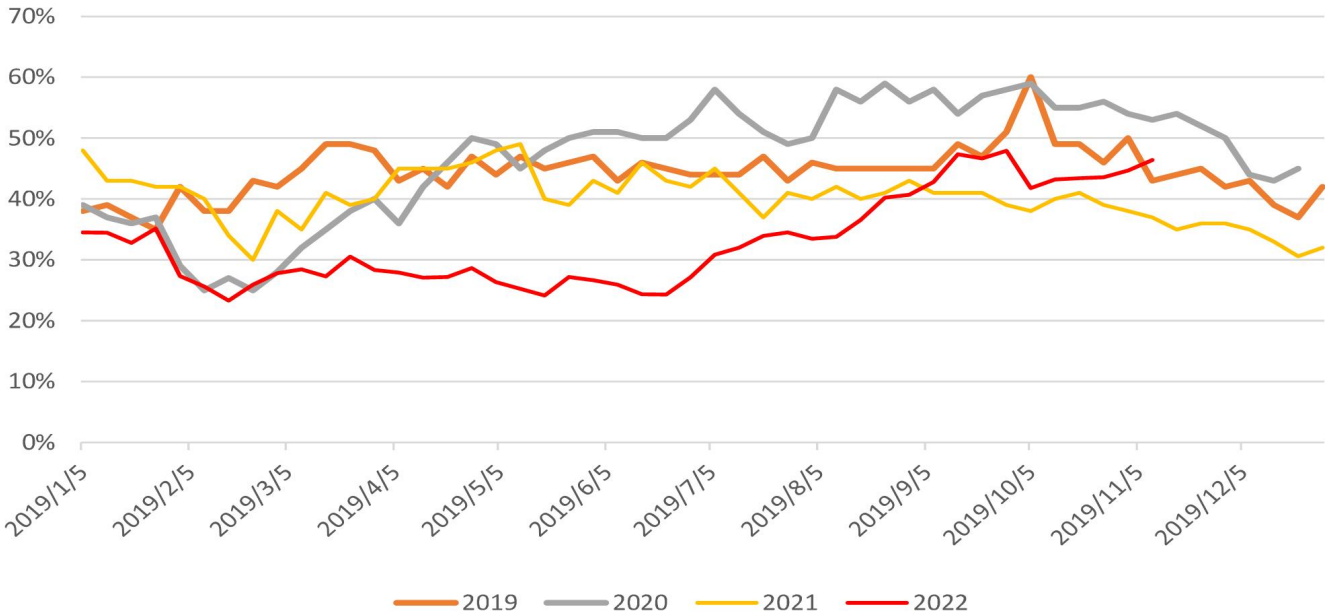
沥青产量



沥青进口

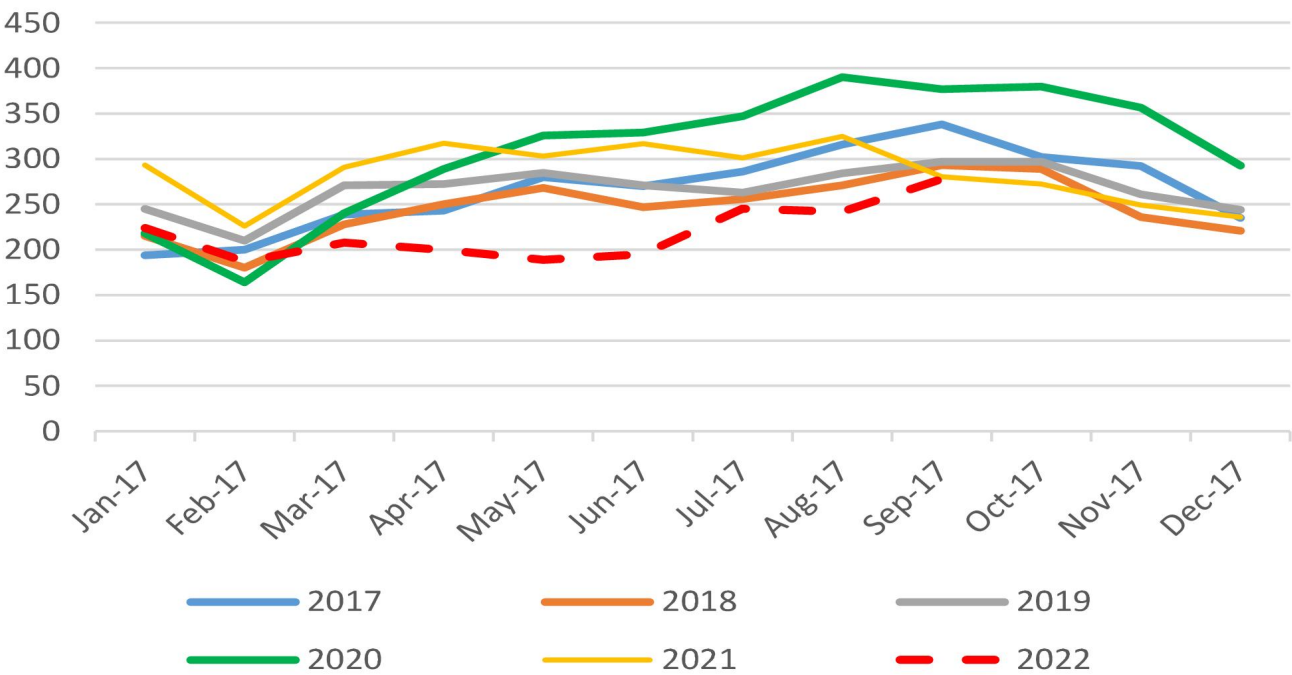


