

2023年2月10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震荡为主，现货价格偏强，山东地区现货 3800 左右，基差走强。沥青基本面不算工业品中差的，它的厂库库存一直偏低，去年一年社库也一直在低位，今年贸易商开始有囤货行为，社库在环比增加。加上成本端不算弱，因此短期价格仍在化工品中偏强。并且我们可以观察库存变化，在厂库与社库没有大规模累库前，下游的心理预期都没有变。

基本面

供应：（数据均来源于百川资讯）

炼厂开工率：截至2/11日，国内74家主要炼厂开工32.87%，周环比+4.9%。

周度产量：截止2/11周度产量42.9万吨，周度+17%。

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2/11日，厂库库存率为32.9%，周环比-0.6%。

91家社库库存率：截止2/11日，社会库存率为19.1%，周环比+2%。

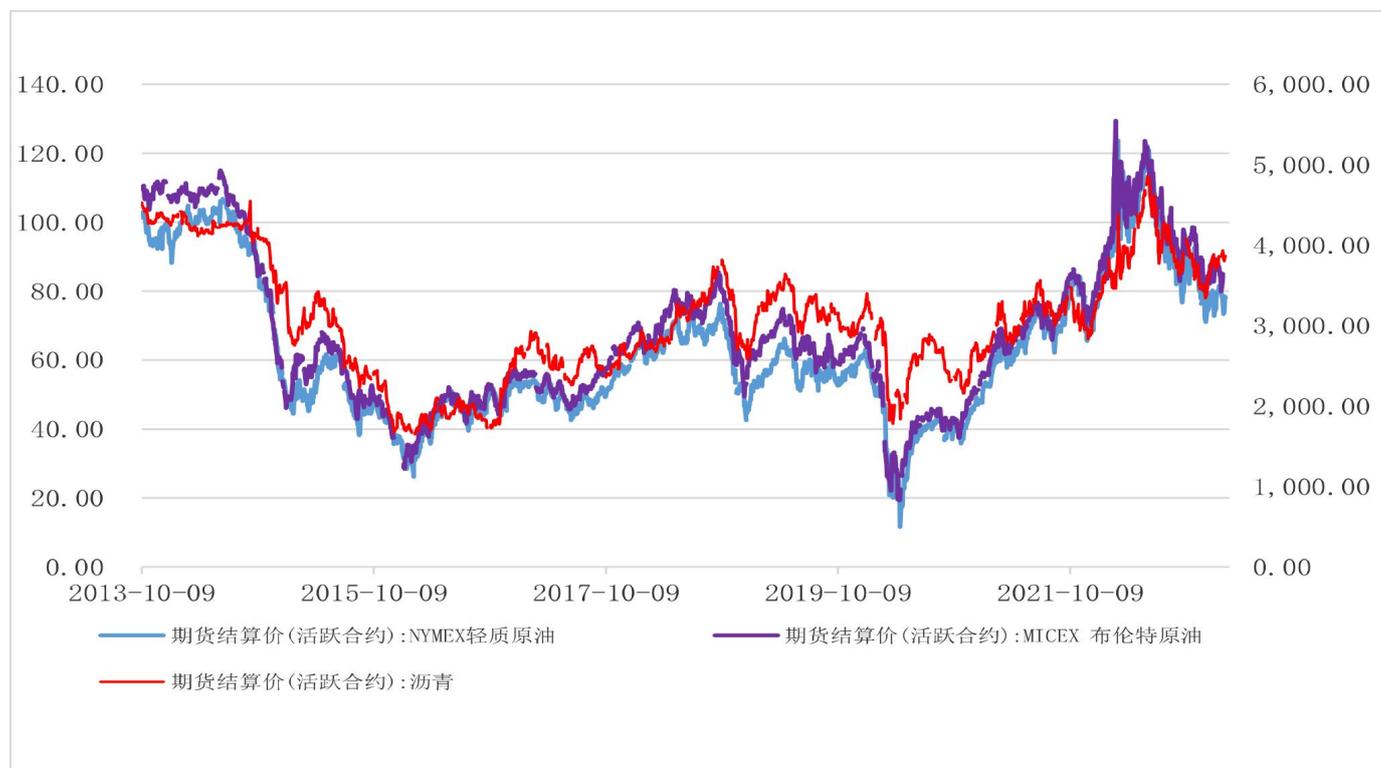
基差：

华东地区：261；华南地区：341；东北地区：191；山东地区：-19。

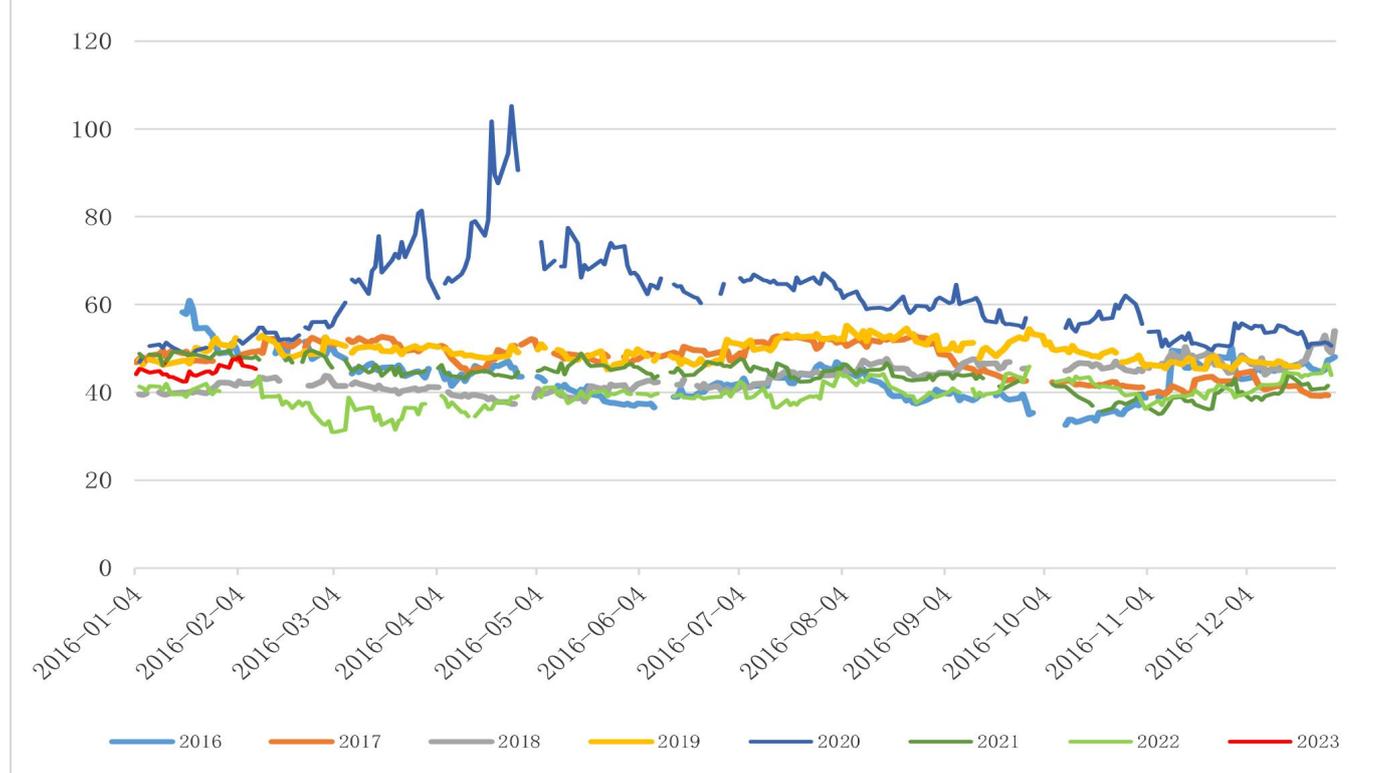
利润：

截止2/11日，行业成本为3458元/吨；行业毛利为342元/吨。

