

2023年2月17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

本周沥青期货价格以 3750-3850 横盘为主，现货价格未变，山东地区现货 3800 左右。春节后沥青基本面变化不大，厂库与社库都在同比偏低水平，今年贸易商节后有囤货行为，社库在环比增加，但增幅不算大。目前成本端偏中性，下游需求仍未看到太大预期，短期成本端没有方向性变化，它也缺乏大的驱动。

基本面

供应：（数据均来源于百川资讯）

炼厂开工率：截至2/18日，国内74家主要炼厂开工32.94%，周环比+0.1%。

周度产量：截止2/18周度产量43万吨，周度+0.2%。

月度产量：2023年1月产量预计196万吨，环比-17%，同比-6.2%。

需求：

月度表需：2023年1月表观需求预计209万吨，同比-6.7%。

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2/18日，厂库库存率为32.54%，周环比-0.36%。

91 家社库库存率：截止 2/18 日，社会库存率为 20.26%，周环比+0.46%。

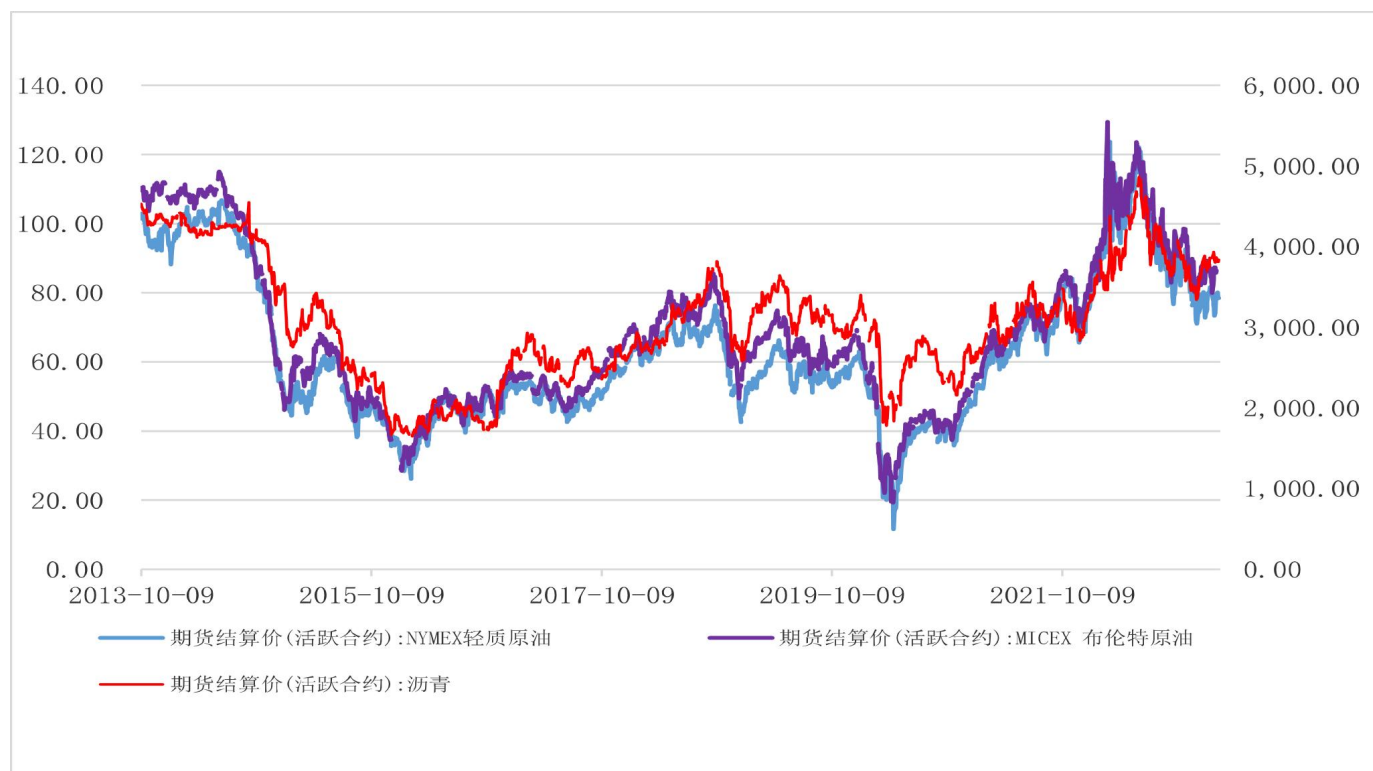
基差：

华东地区：268；华南地区：348；东北地区：198；山东地区：-12。

