

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 30 日

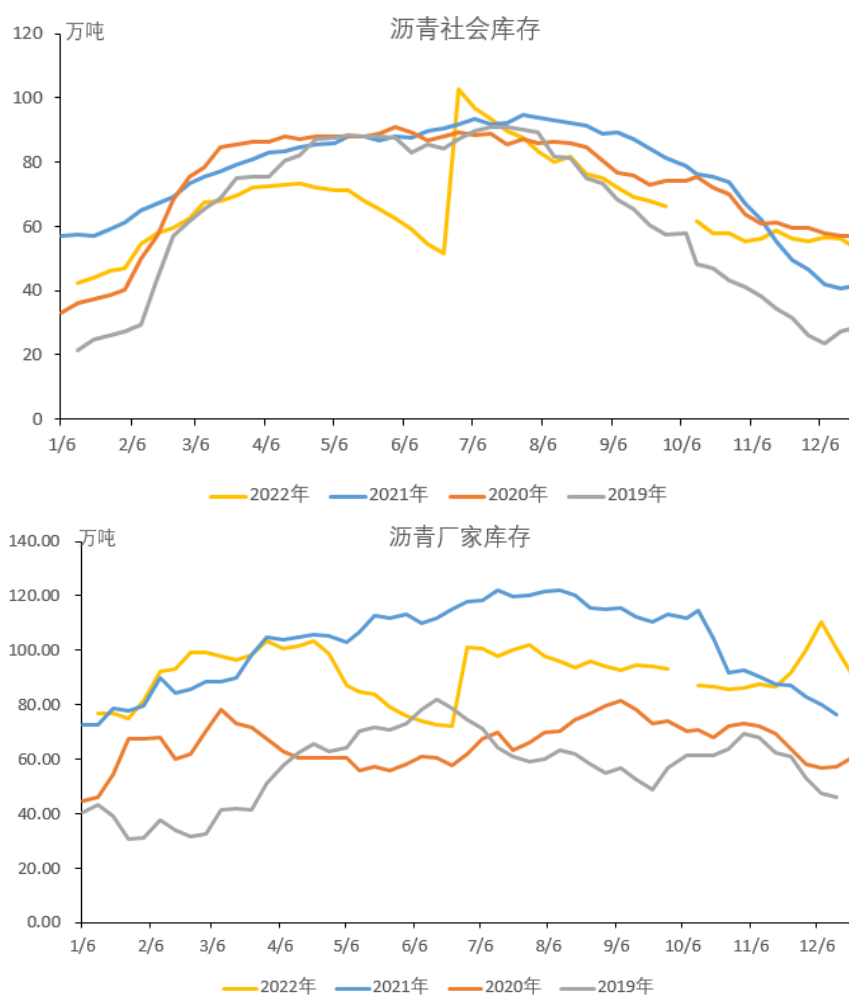
沥青：做空 01-06 价差止盈平仓

期货方面：今日沥青期货主力合约2306合约上涨1.10%至3865元/吨，5日均线上方，最低价在3815元/吨。成交量减少42740至214546手，持仓量减少792至407594手。主力2306合约持仓上看，前二十名主力多头增加1192手，而前二十名主力空头减少359手，净持仓依然为净多状态，前二十名主力净多增加至8710。

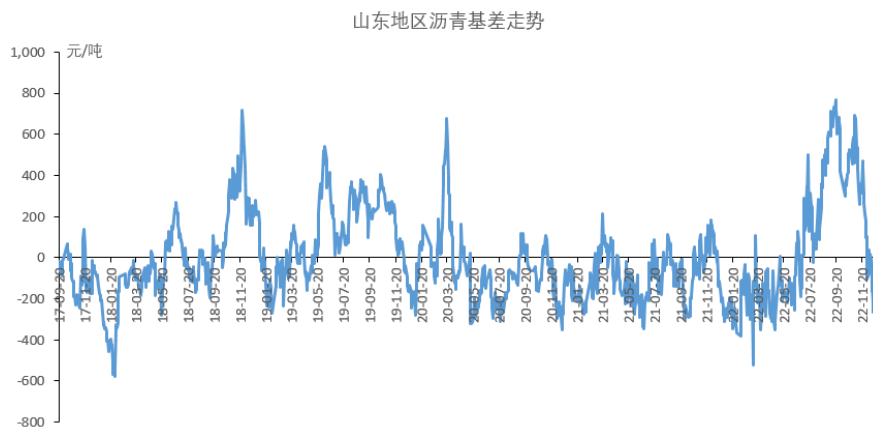


基本面上看，供应端，沥青开工率环比下降 3.1 个百分点至 27.5%，较去年同期低了 4.7 个百分点，依然处于历年同期较低位置。1 至 11 月全国公路建设完成投资同比增长 9.2%，较 1-10 月份的累计同比增长 9.8%略有回落，其中 11 月份投资同比增长 5.87%。1-11 月固定资产基础设施投资累计同比增长 11.65%，1-10 月是累计同比增长 11.39%，基建投资向好。1-11 月道路道路运输业固定资产投资完成额累计同比增长 2.3%，较 1-10 月的 3.0%转而回落。全国降温，需求进一步下降，整体需求环比回落。

库存方面，冬储继续，业者提货环比上周回落，但依然处于较高水平，厂家库存回落依然明显，总库存继续回落，截至 12 月 21 日当周，社会库存环比下降 3.2 万吨至 53.1 万吨，厂家库存环比下降 9.0 万吨至 91.5 万吨。



基差方面，山东地区主流市场价维持在 3510 元/吨，沥青近月合约 01 基差走弱至-259 元/吨，处于偏低水平。



供应端，沥青开工率环比下降1个百分点至30.6%，较去年同期低了3.2个百分点，依然处于历年同期较低位置。11月公路投资增速略有放缓，基建投资增速提升。冬储继续，业者提货环比上周回落，但依然处于较高水平，厂家库存回落依然明显，总库存继续回落，沥青继续上涨，但冬季影响沥青施工，空01合约-多06合约价差持续下跌，但临近1月交割月，该策略止盈平仓。近期现货价格涨幅较慢，01合约基差跌至偏低水平。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。