

2023年6月9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

本周沥青期货价格在 3650-3750 区间内窄幅震荡。山东地区最低现货报价 3720 元，与上周持平。最新的周度厂库与社库库存水平已较去年同期水平高。接下去社库逐步应该迎来季节性减库，去库不顺利或一直推后，则旺季预期可能会被证伪。虽然沥青自身多头驱动较之前减弱，但成本端价格的波动不确定，因此，短期沥青价格仍较难摆脱之前的震荡区间。

基本面

供应：（数据均来源于百川资讯）

炼厂开工率：截至6/10日，国内74家主要炼厂开工42.24%，周环比+4.1%。

周度产量：截止6/3周度产量55.4万吨，周度+1.5%。

月度产量：2023年4月产量预计284万吨，环比+6.8%，同比+56%。

需求：

月度表需：2023年4月表观需求预计304万吨，同比+67%。

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6/10日，厂库库存率为39.4%，周环比+0.3%。

91 家社库库存率：截止 6/10 日，社会库存率为 39.83%，周环比-0.05%。

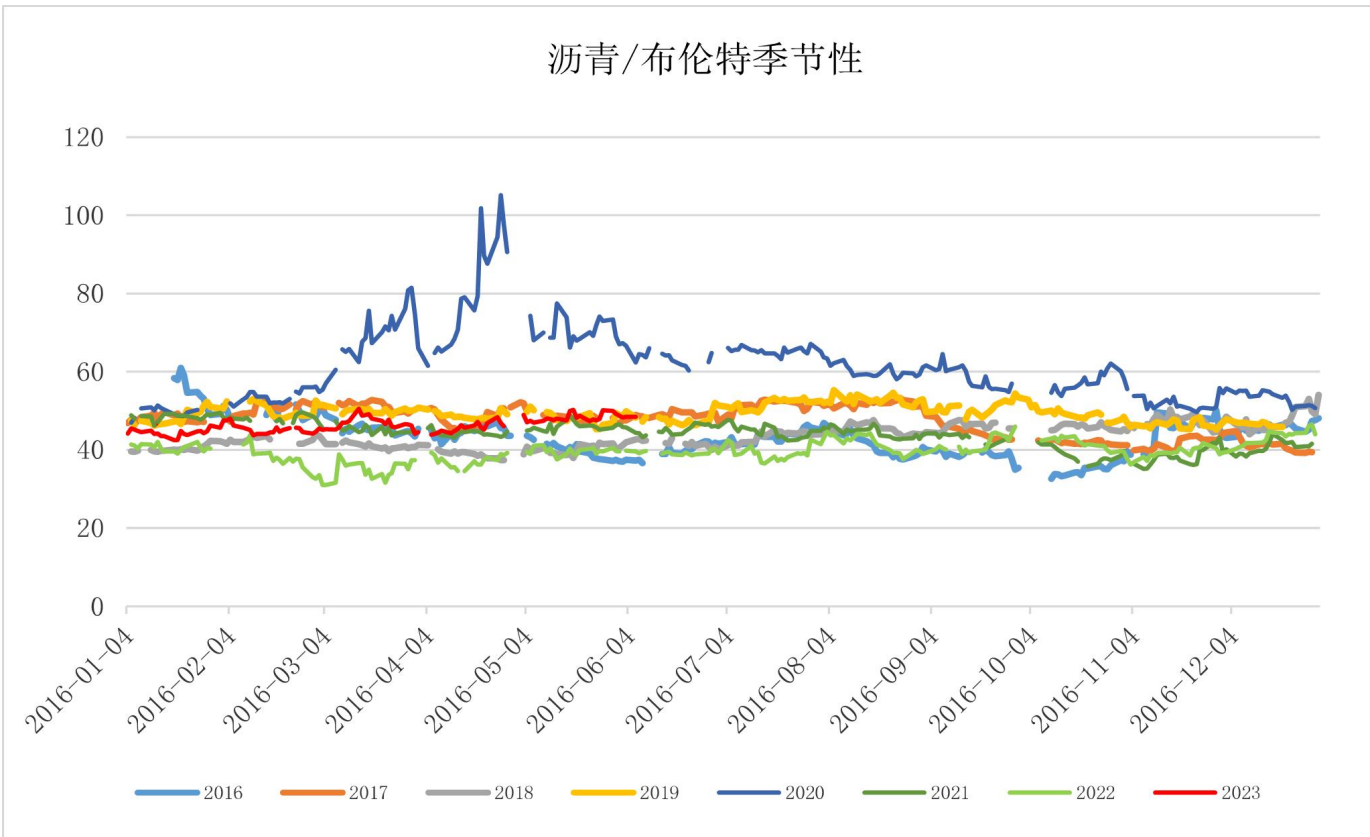
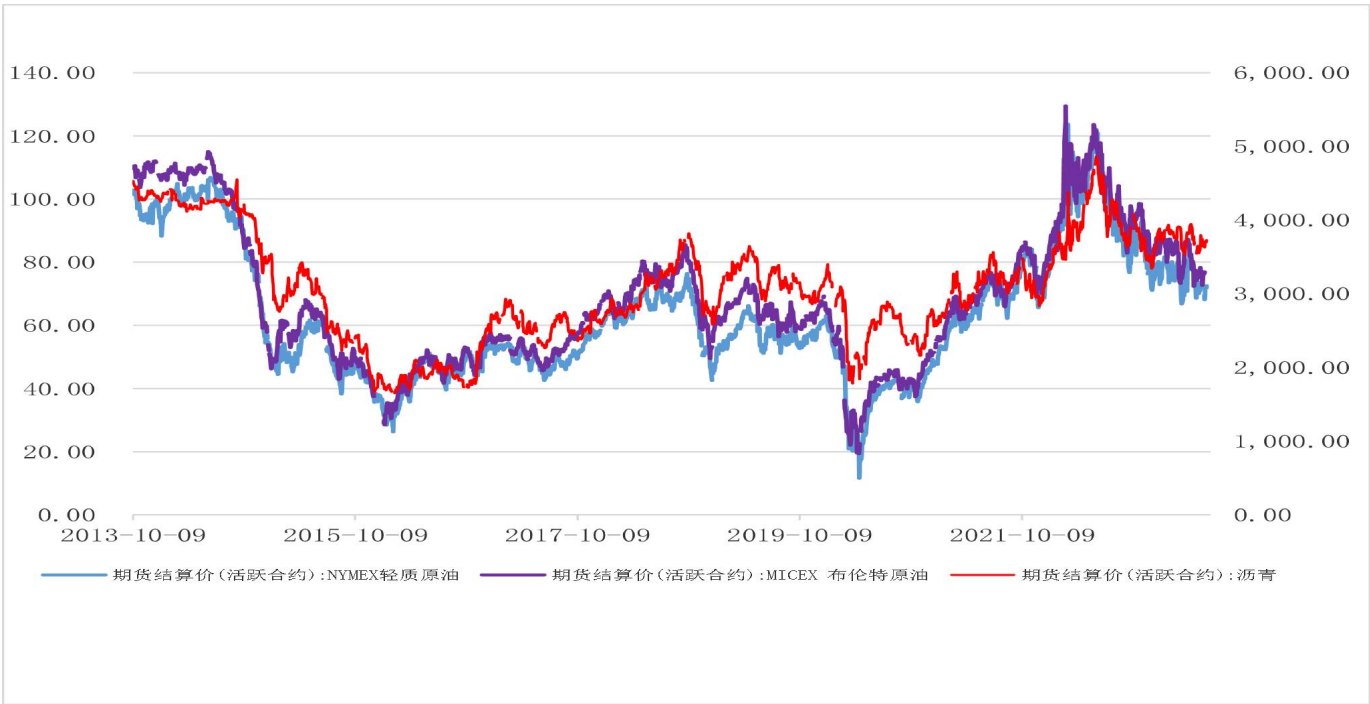
基差：

