

2023年3月24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

本周沥青期货价格主要在 3500 一线震荡, 山东现货价格小幅下跌 50 元至 3600。本周成本端偏弱, 炼厂综合毛利有所提升, 炼厂开工温和抬高, 炼厂库存变化不大, 还较去年同期低。社会库存保持温和走高, 贸易商仍在季节性囤货, 后期关注社库累库斜率。本周沥青自身基本面变化不大, 后期可能成本端更引领沥青价格。

## 基本面

### 供应: (数据均来自于百川资讯)

炼厂开工率: 截至3/25日, 国内74家主要炼厂开工39.73%, 周环比+2.3%。

周度产量: 截止3/25周度产量51.2万吨, 周度+2.6%。

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3/25日, 厂库库存率为32.86%, 周环比+0.58%。

91家社库库存率: 截止3/25日, 社会库存率为29.26%, 周环比+0.83%。

### 基差:

华东地区: 221; 华南地区: 371; 东北地区: 571; 山东地区: 21。

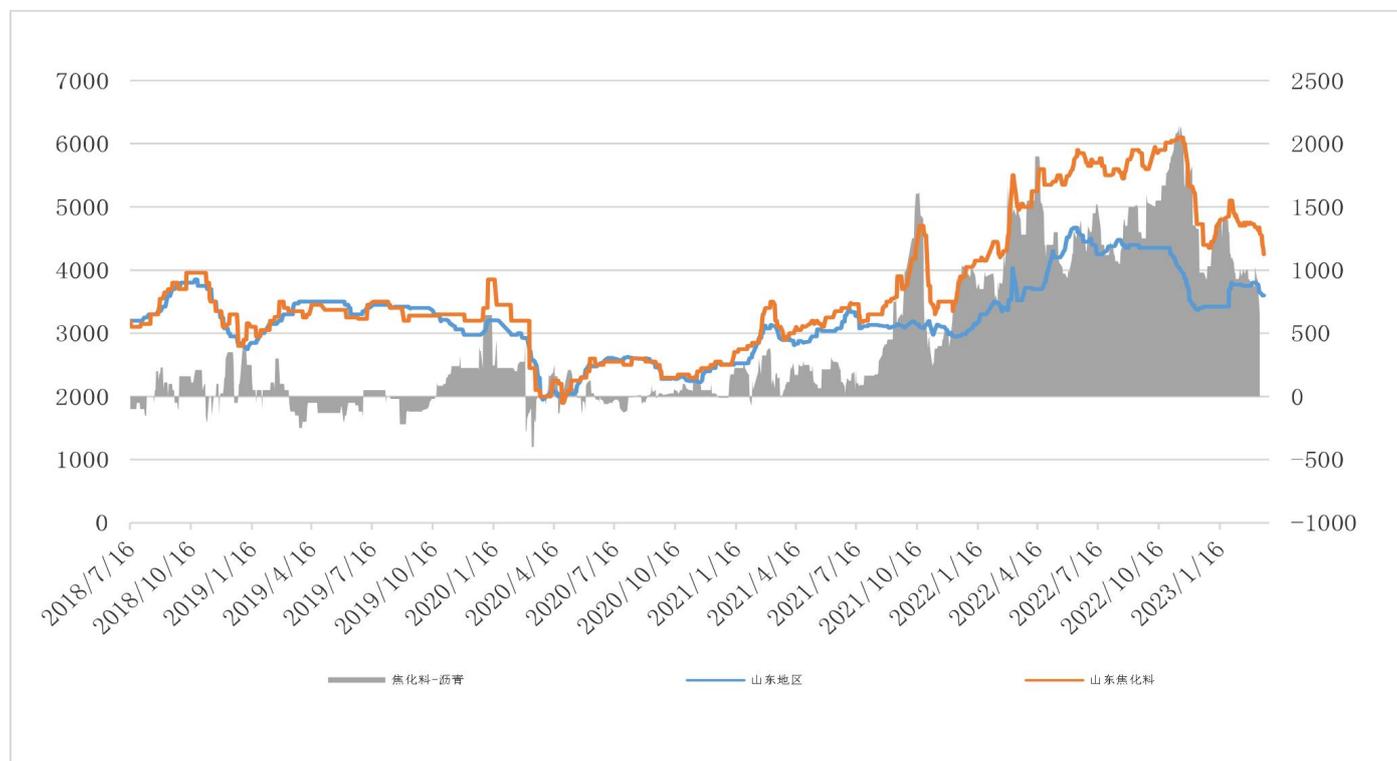
### 利润:

