

2022年12月2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

本周沥青期货主力合约直接换至了 2306 合约, 打破原本逐步换月的过程, 说明目前市场对远期还是抱有强大预期。进入冬季, 现货大幅松动, 基差从最高 600 左右缩小至平水。现状是整体库存很低, 炼厂动态毛利在盈亏平衡。除非后期成本端形成趋势性下跌, 否则沥青期货价格短期也较难往下跌, 底部震荡居多。

基本面

供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至12/3日, 国内74家主要炼厂开工46.77%, 周环比+1%。

周度产量: 截止12/3周度产量66万吨, 周度+1.5%。

月度产量: 2022年12月产量预计226万吨, 环比-20%, 同比+0.9%。

需求:

月度表需: 2022年12月表观需求预计237万吨, 同比+0.4%。

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12/3日, 厂库库存率为33.08%, 周环比+0.7%。

91家社库库存率: 截止12/3日, 社会库存率为13.42%, 周环比+0.03%。

基差:

华东地区: 267; 华南地区: 897; 东北地区: 367; 山东地区: -13。

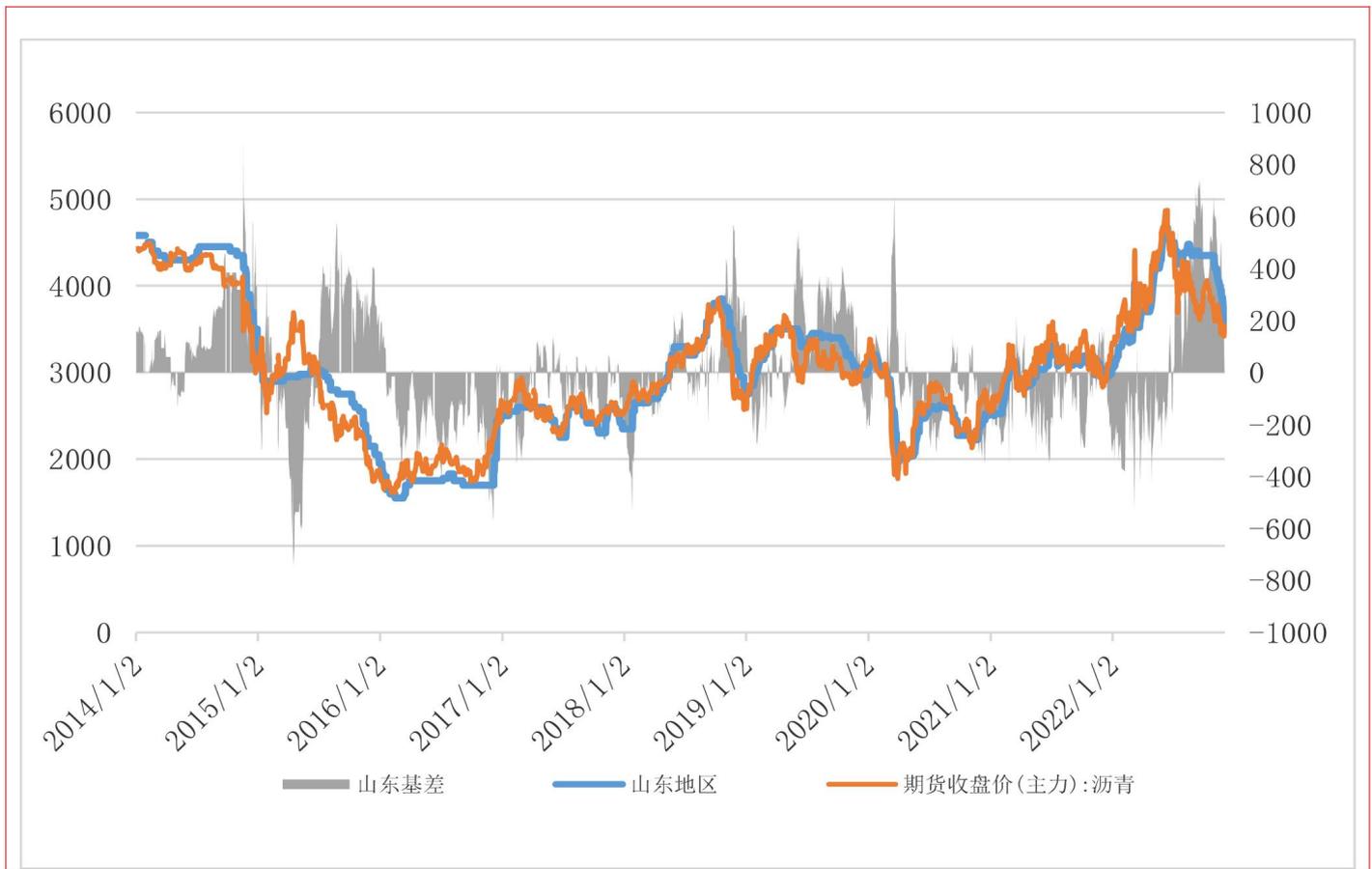
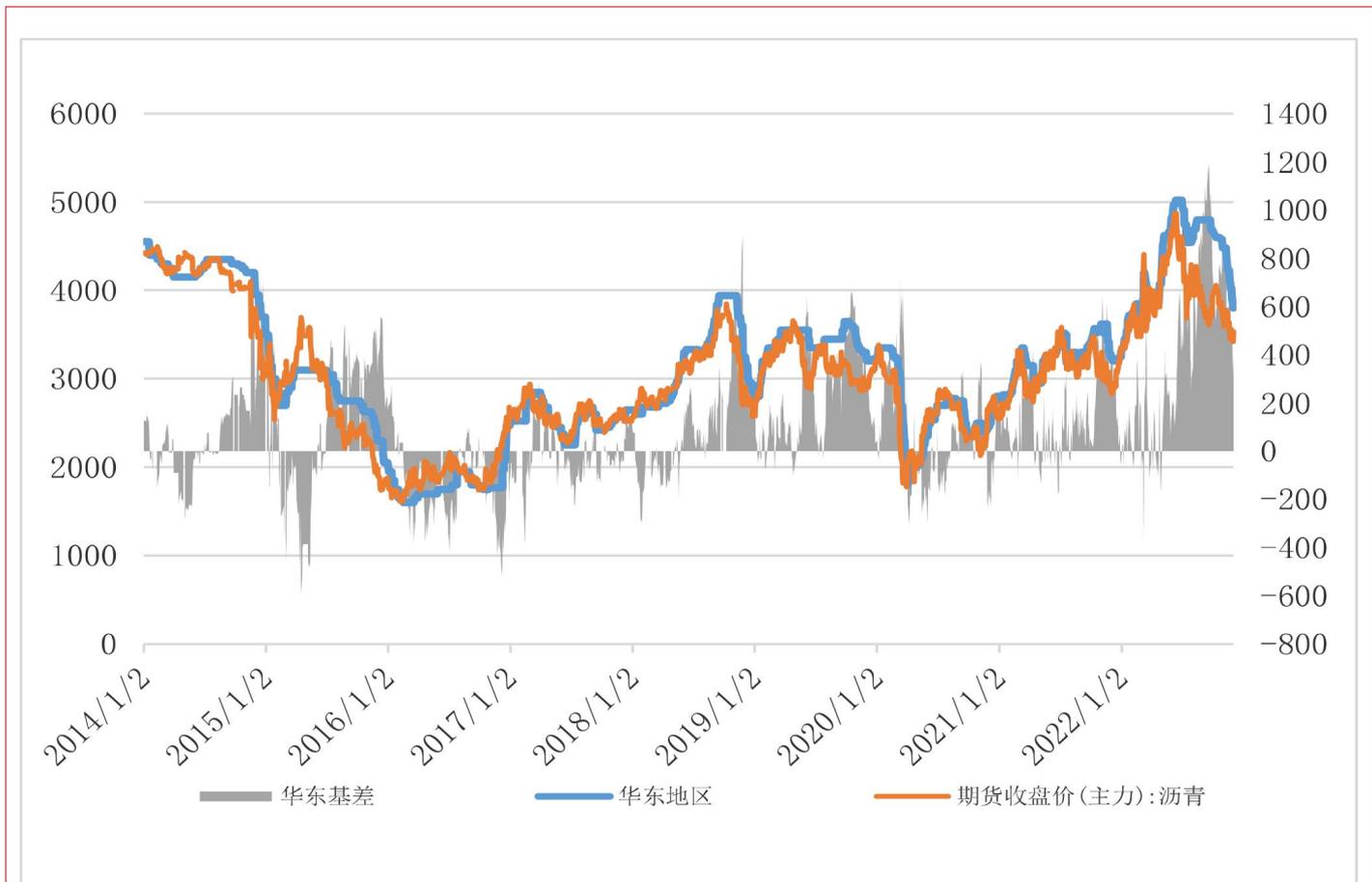
利润:

截止12/3日, 行业成本为3606元/吨; 行业毛利为-26元/吨。

二、现货价格及价差

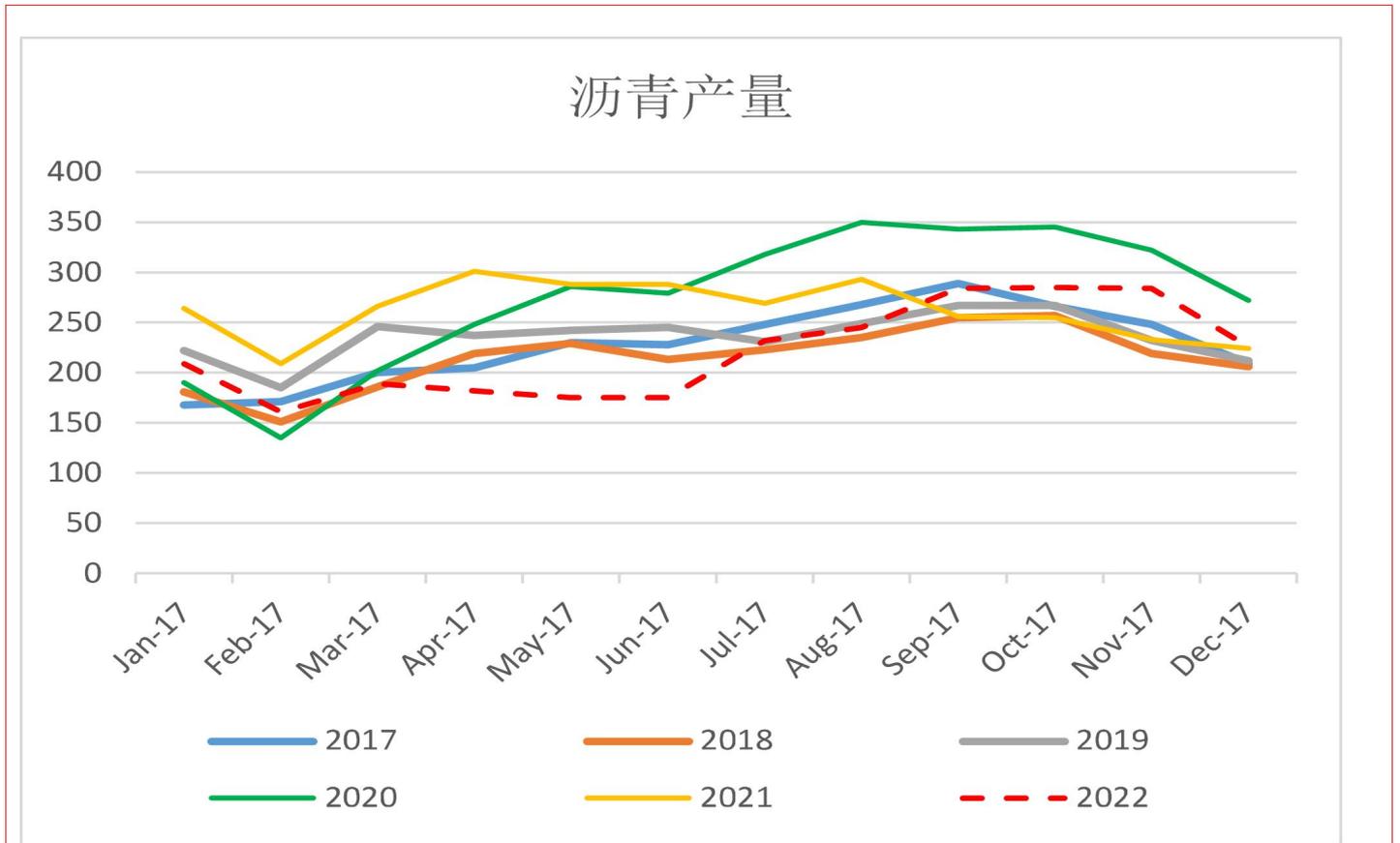