华东地区：217；华南地区：77；东北地区：397；山东地区：67。

利润：

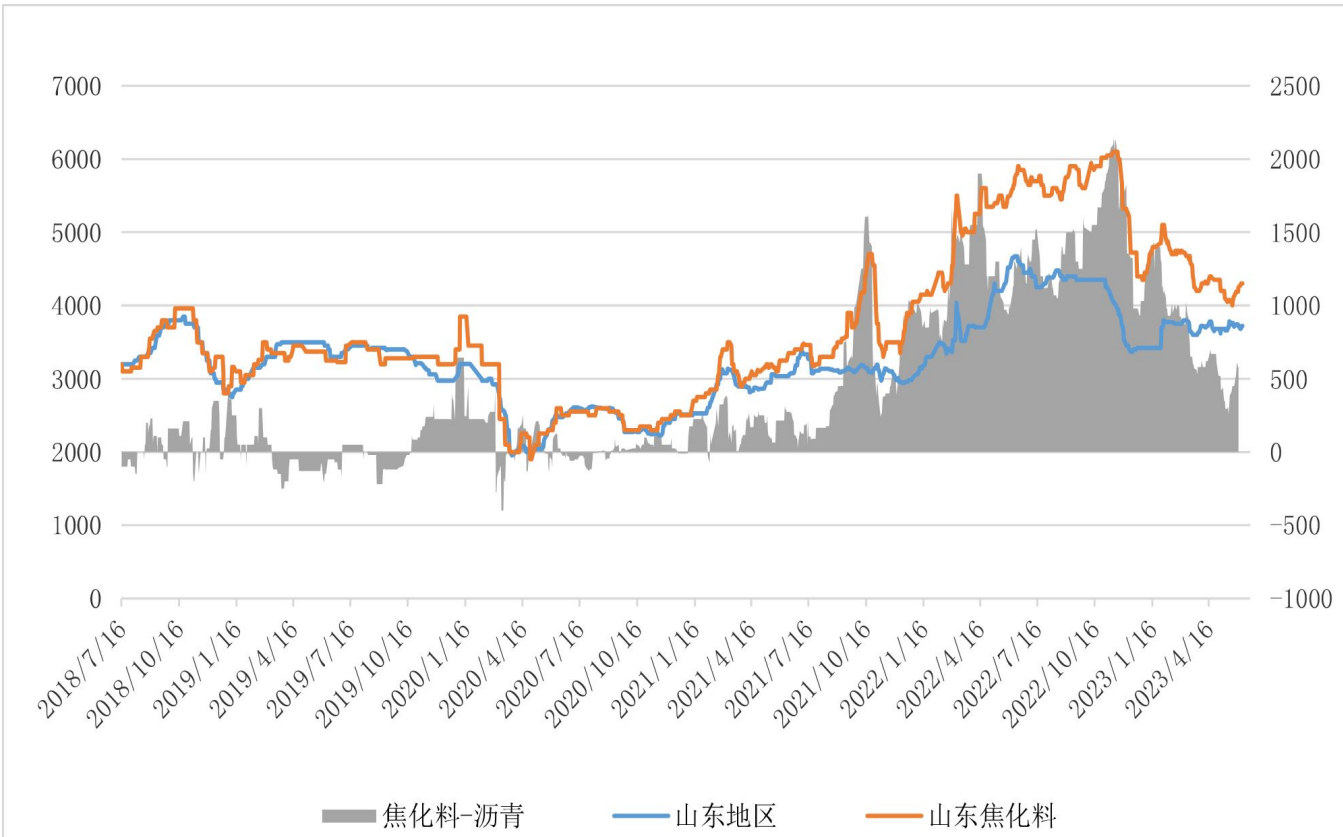
截止 6/9 日，行业成本为 3673 元/吨；行业毛利为 77 元/吨。