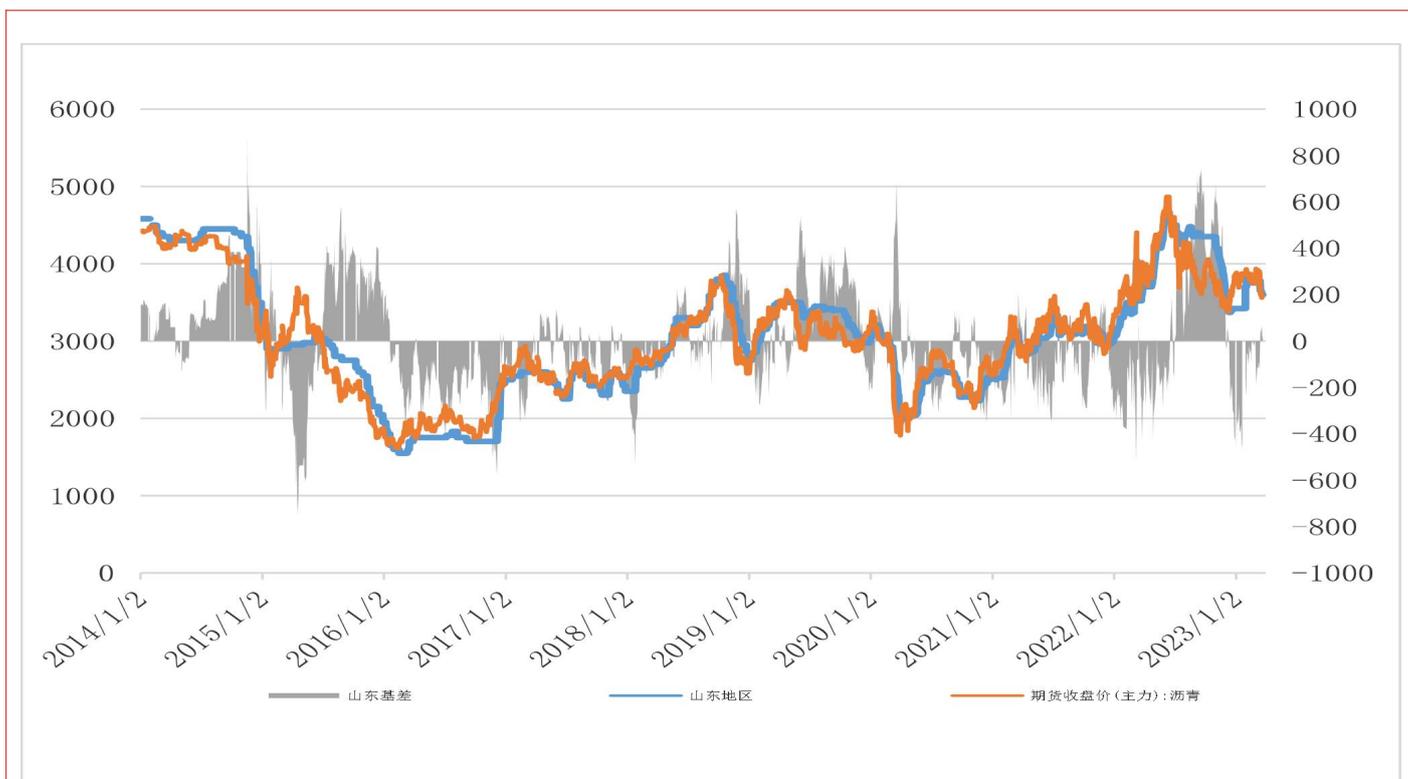