沥青主流价格



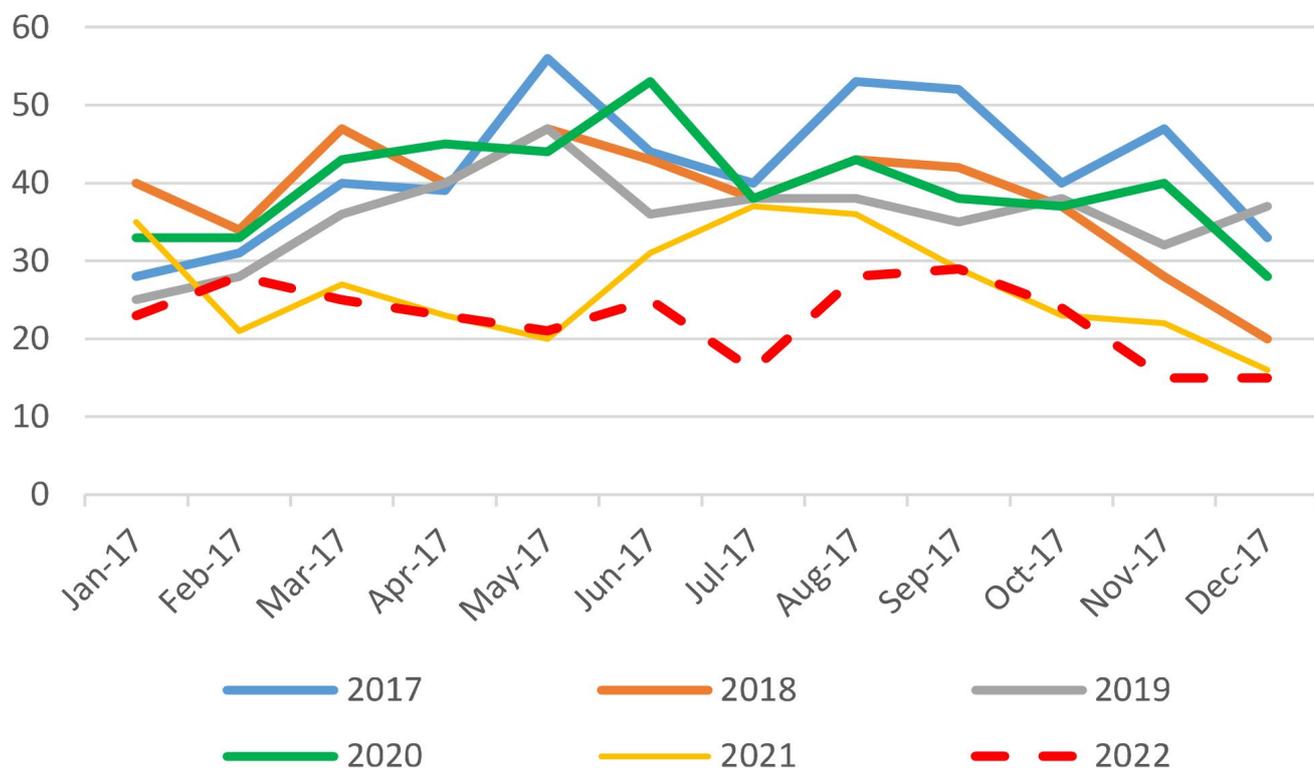


二、供需基本面