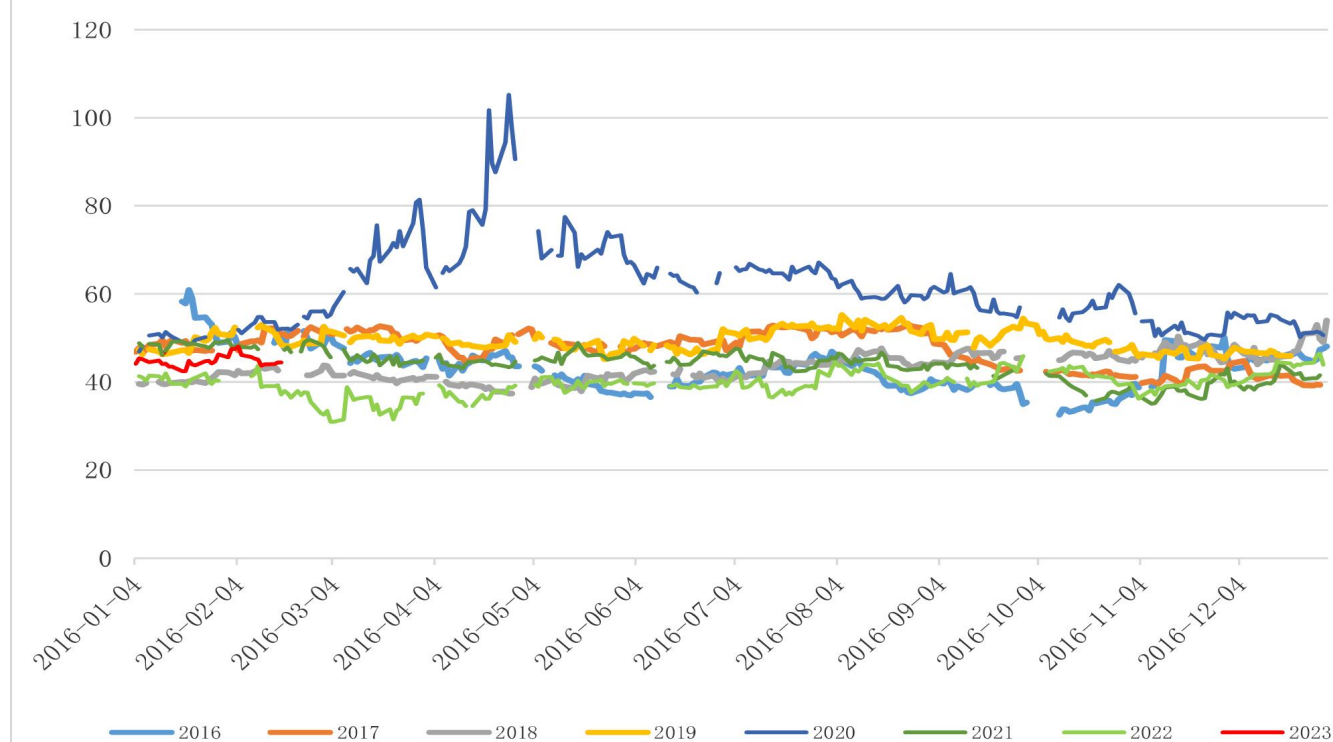
利润：

截止 2/18 日，行业成本为 3622 元/吨；行业毛利为 178 元/吨。

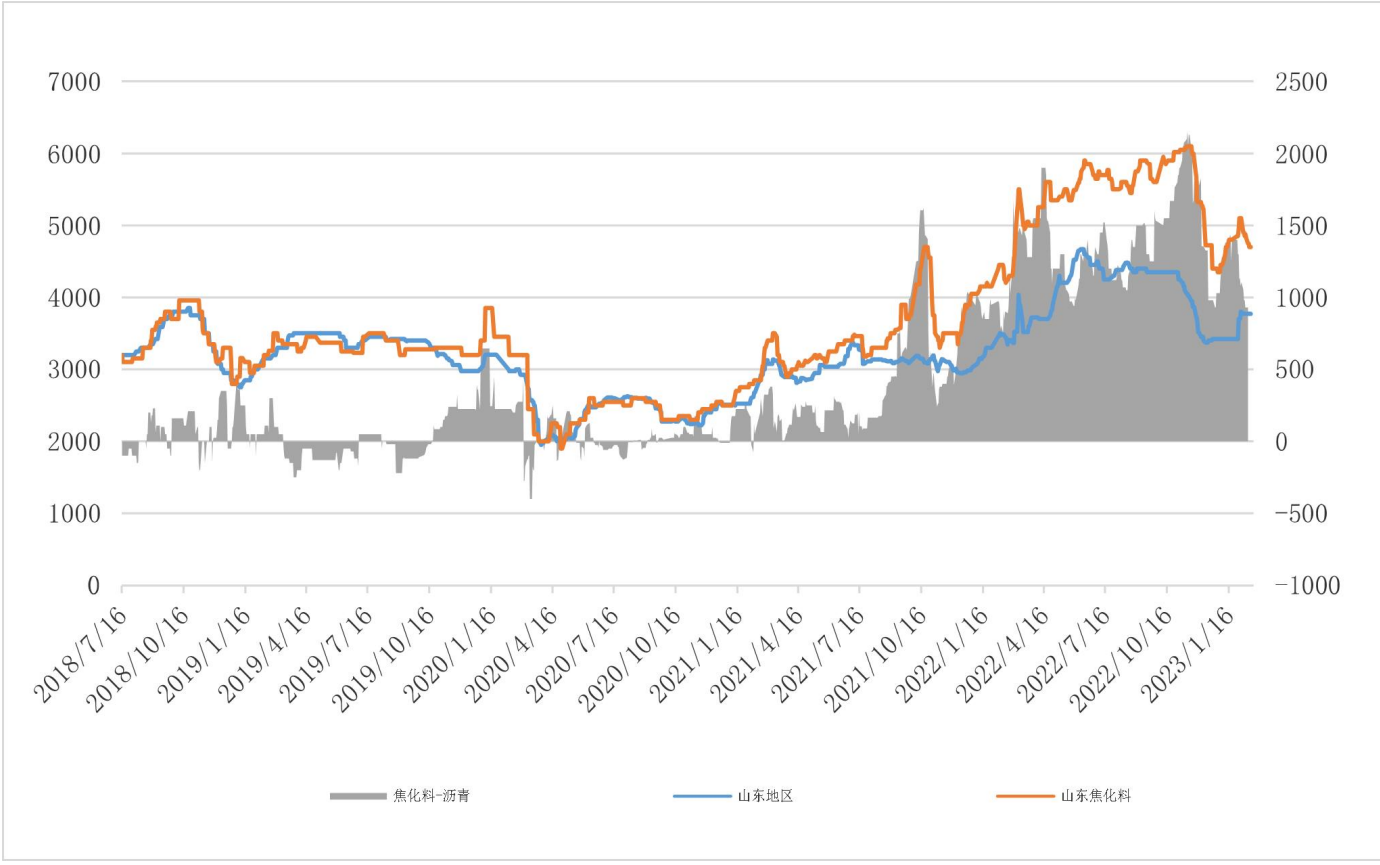
一、 沥青与原油比价

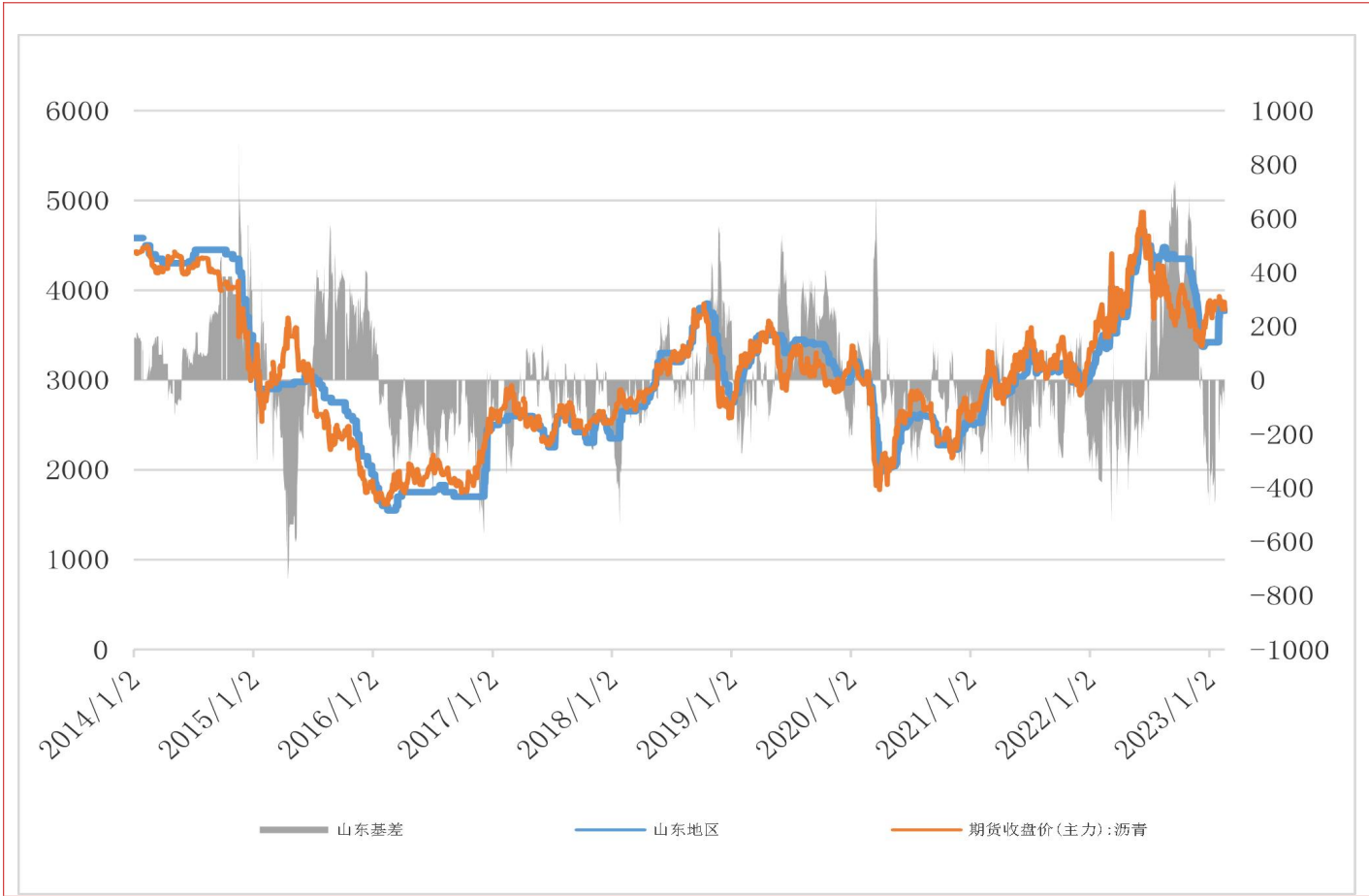
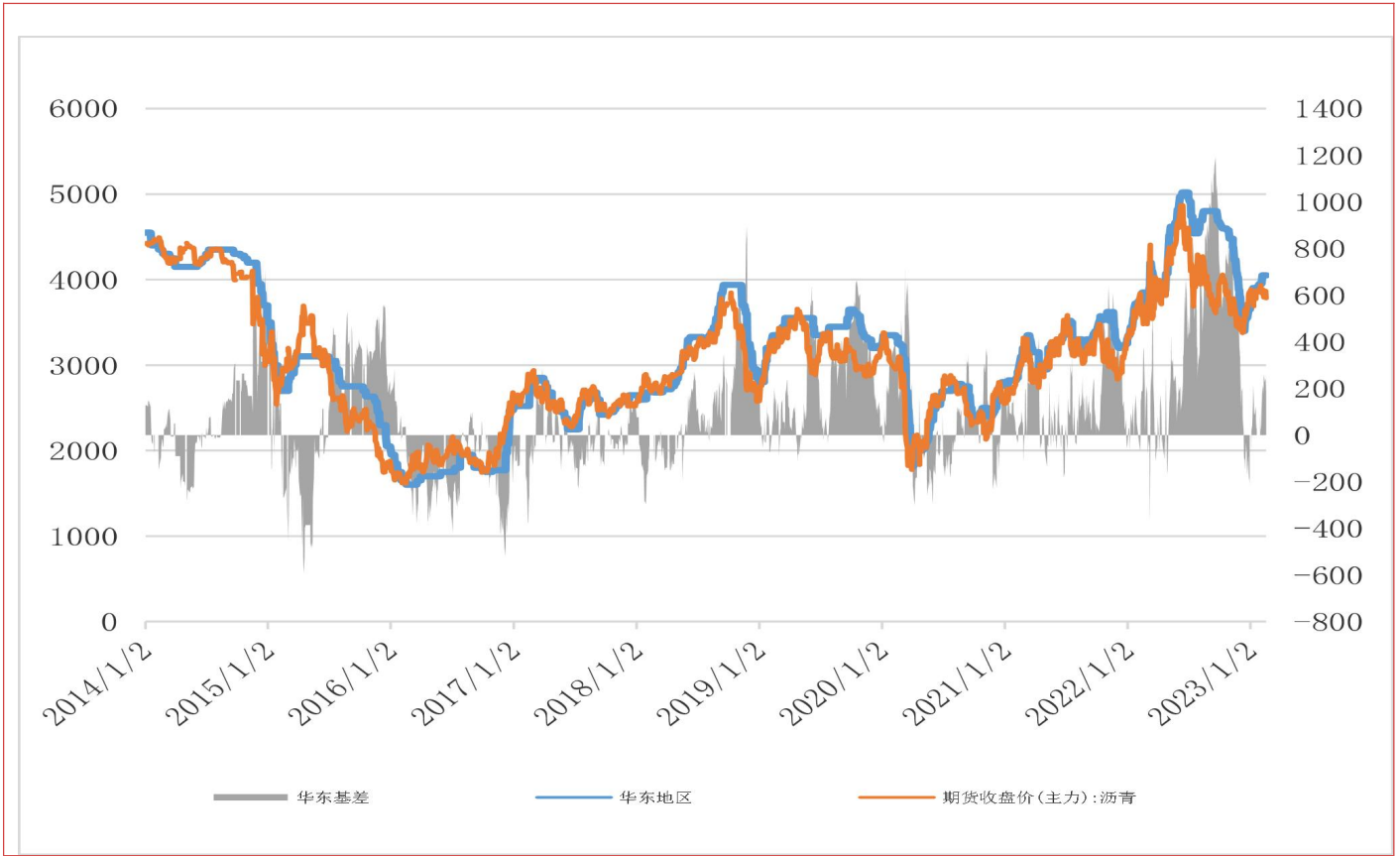