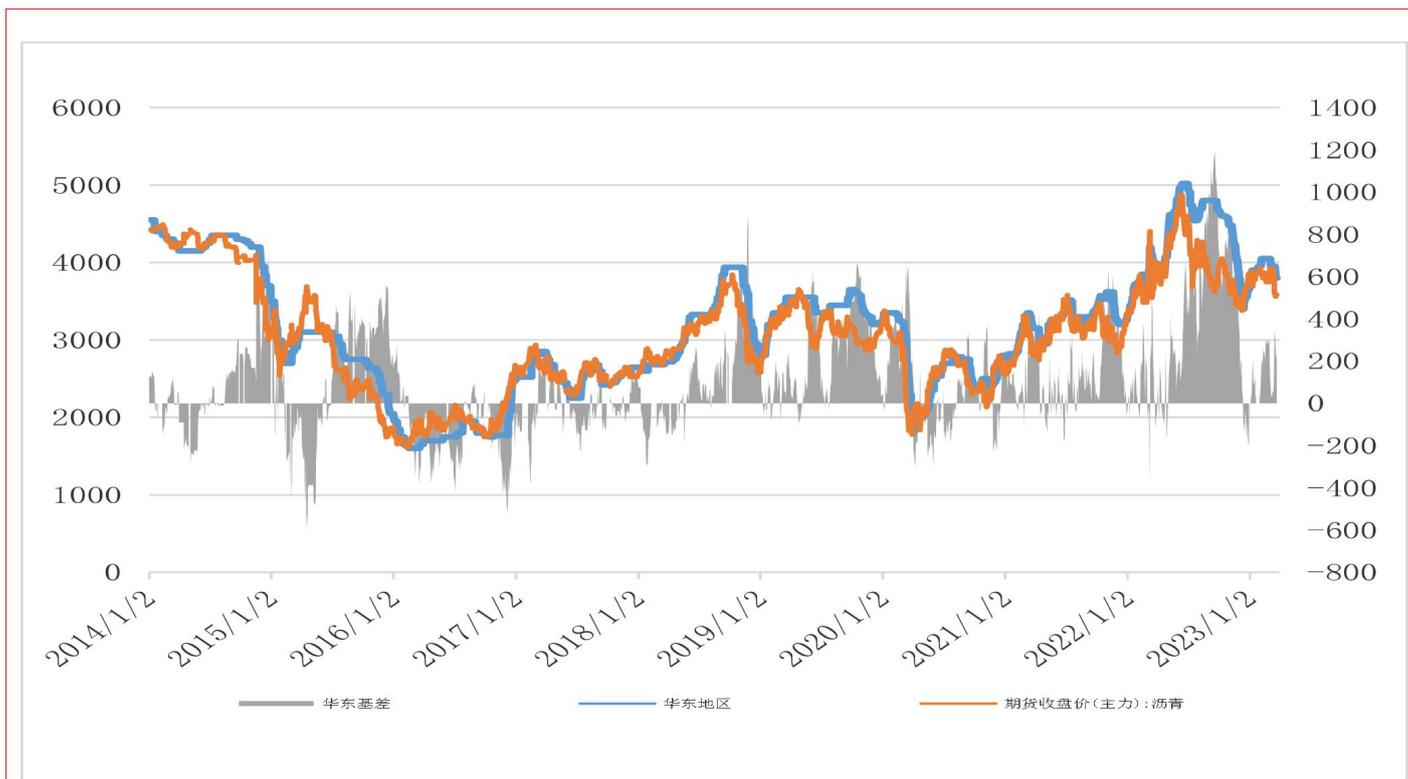
截止3/25日, 行业成本为3273元/吨; 行业毛利为377元/吨。



