

2023年3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

本周沥青期货价格周度级别回落，跌至 3500-4000 震荡区间下沿。山东现货价格小幅下跌 150 元至 3650。本周炼厂开工温和下滑，炼厂库存变化不大，还较去年同期低。社会库存温和走高，贸易商仍在季节性囤货，后期关注社库累库斜率。本周成本端原油下跌幅度较大，与原油的裂解后两天有所下滑。后期可能成本端更引领沥青价格。

基本面

供应：（数据均来源于百川资讯）

炼厂开工率：截至3/18日，国内74家主要炼厂开工37.43%，周环比-1.1%。

周度产量：截止3/18周度产量49.9万吨，周度-1.3%。

月度产量：2023年2月产量预计182万吨，环比-1.6%，同比+13%。

需求：

月度表需：2023年2月表观需求预计196万吨，同比+4.8%。

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3/18日，厂库库存率为32.28%，周环比-0.78%。

91 家社库库存率：截止 3/18 日，社会库存率为 28.43%，周环比+1.32%。

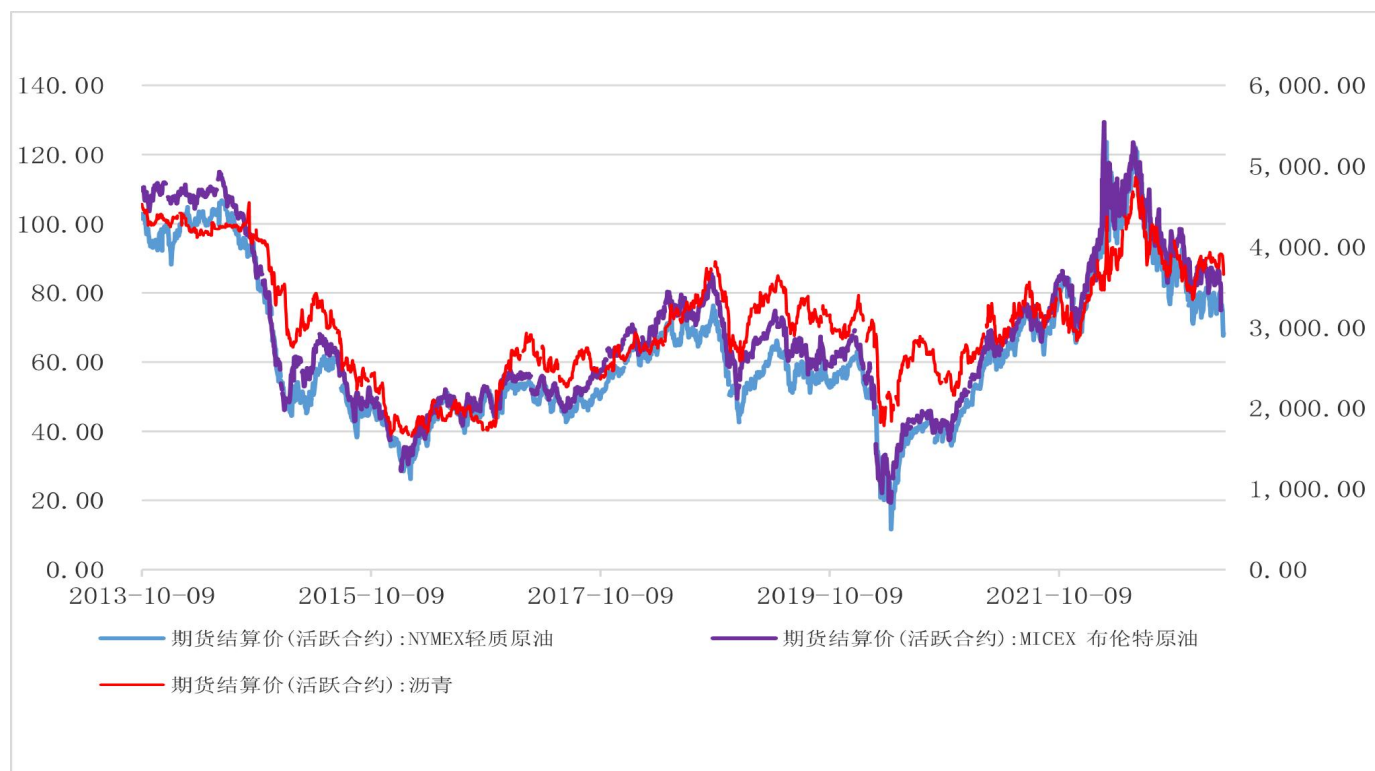
基差：

华东地区：335；华南地区：515；东北地区：435；山东地区：35。

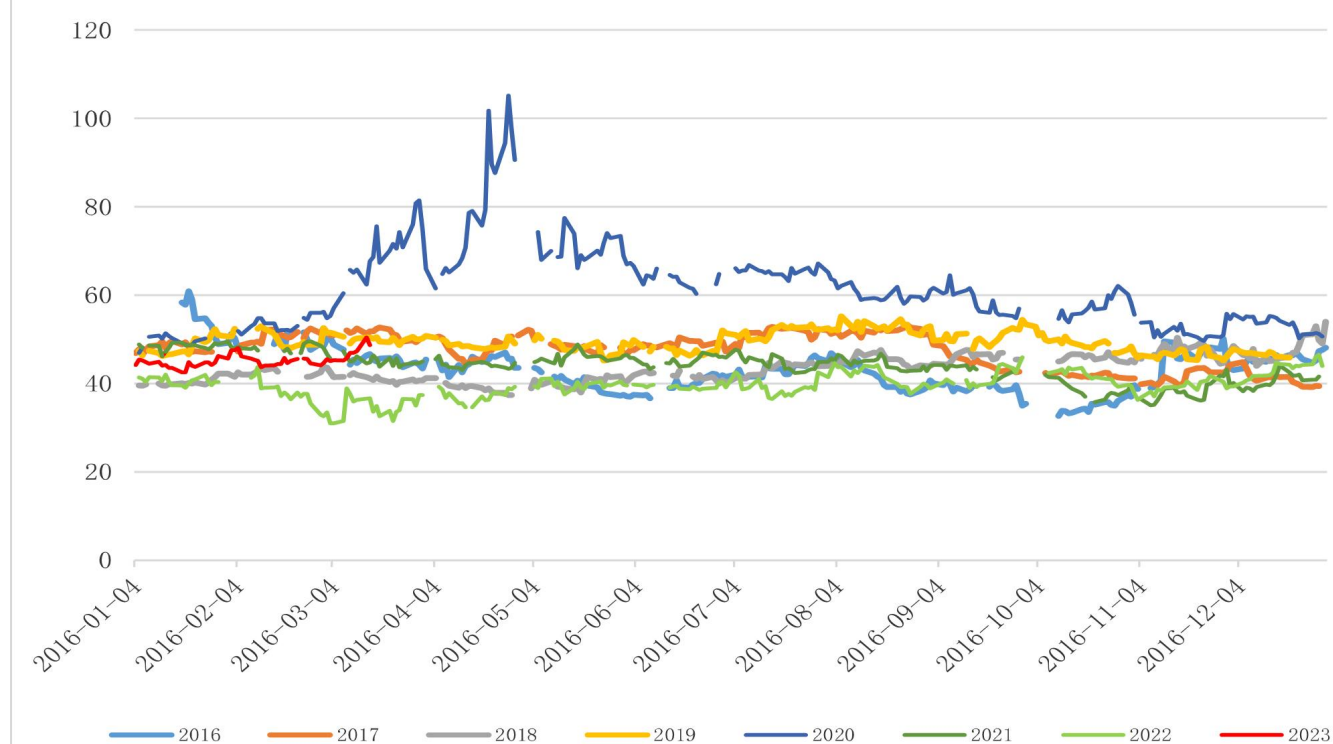
利润：