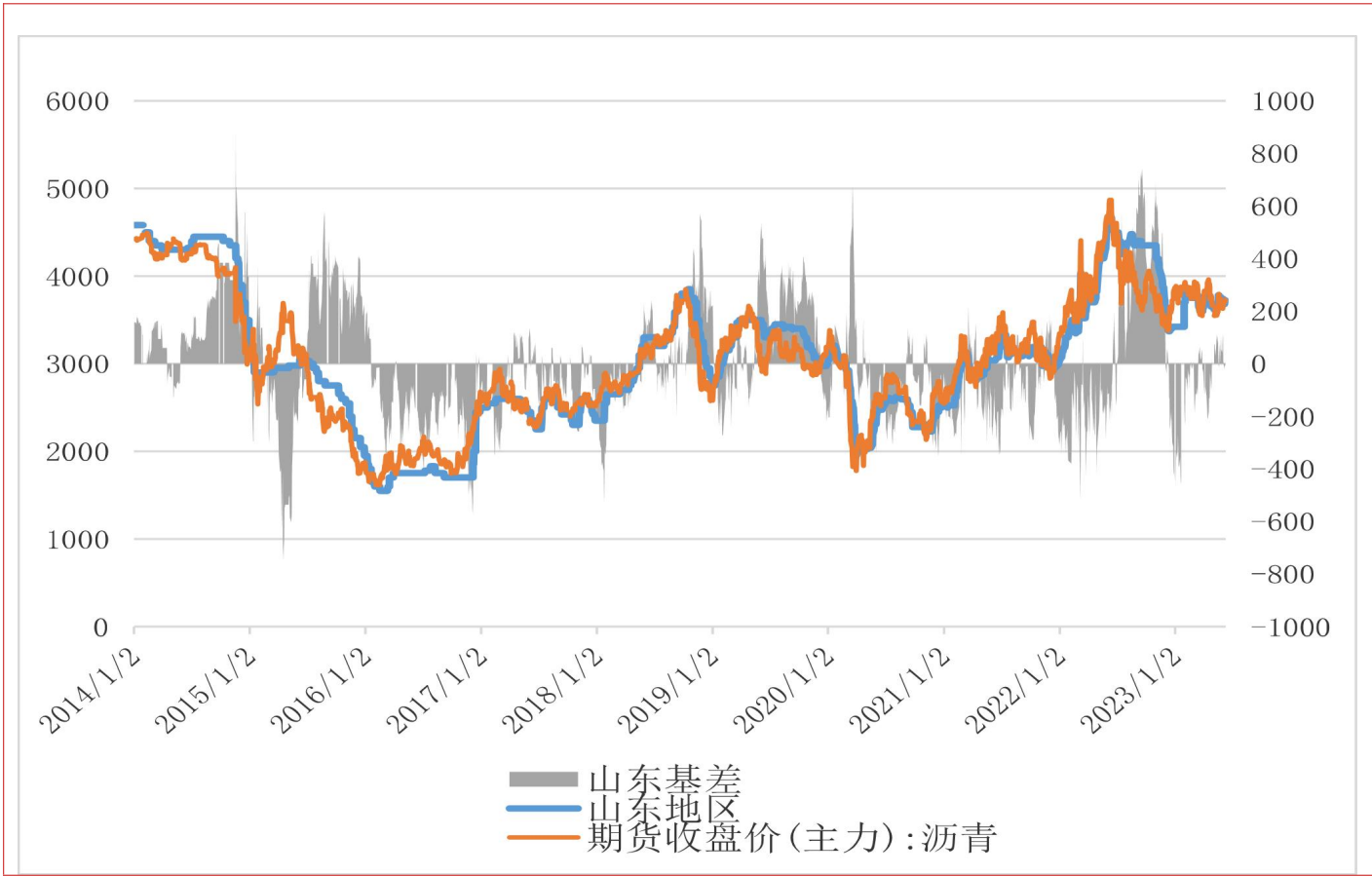
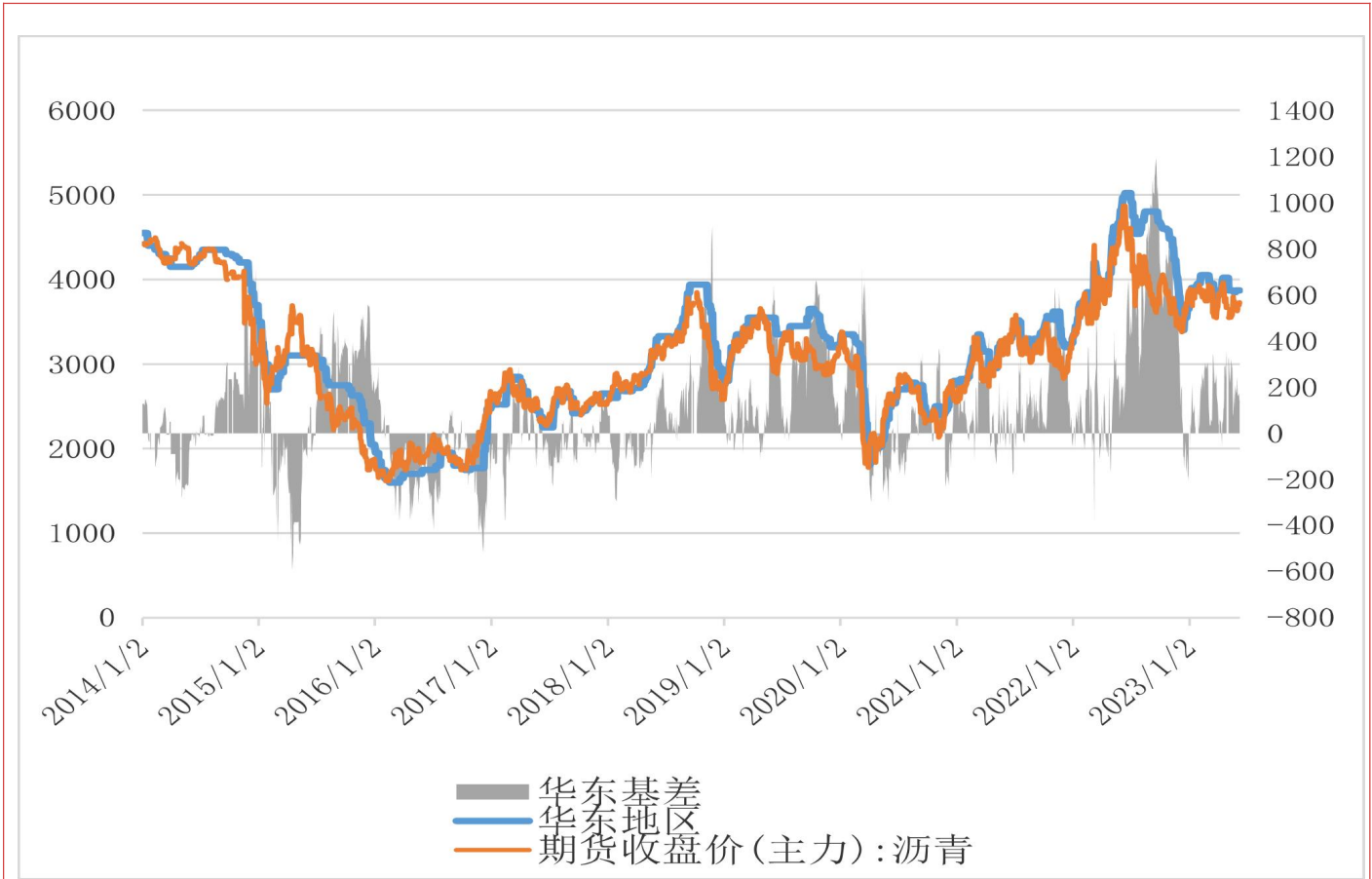
一、 沥青与原油比价