沥青/布伦特季节性



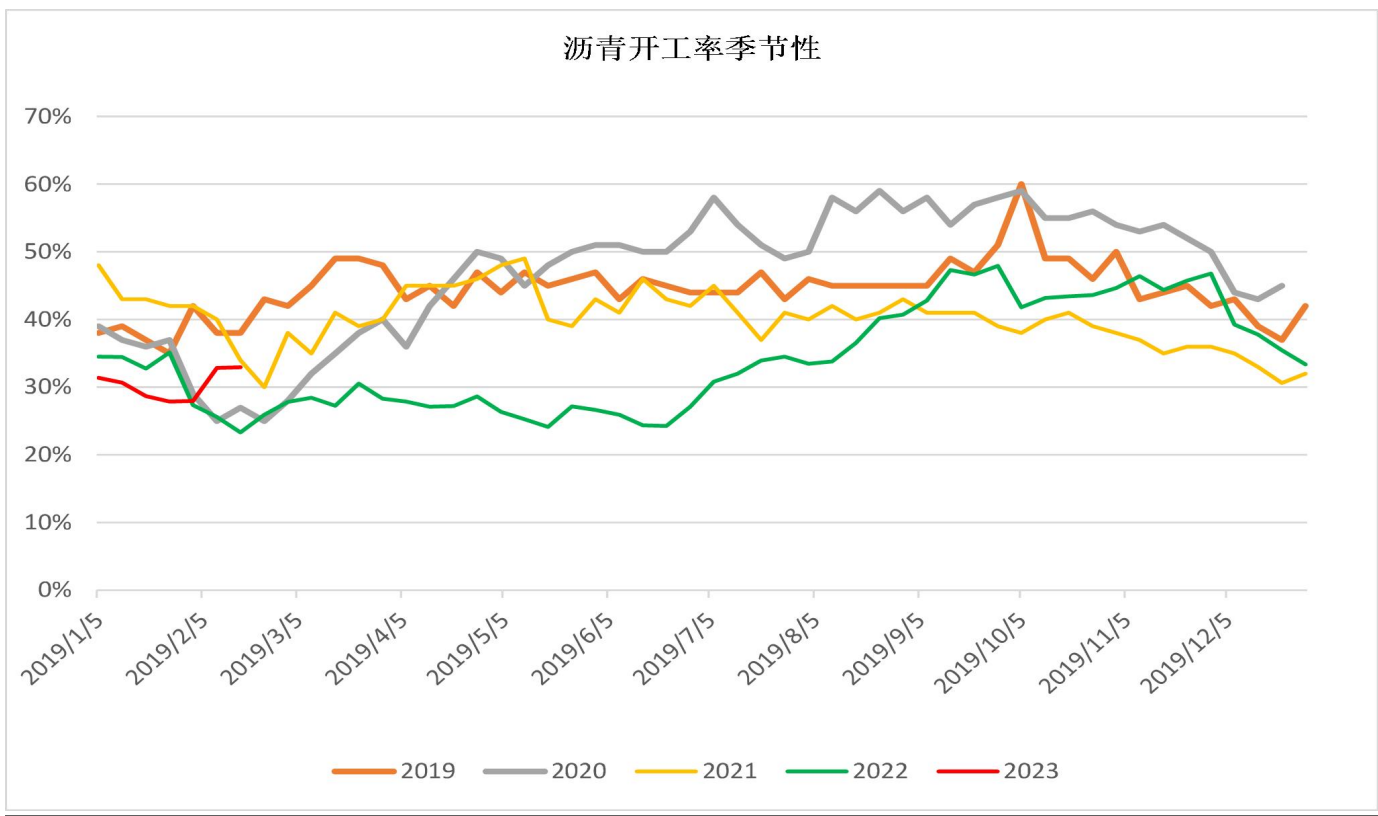