截止 3/18 日，行业成本为 3571 元/吨；行业毛利为 179 元/吨。

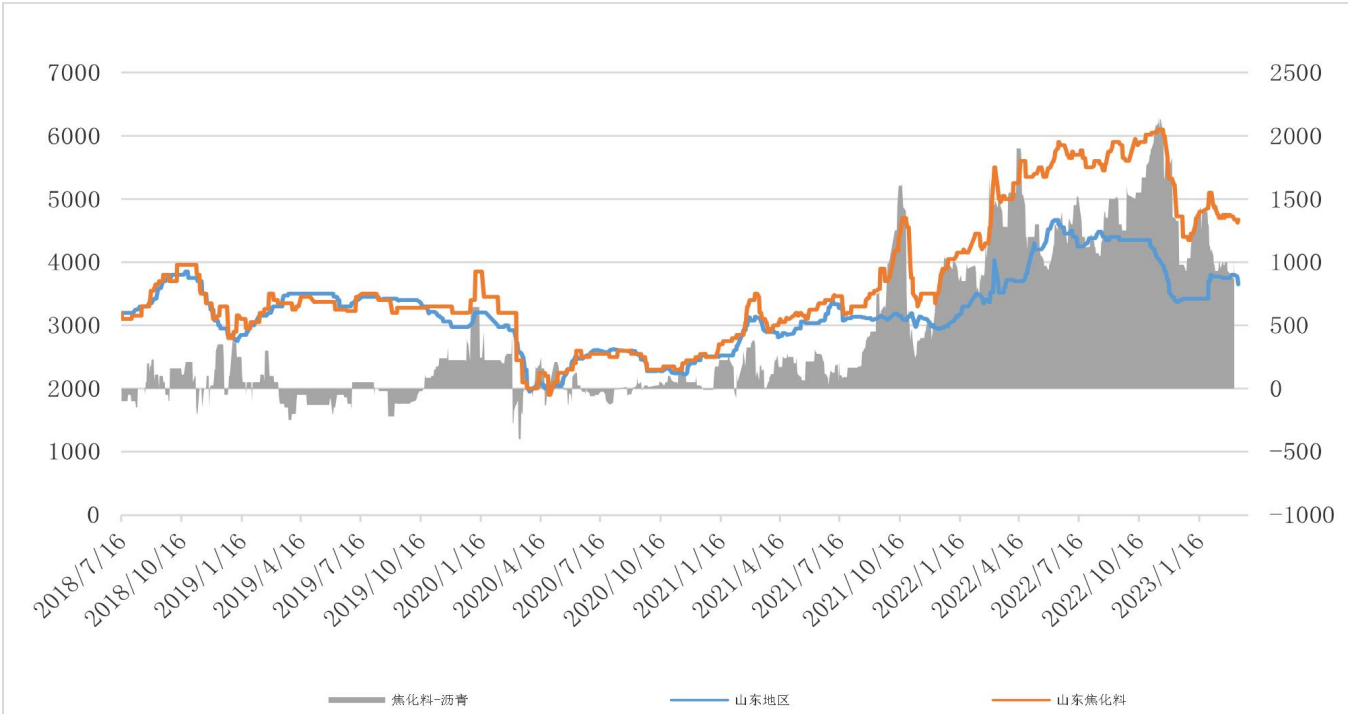
一、 沥青与原油比价

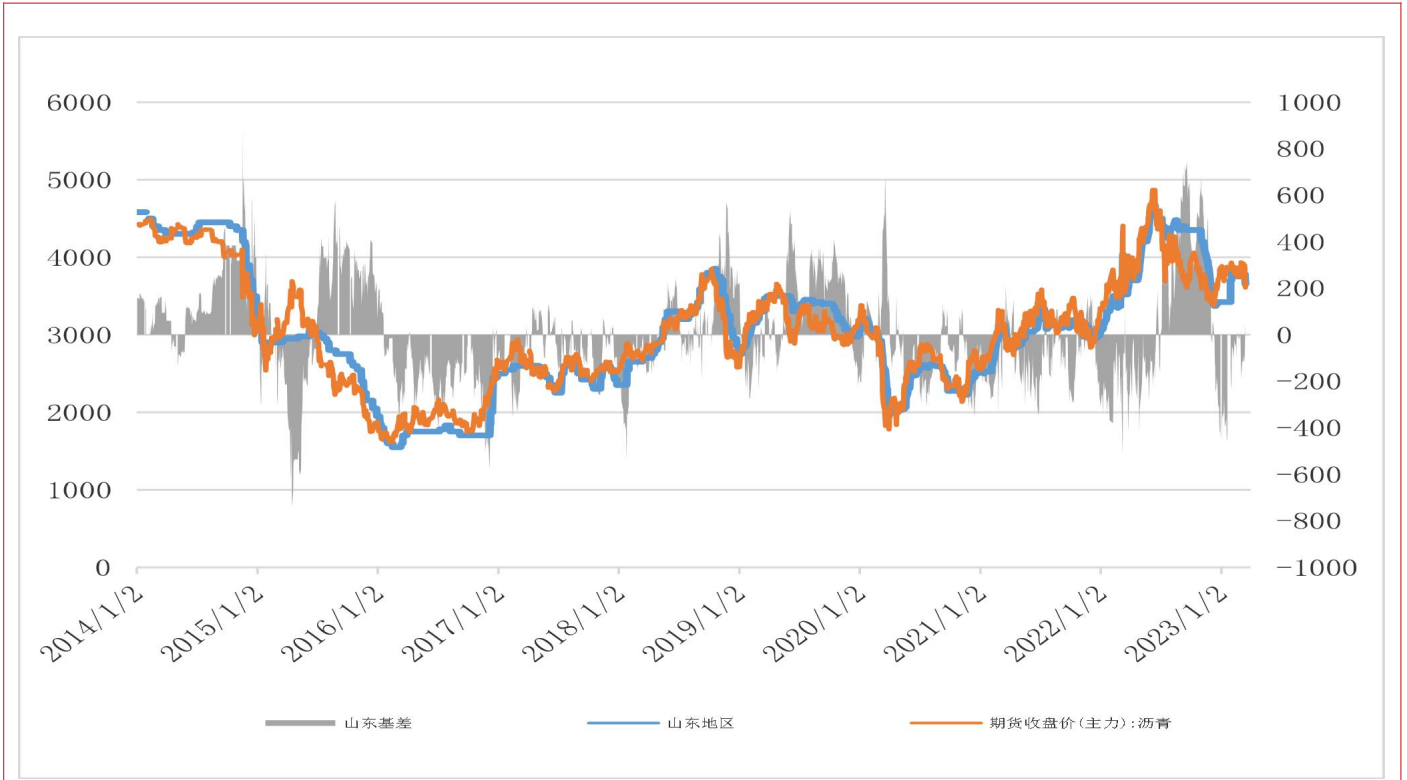
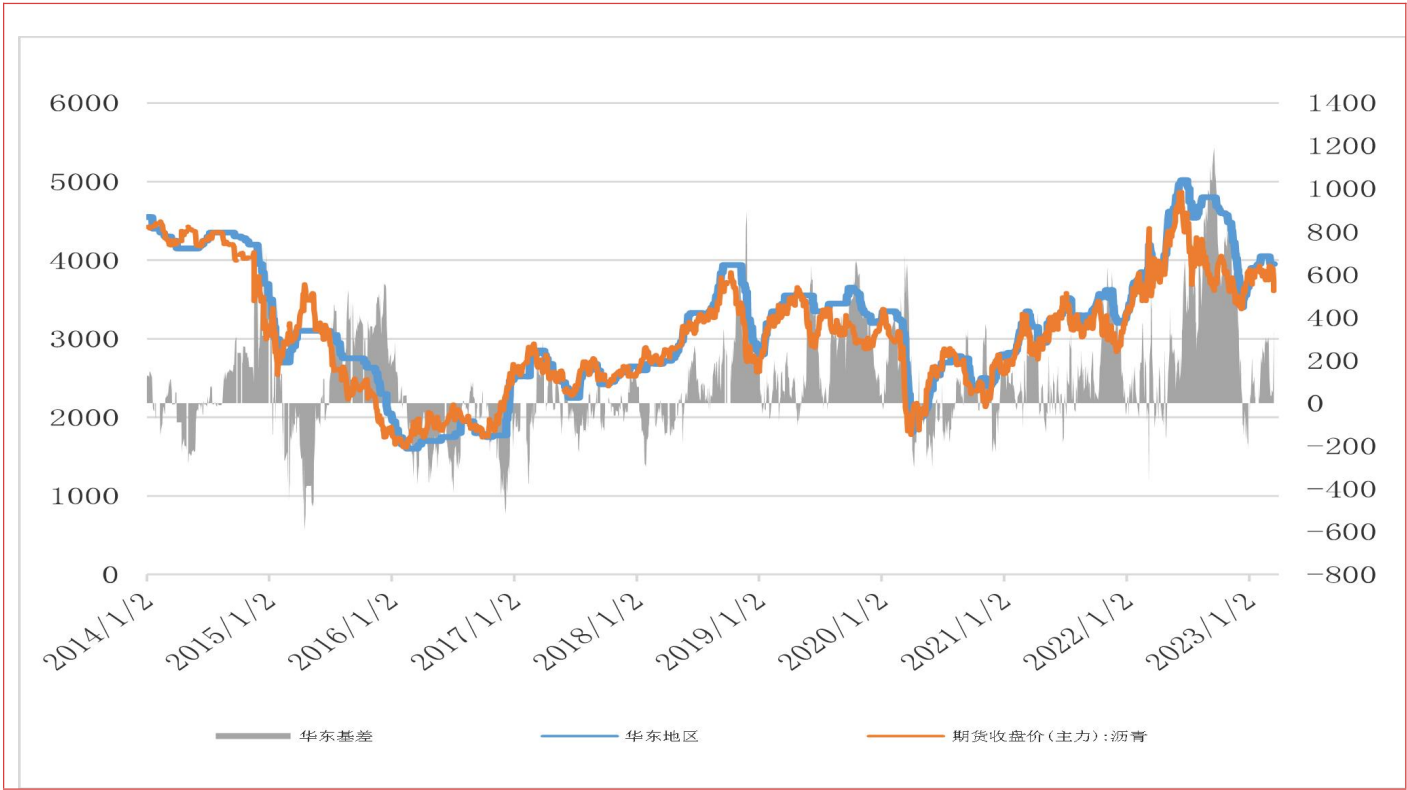