二、现货价格及价差

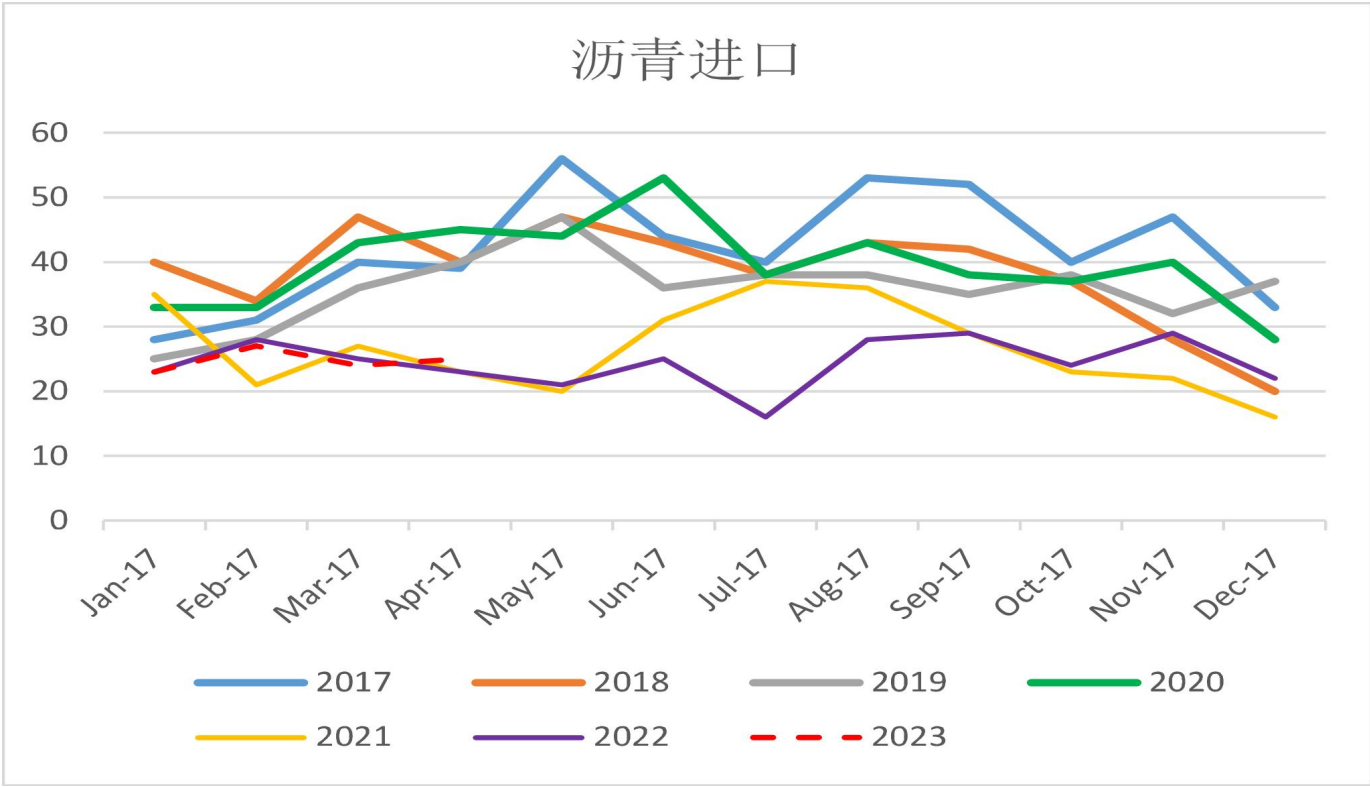
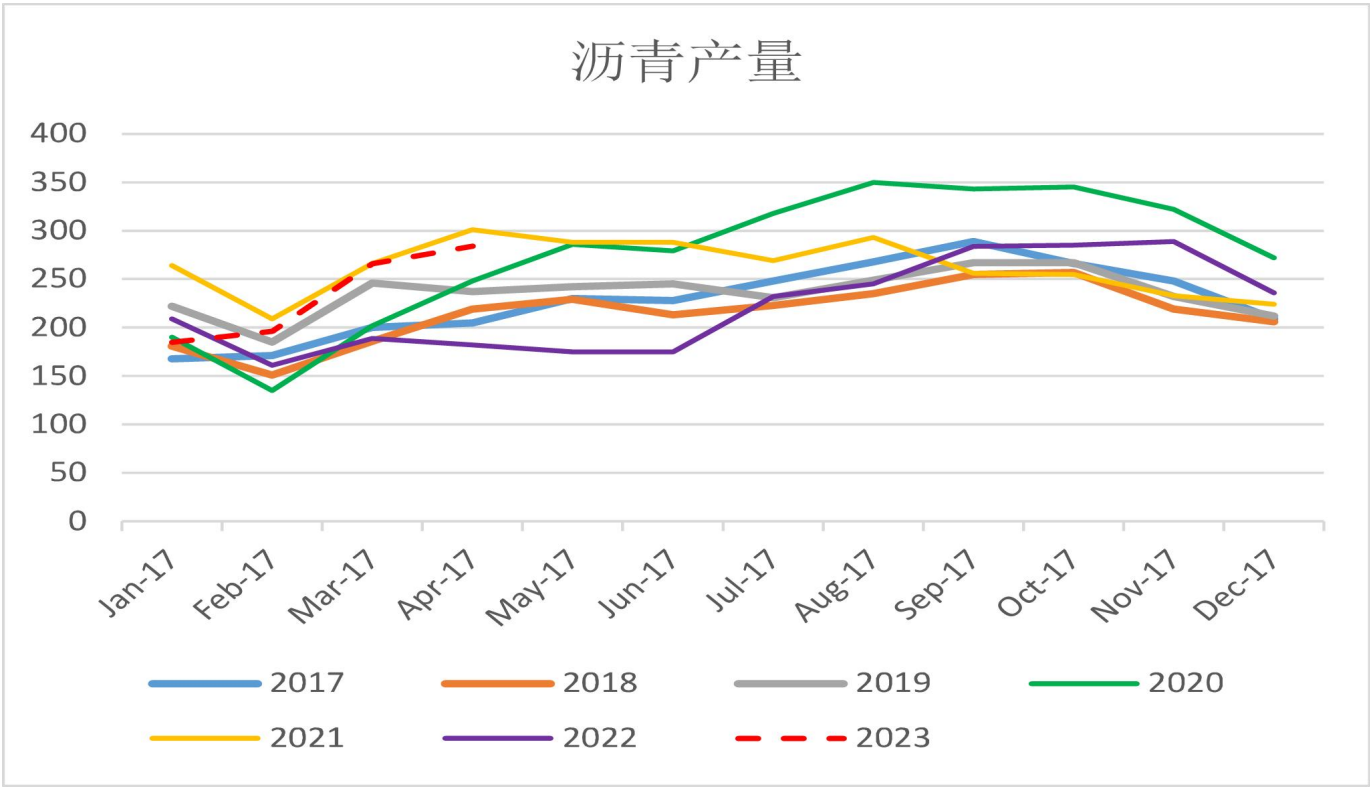
沥青主流现货价