## 二、现货价格及价差

沥青主流价格



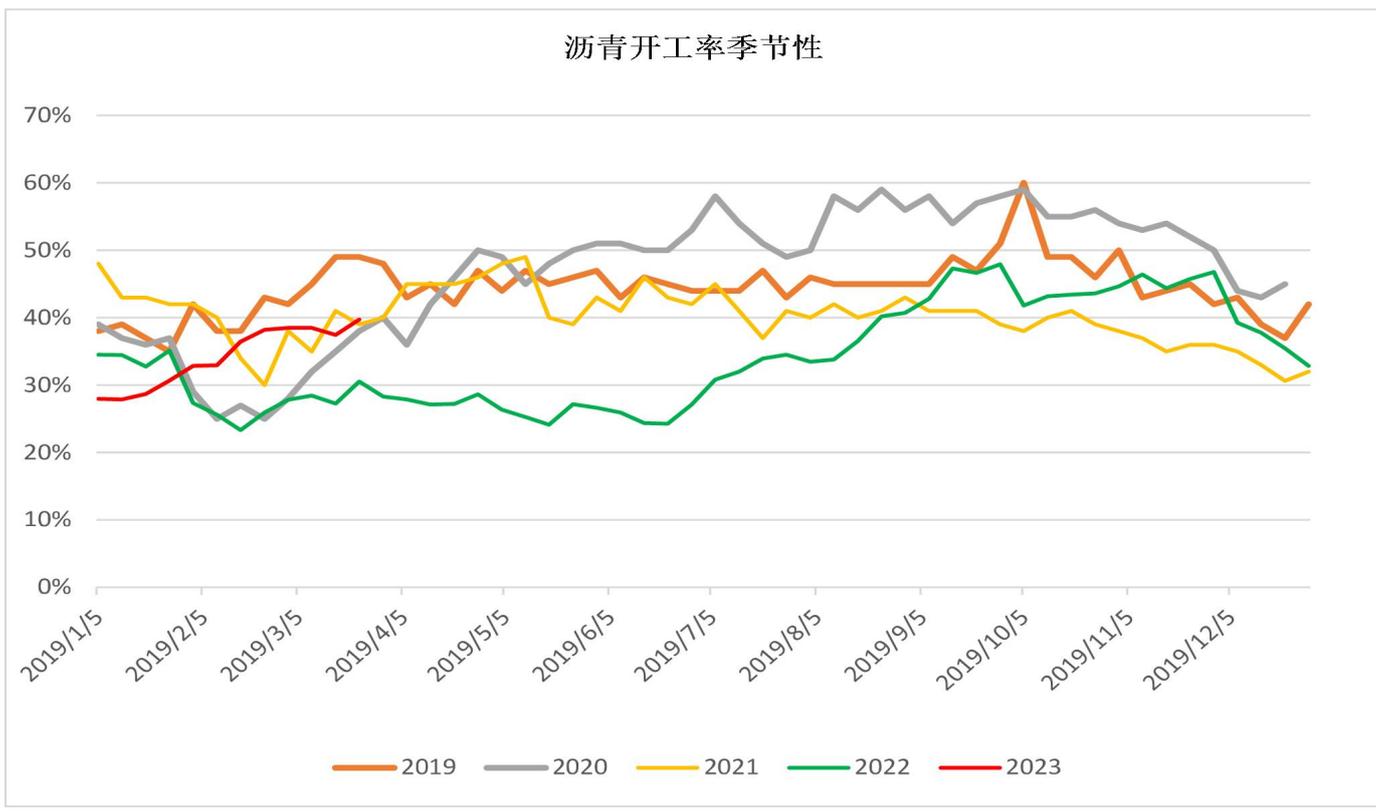


## 二、供需基本面

### 供应