沥青/布伦特季节性



二、现货价格及价差

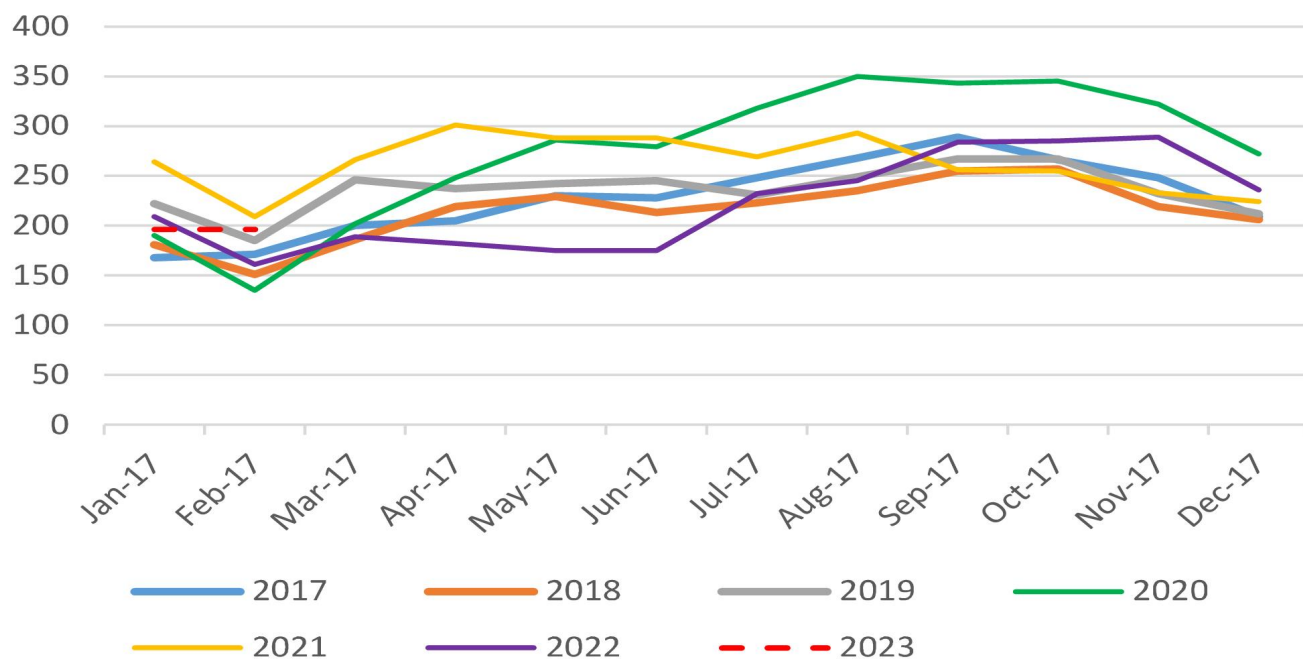