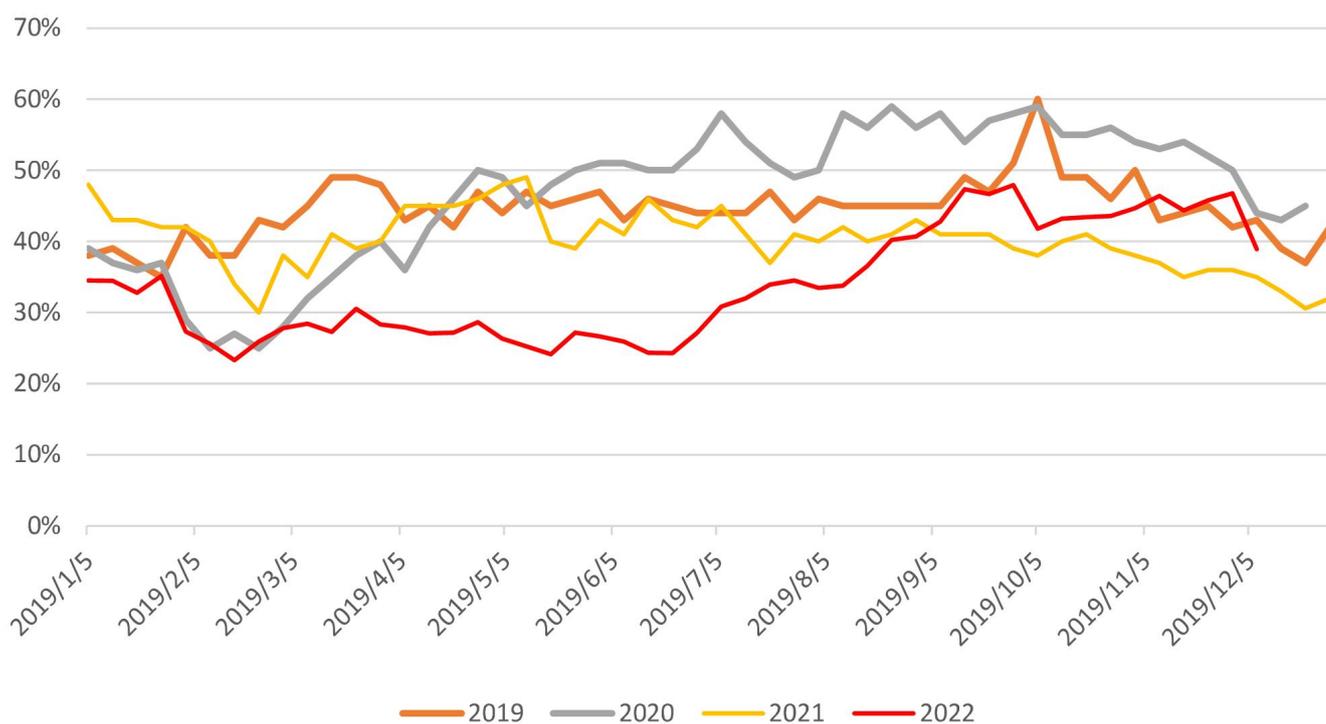
供应



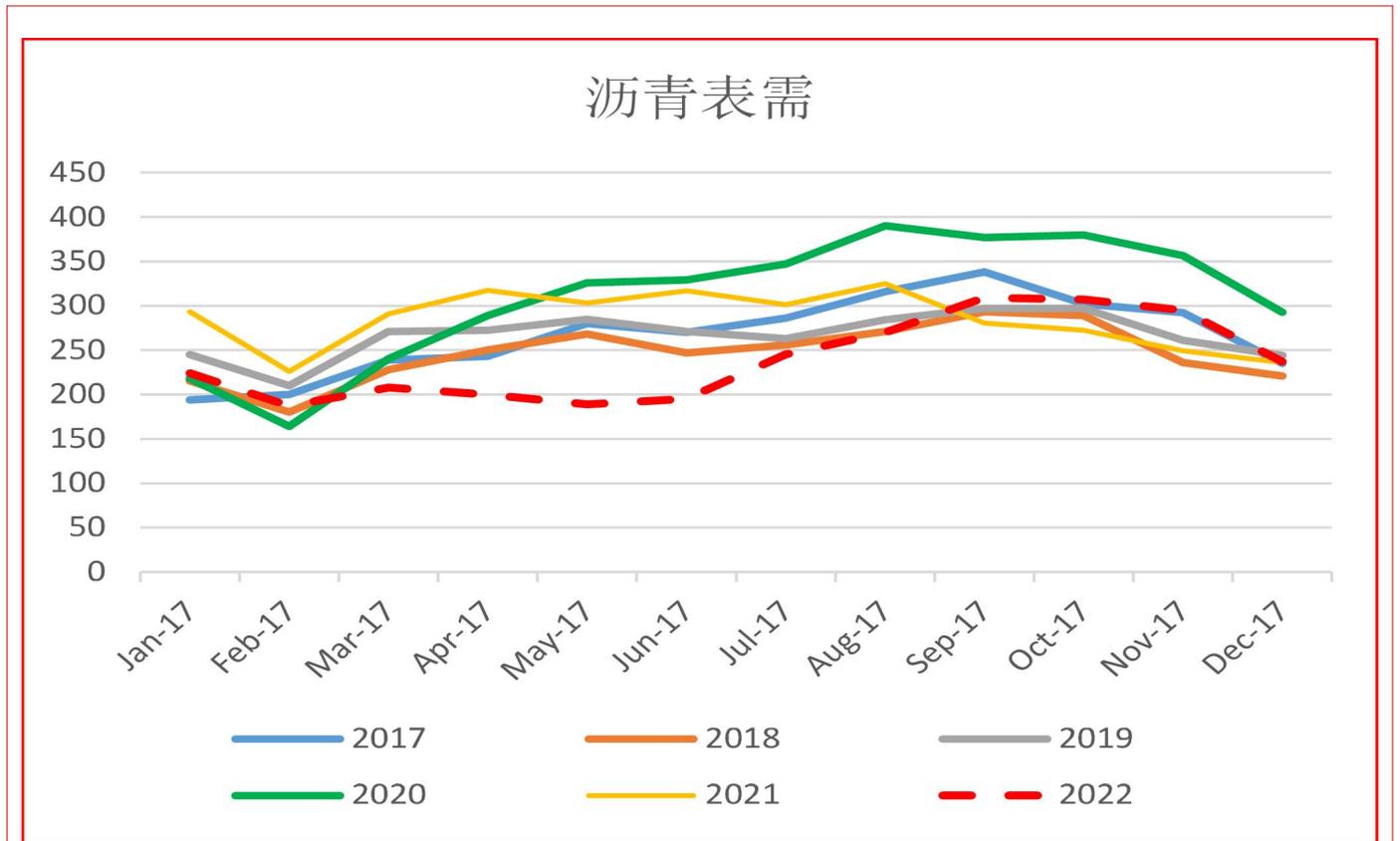