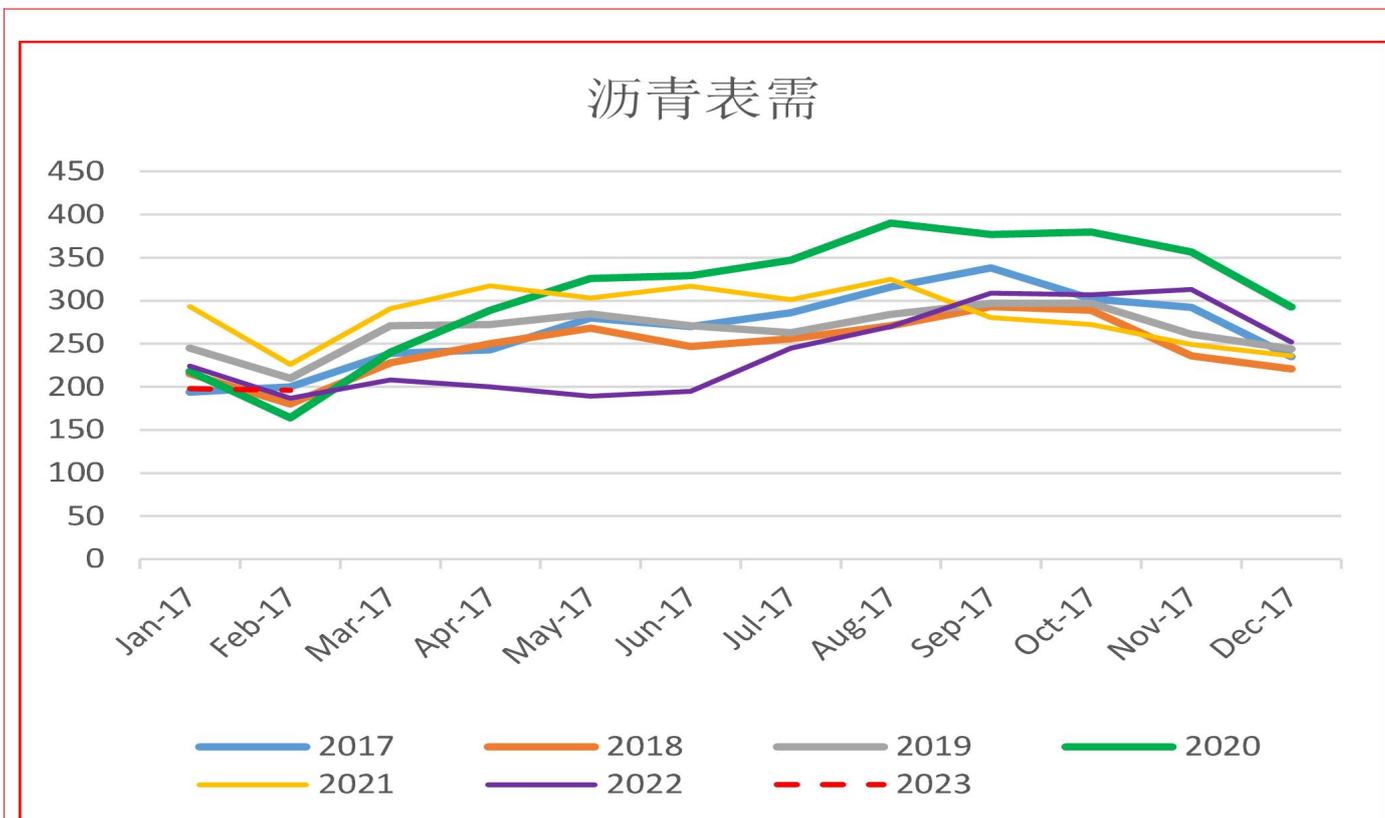


沥青开工率季节性



需求

沥青表需





### 四、行业成本与毛利