二、现货价格及价差





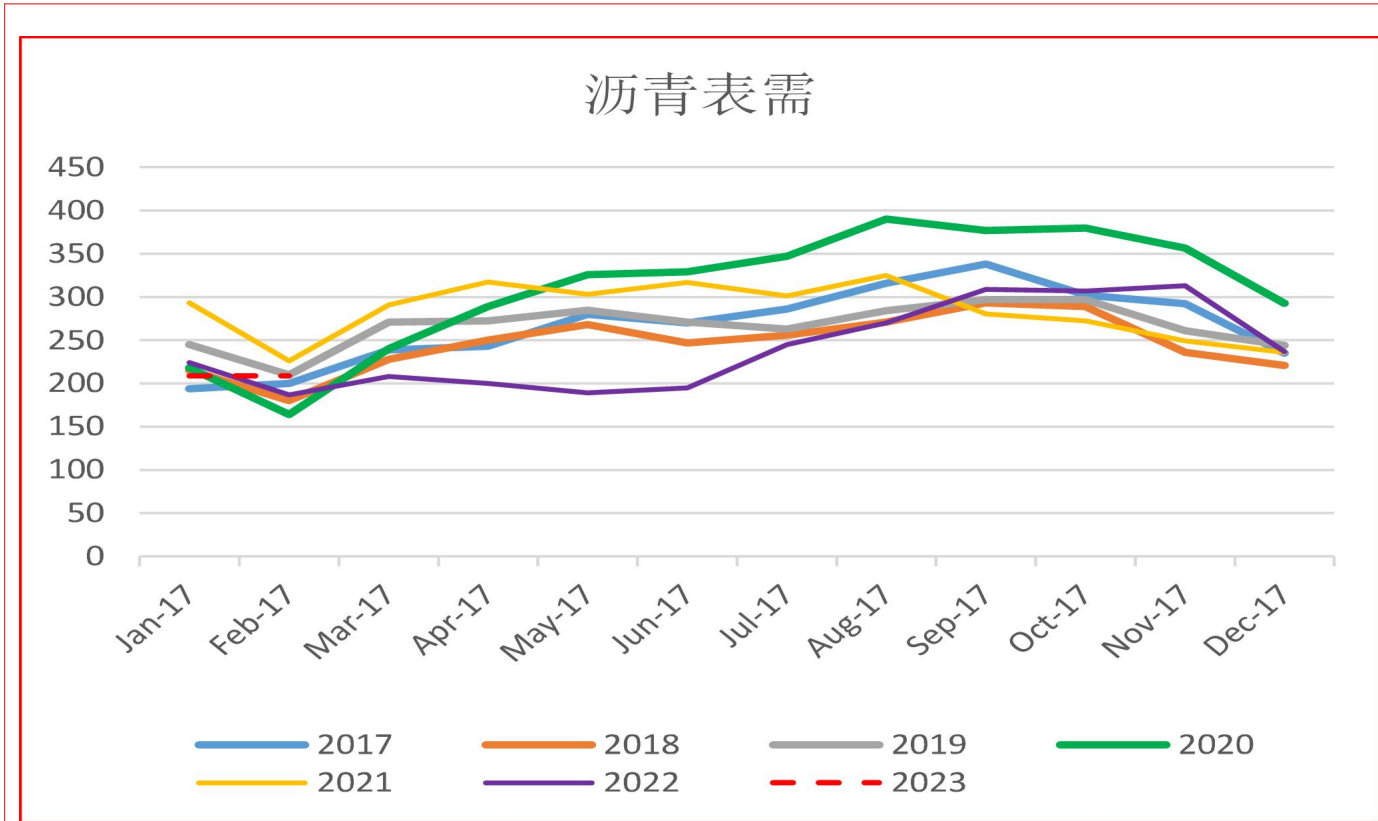
[illegible]