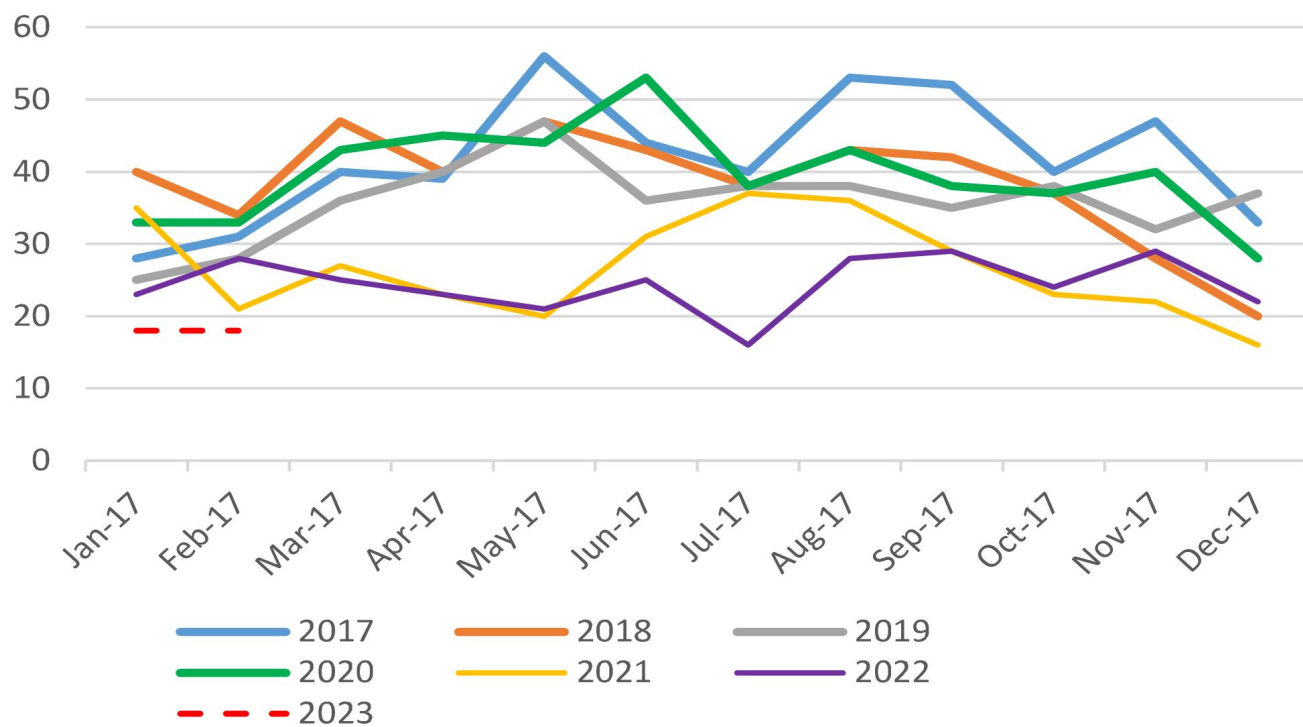
二、供需基本面

供应

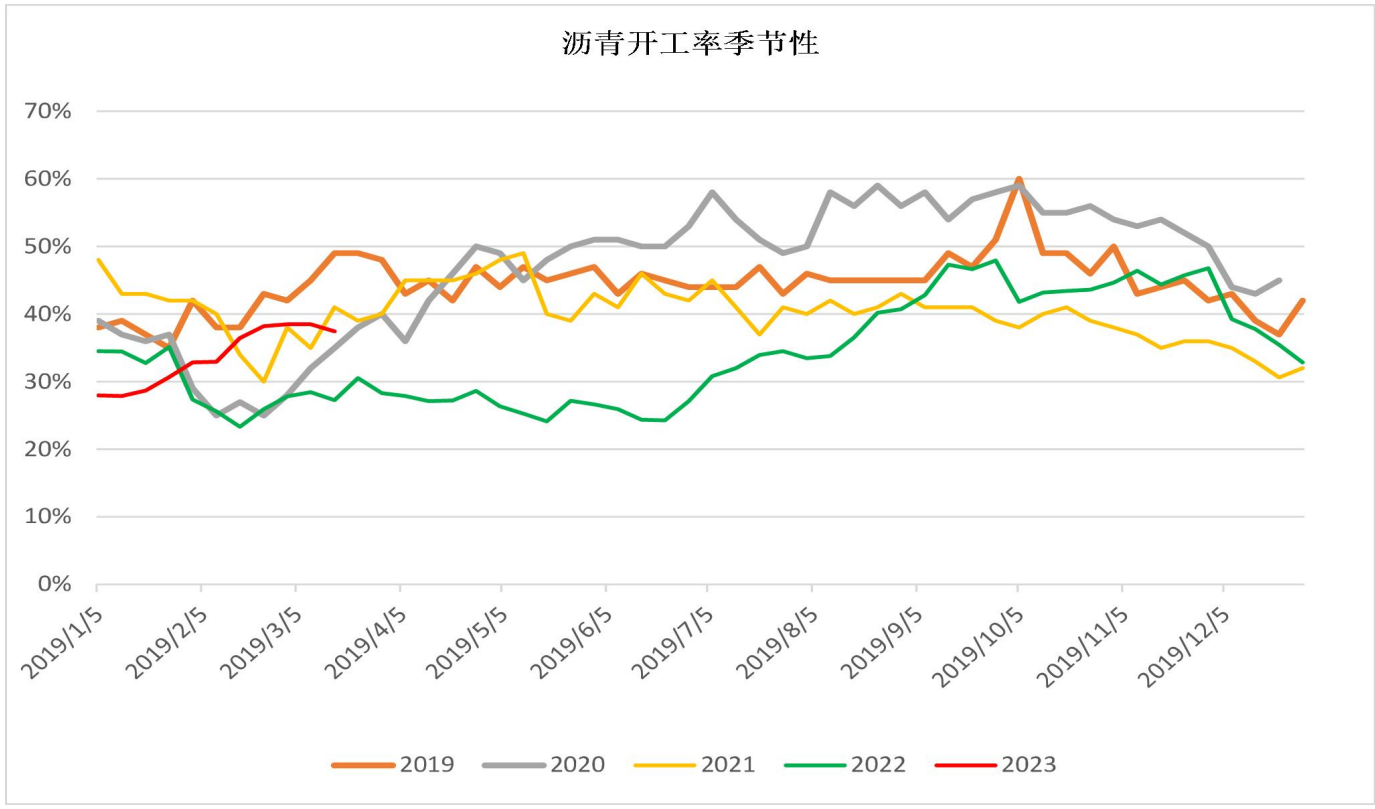
沥青产量