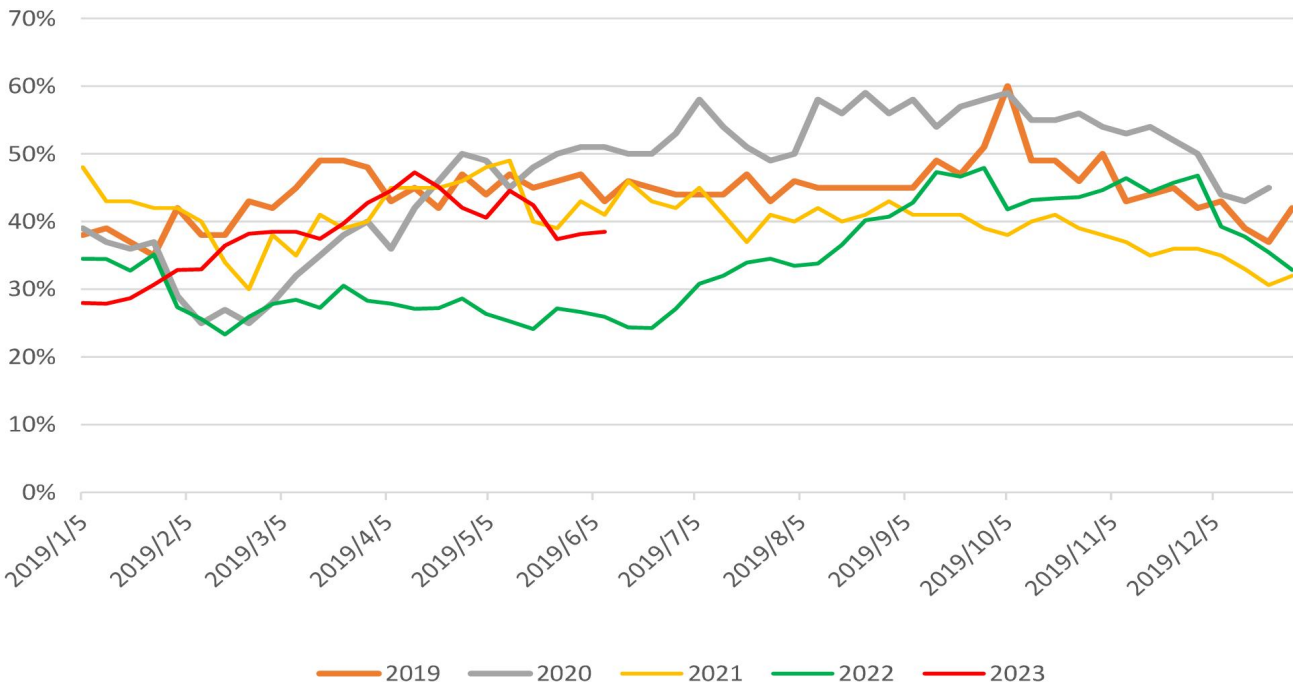


二、供需基本面

供应

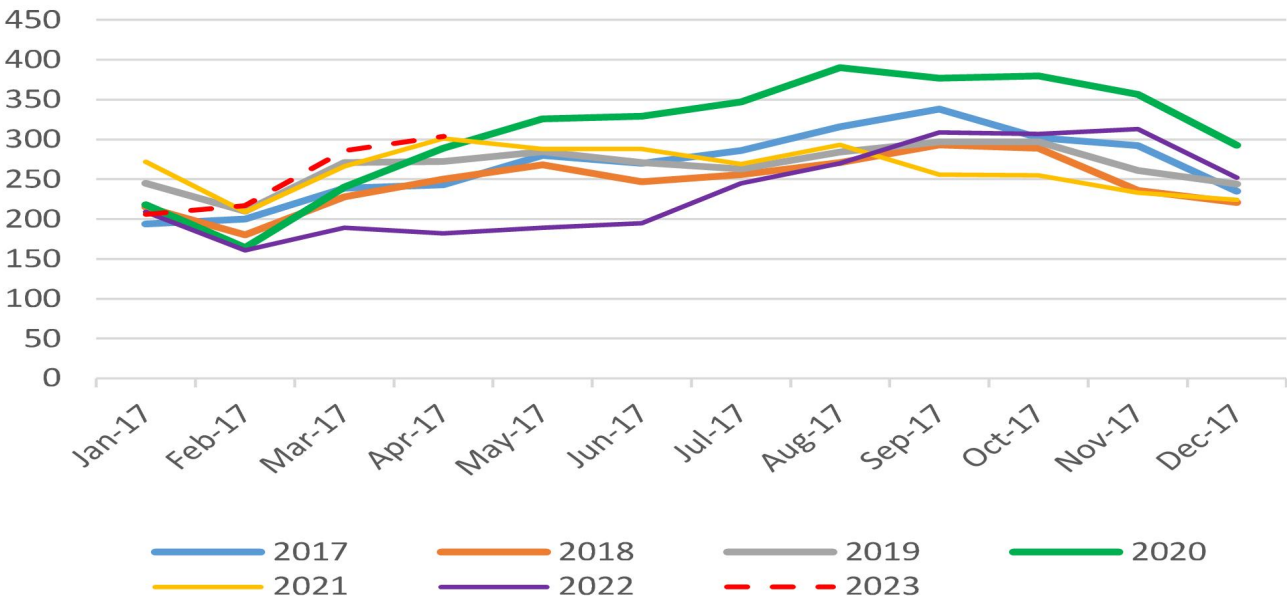


