

【冠通研究】

沥青：需求待改善，承压下行

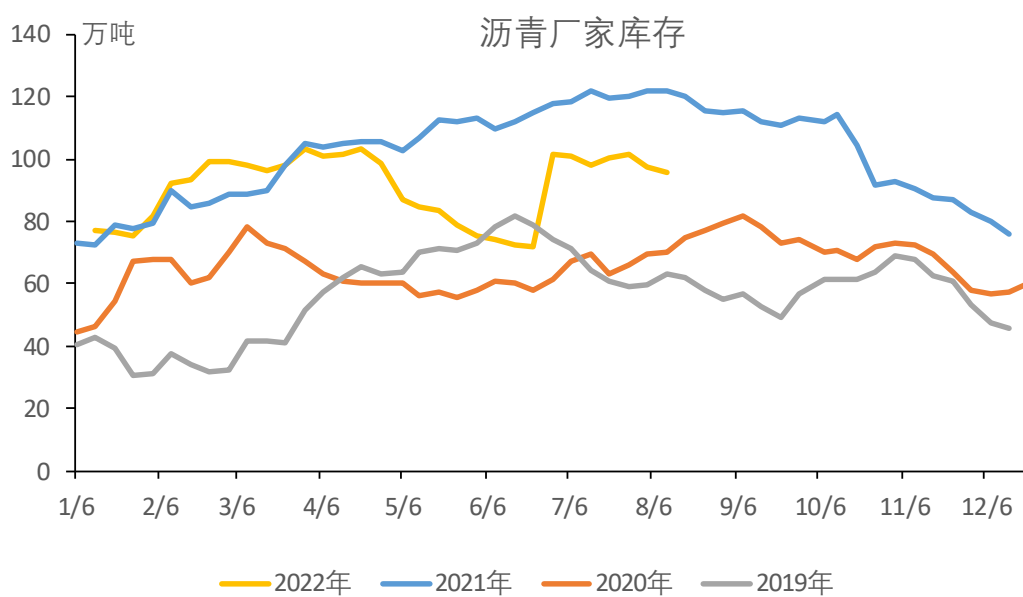
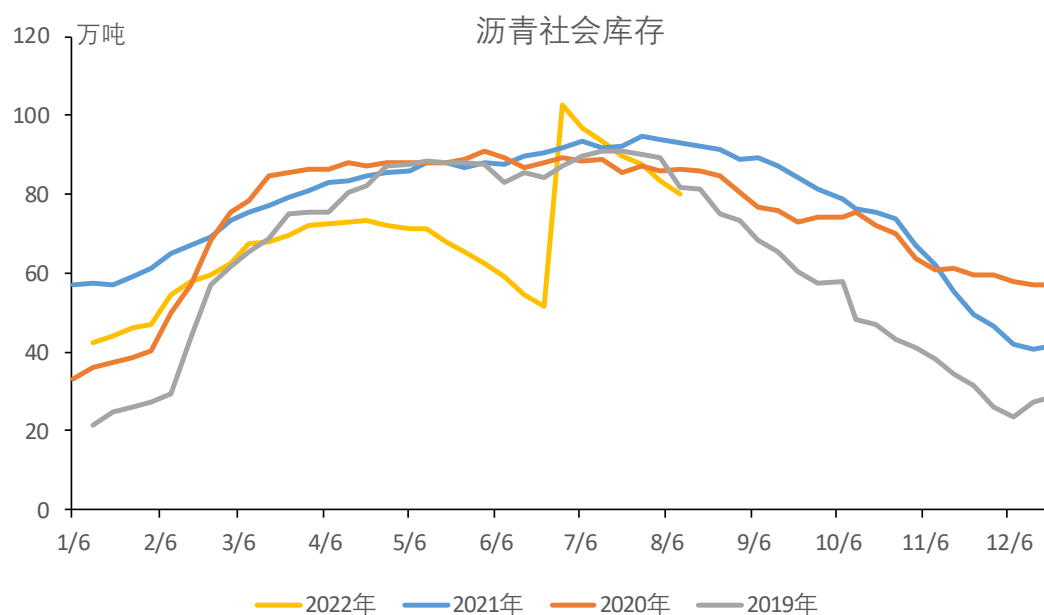
期货方面：今日沥青期货主力合约2212合约下跌0.39%至3808元/吨，低开后震荡运行，上方10日均线压力愈发明显。成交量略有增加，今日增加11611手至465082手，持仓量减少8310手至423939手。主力2212合约持仓上看，前二十名主力多头减少617手，而前二十名主力空头增加37手，净持仓仍旧呈现净多状态，前二十名主力净多21675。