沥青进口



沥青开工率季节性



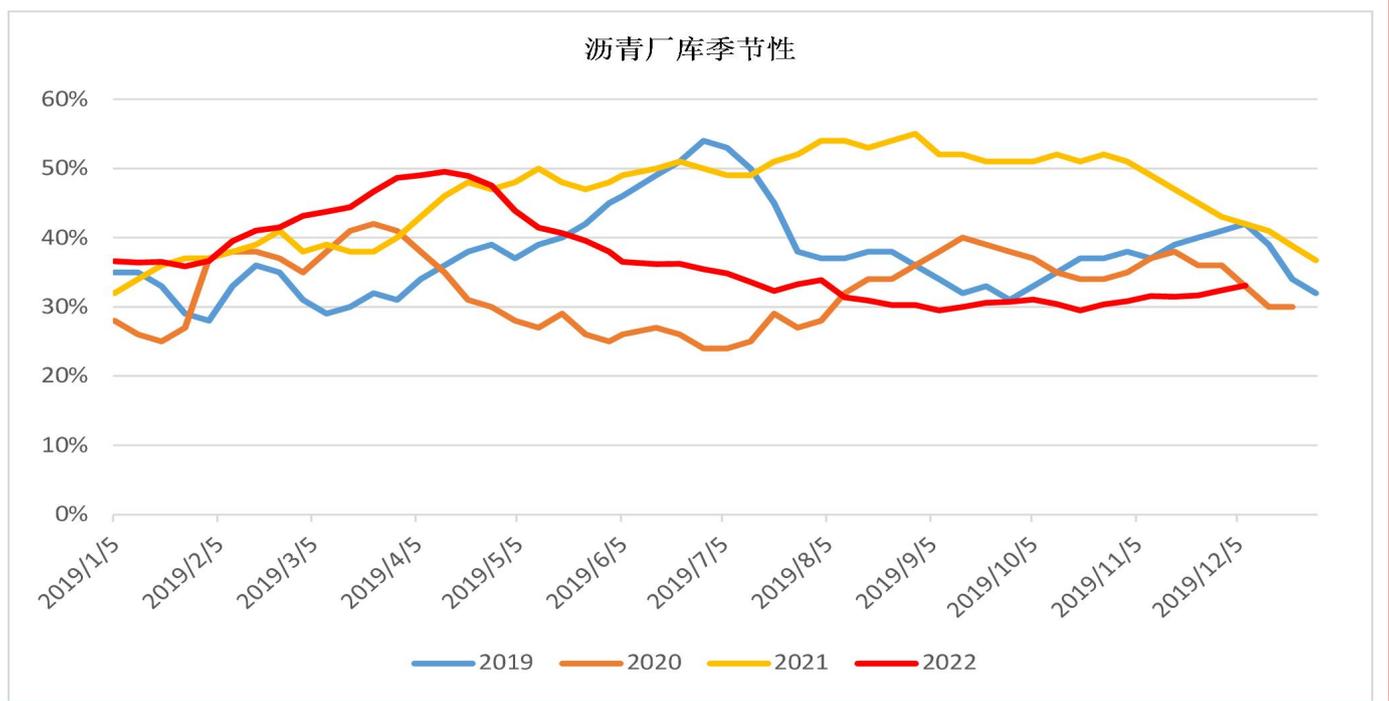
需求



二、 库存情况