沥青开工率季节性

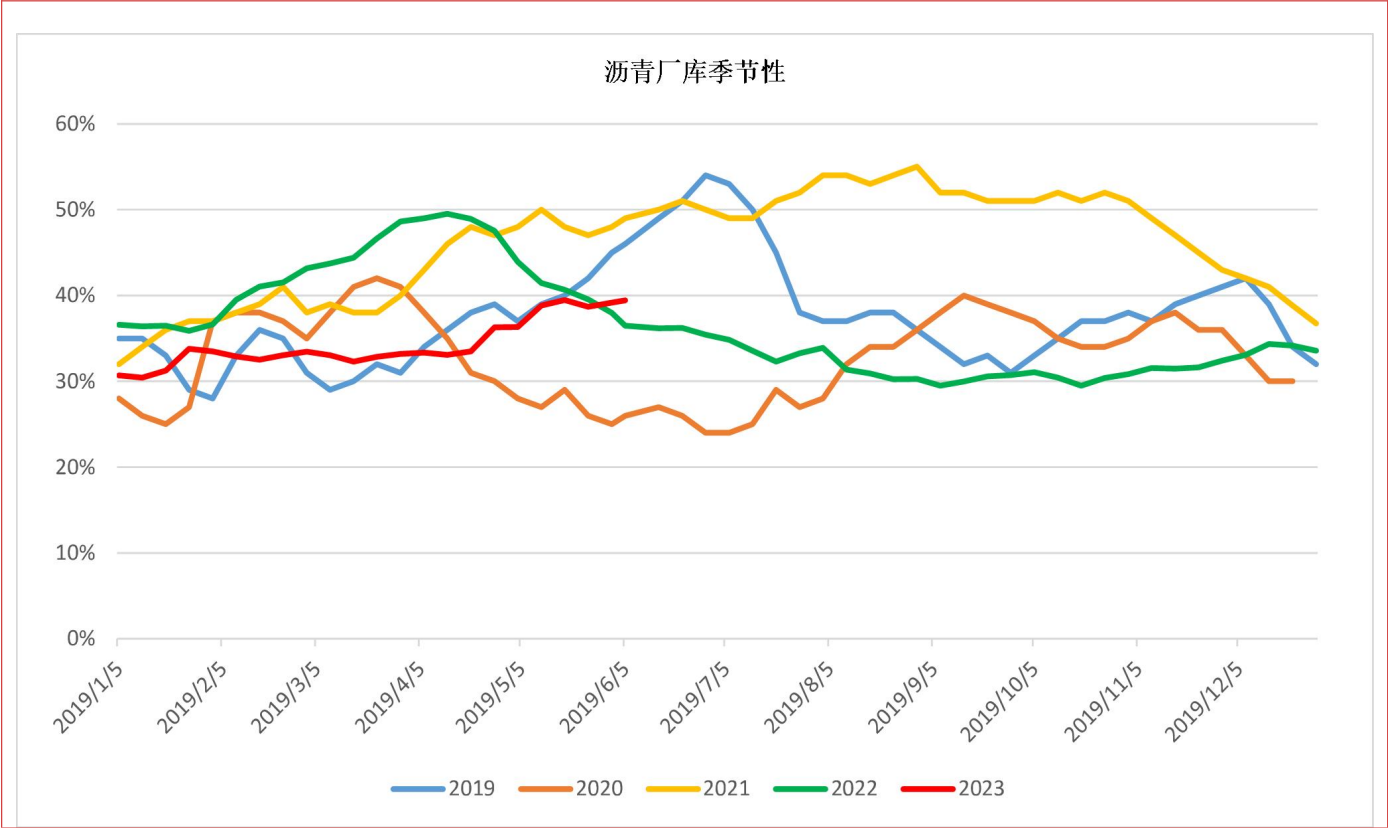


需求