沥青开工率季节性



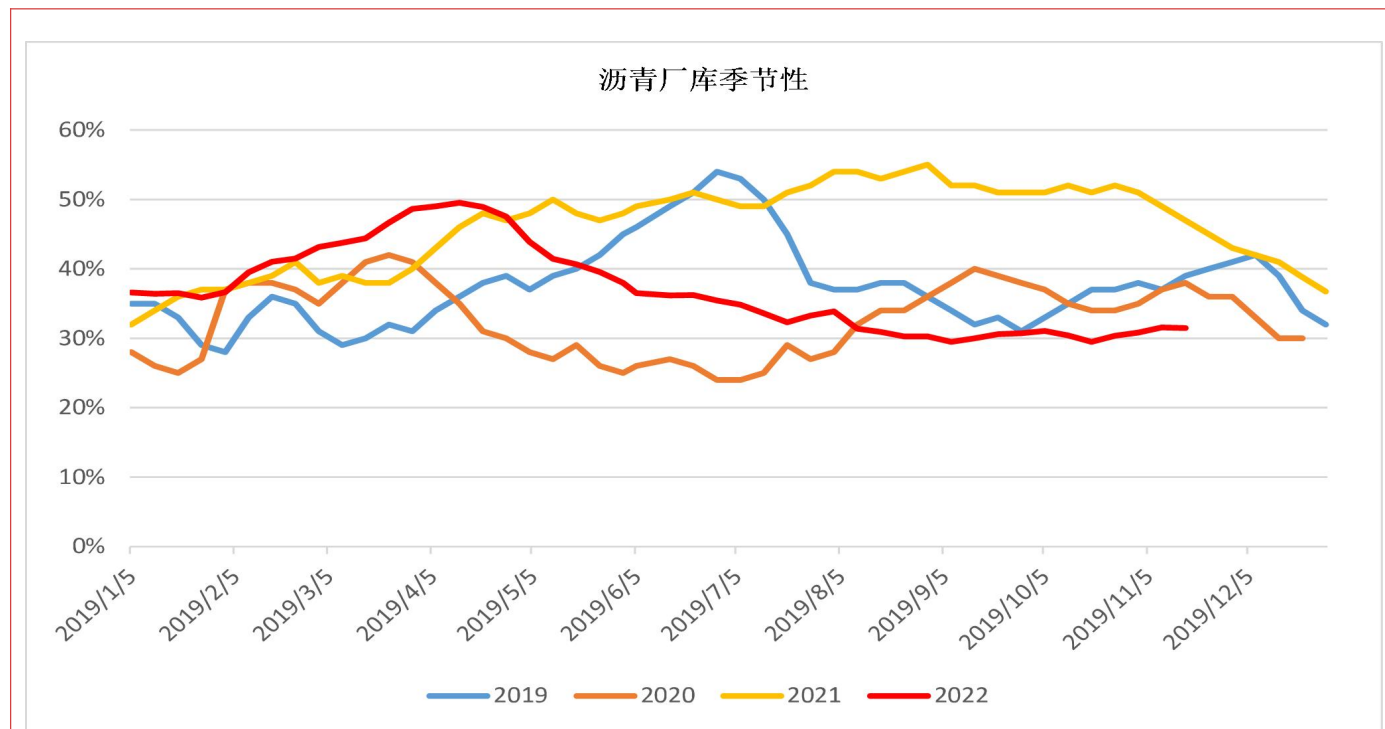
需求

沥青表需