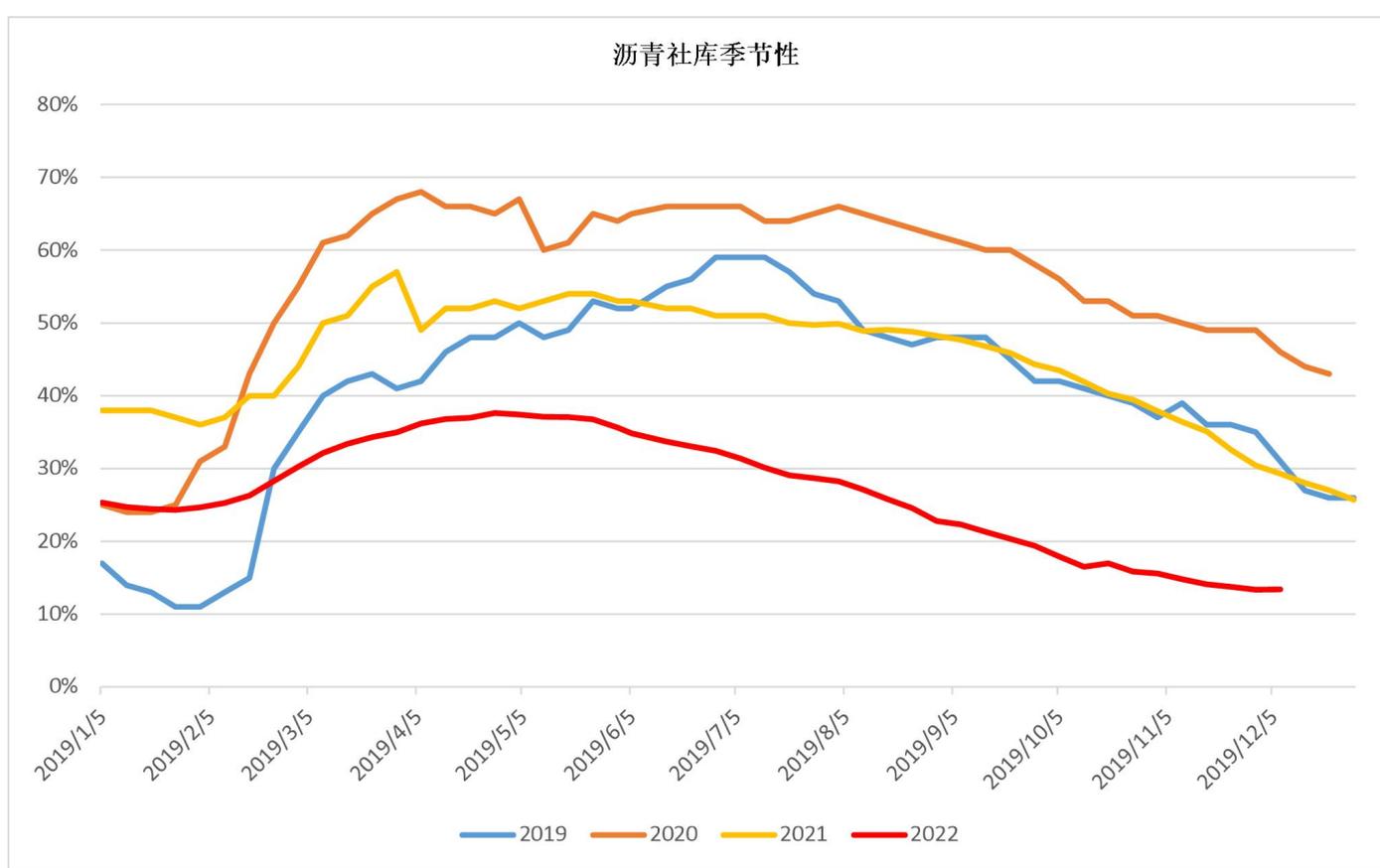
沥青厂库库存

沥青厂库季节性



沥青社会库存

沥青社库季节性



四、行业成本与毛利