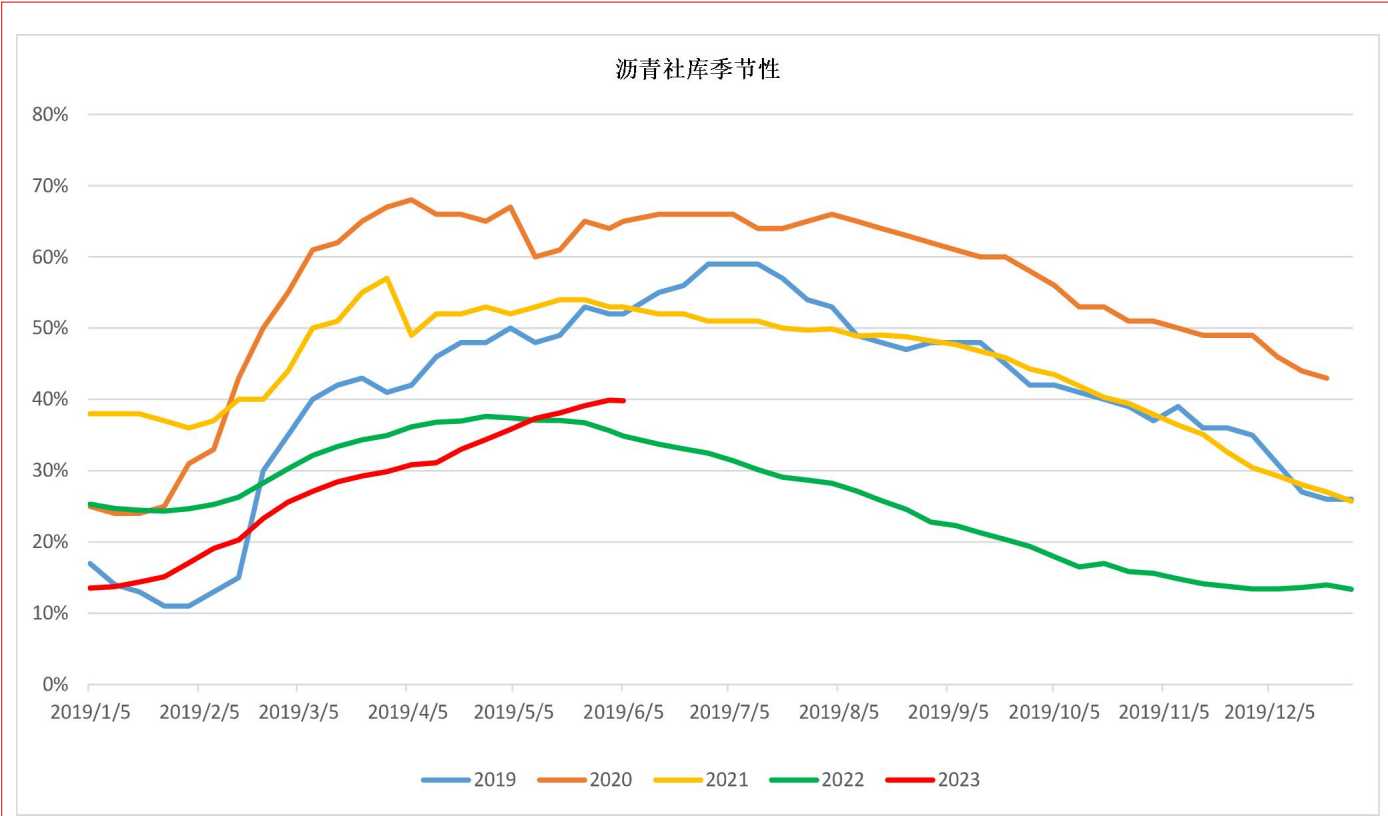
沥青表需



沥青厂库库存



沥青社会库存



四、行业成本与毛利