沥青进口

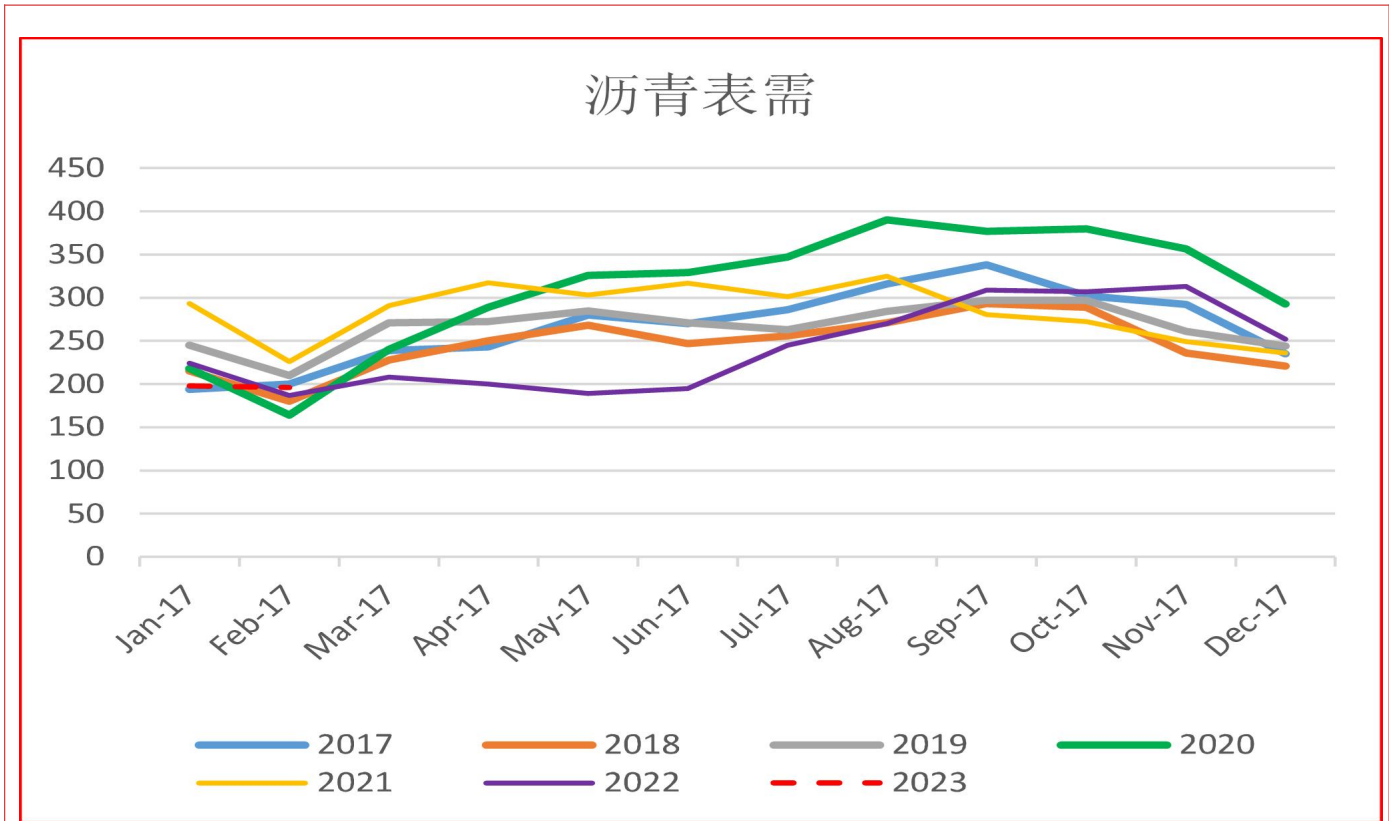


沥青开工率季节性



需求

沥青表需



四、行业成本与毛利