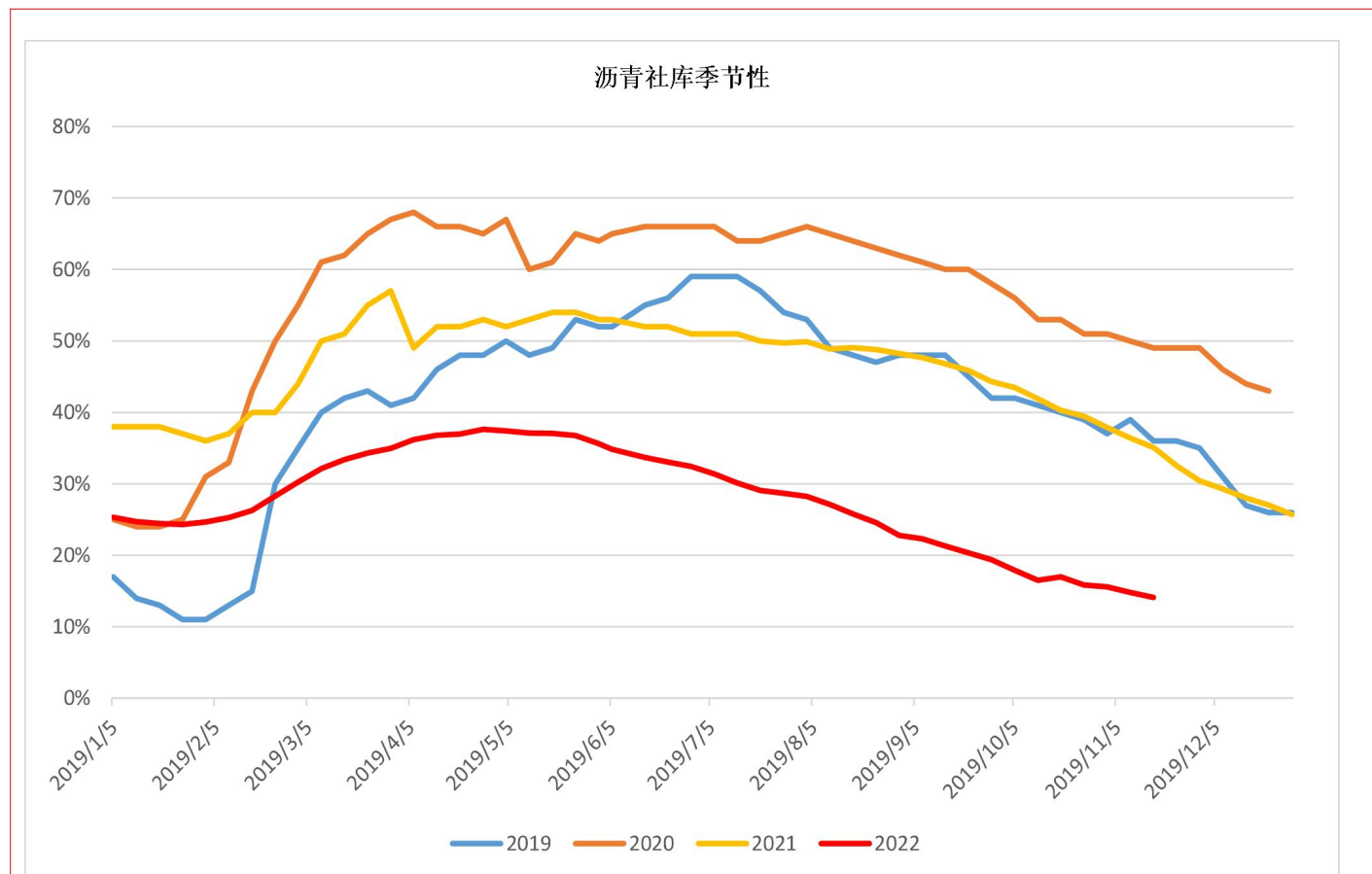


二、 库存情况

沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