一、 沥青与原油比价

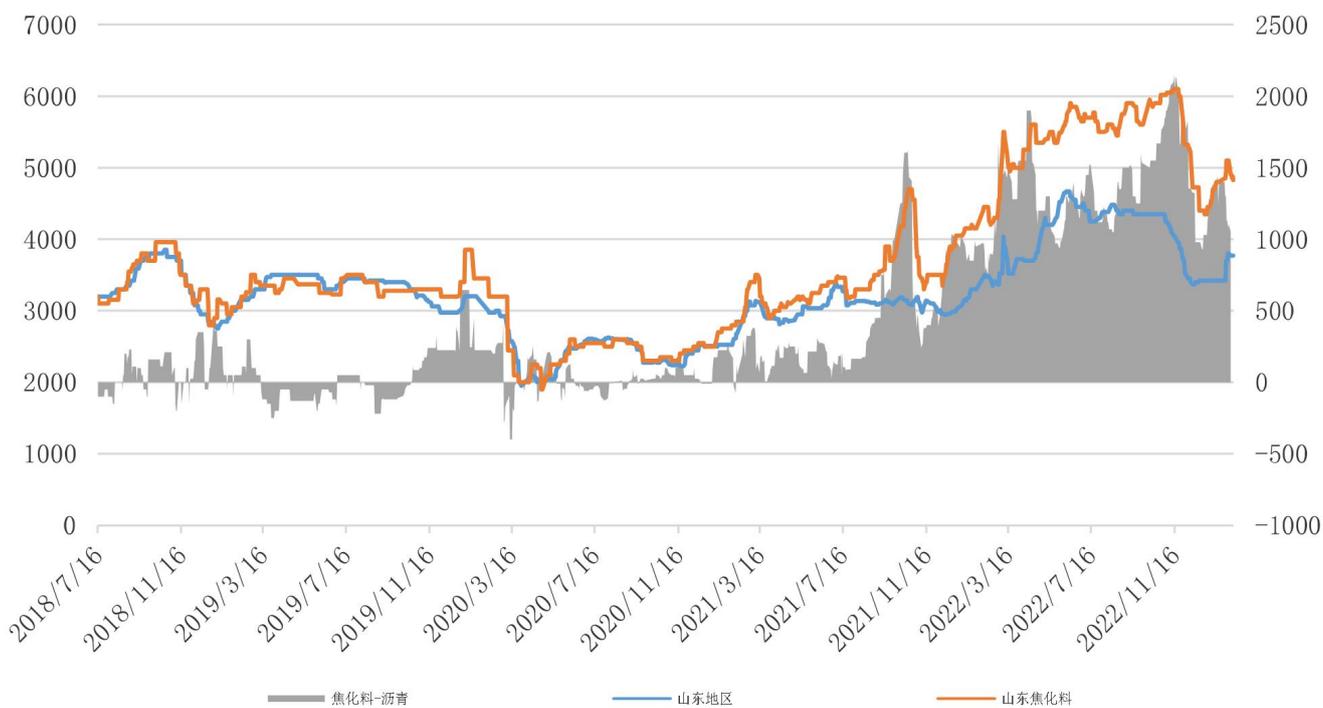


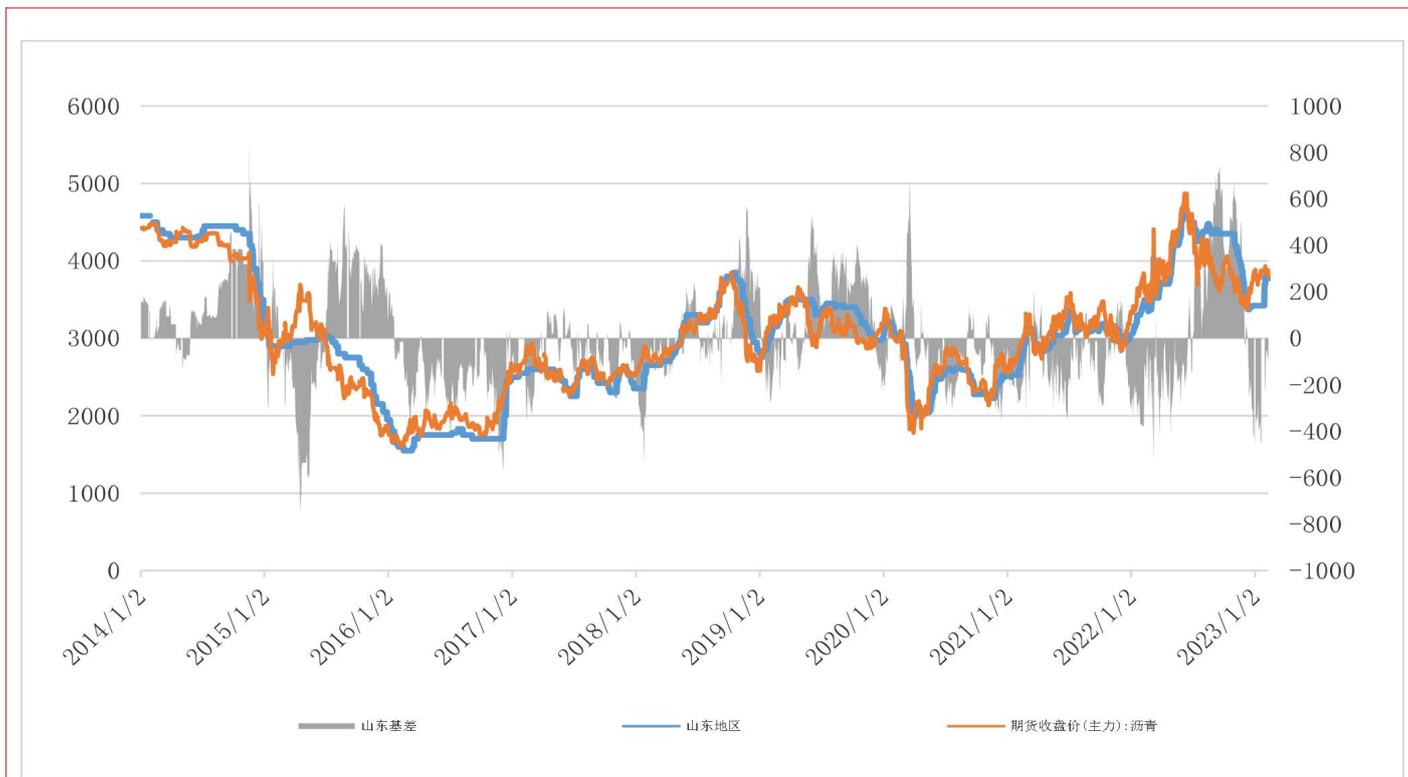
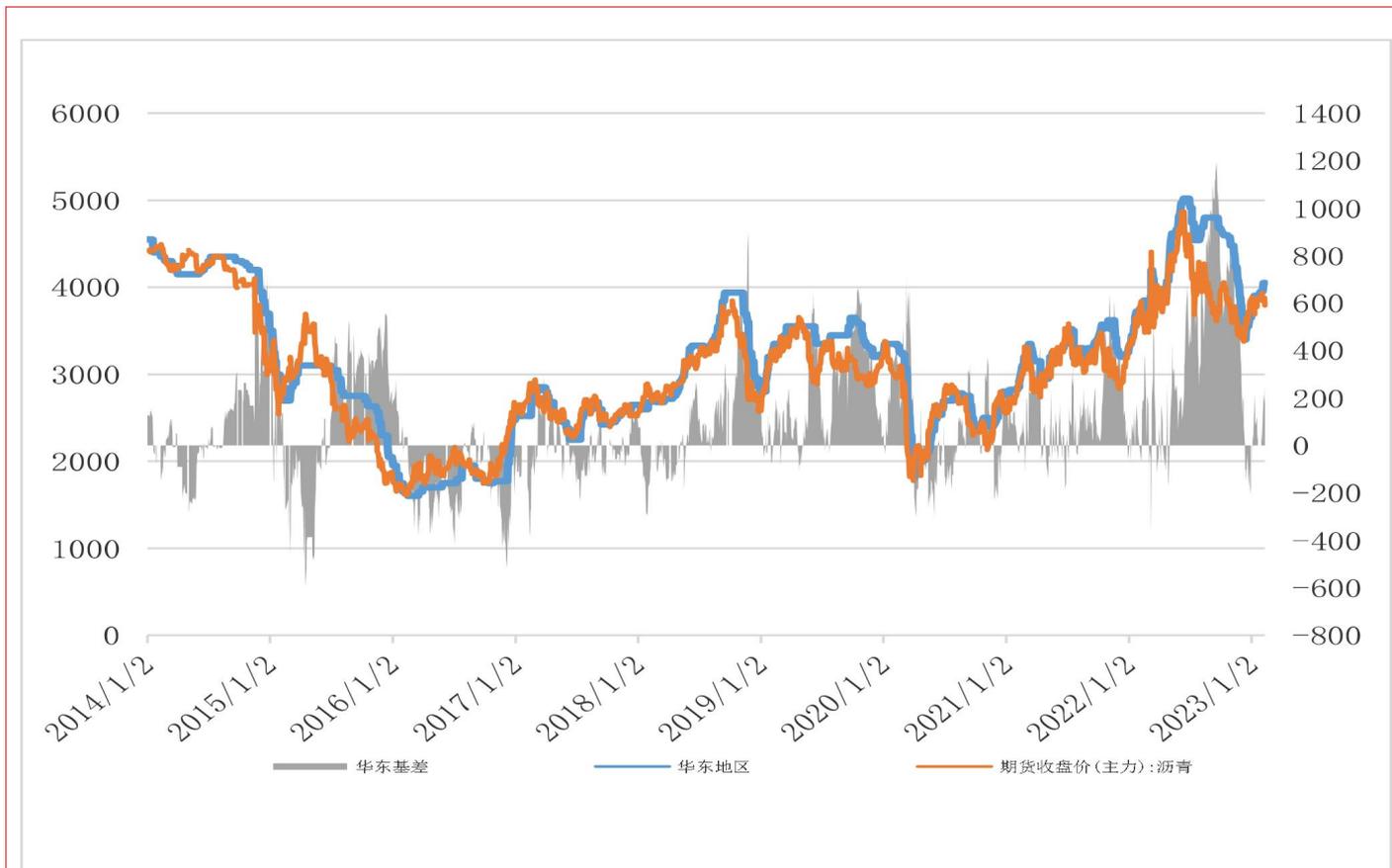
沥青/布伦特季节性



二、现货价格及价差

沥青主流价格





四、行业成本与毛利