基本面上看，供应端，由于沥青利润的改善，沥青炼厂开工率前期上涨较多，本周由于焦化利润改善，沥青开工率环比下降 0.8 个百分点至 38.1%，另外，55 万吨/年的中海油营口将在 9 月 10 日至 29 日检修。预计沥青 9 月份排产量将环比增加 6.3%至 287 万吨，近期国内降雨较多影响公路施工，下游拿货谨慎。不过，进入 9 月，公路建设投资逐步释放，沥青有旺季预期。

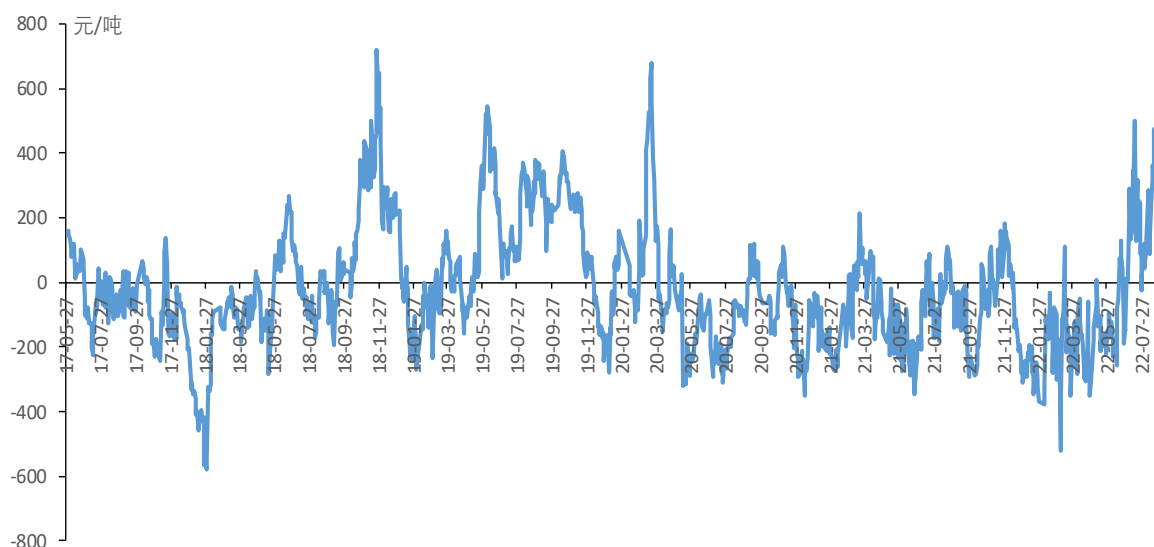
库存方面，国内 54 家沥青炼厂库存增加 2.3 万吨至 96.1 万吨，70

家主要沥青社会库存环比下降 5.5 万吨至 76.3 万吨。



基差方面，山东地区主流市场价依然在 4420 元/吨，基差小幅走弱至 612 元/吨，依然在 8 月以来的高位。

山东地区沥青基差走势



总的来说，目前沥青需求仍待实际改善，加之9月份排产提升，成本端原油大幅下跌带动沥青下跌，预计沥青承压下行。

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。