沥青开工率季节性

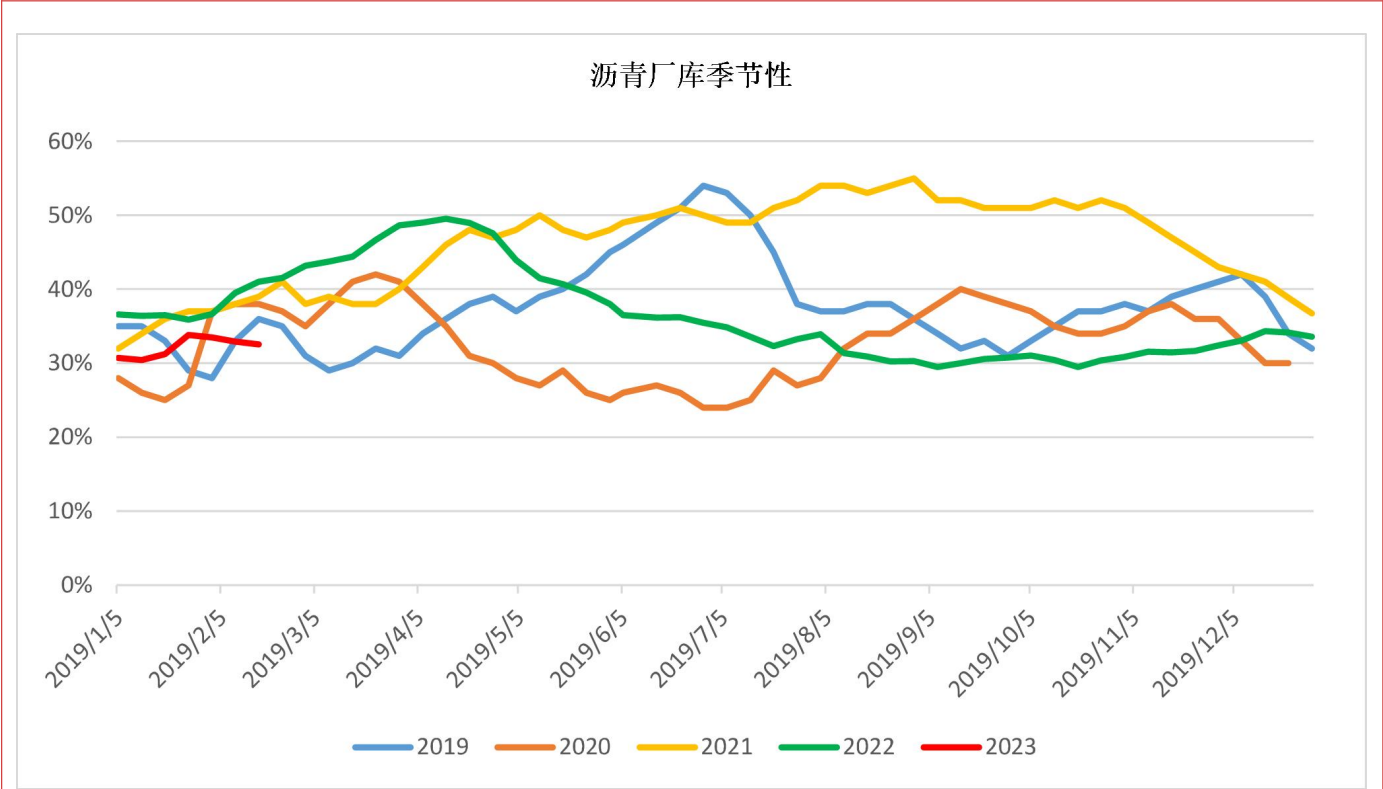


需求

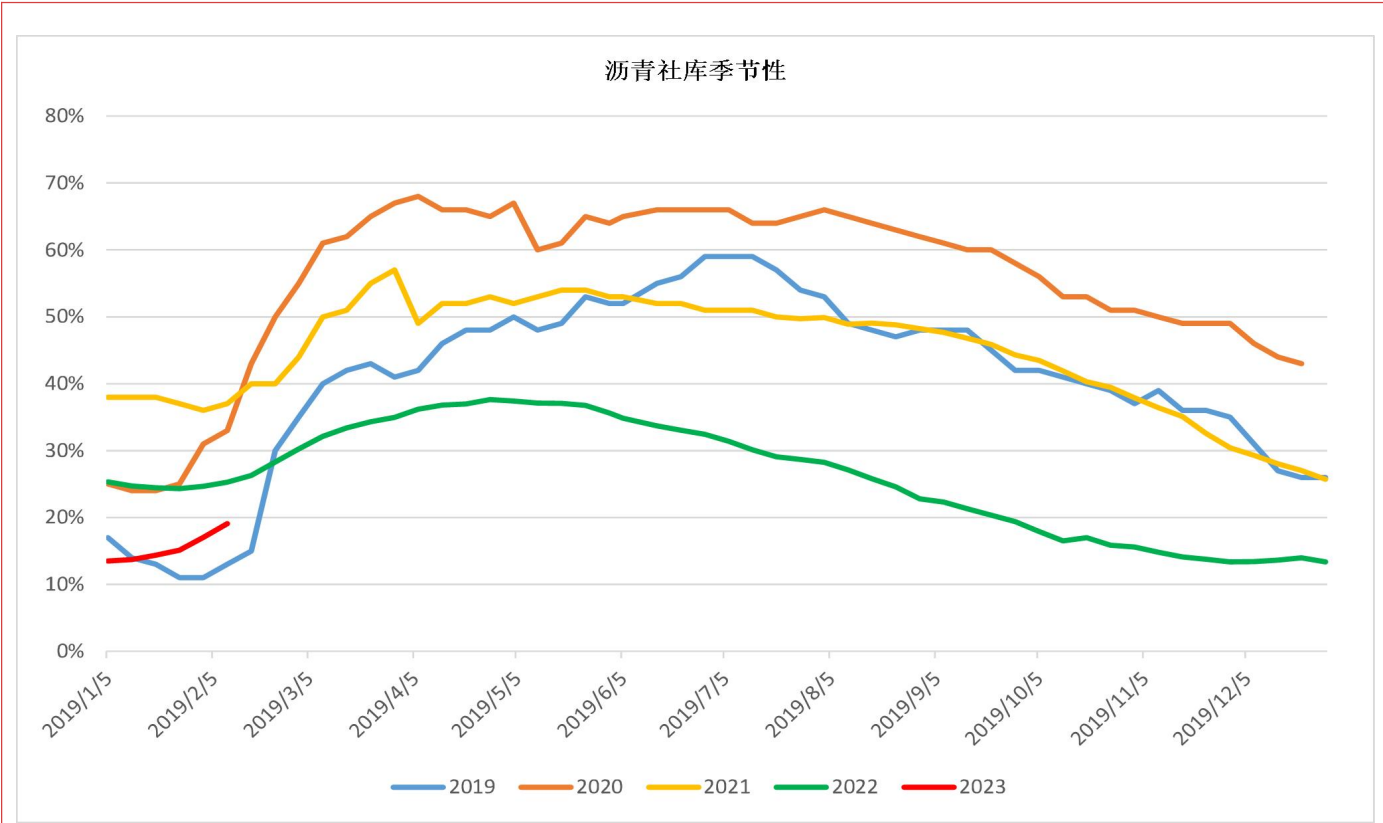
沥青表需



沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

