

【冠通研究】

制作日期：2022年9月22日

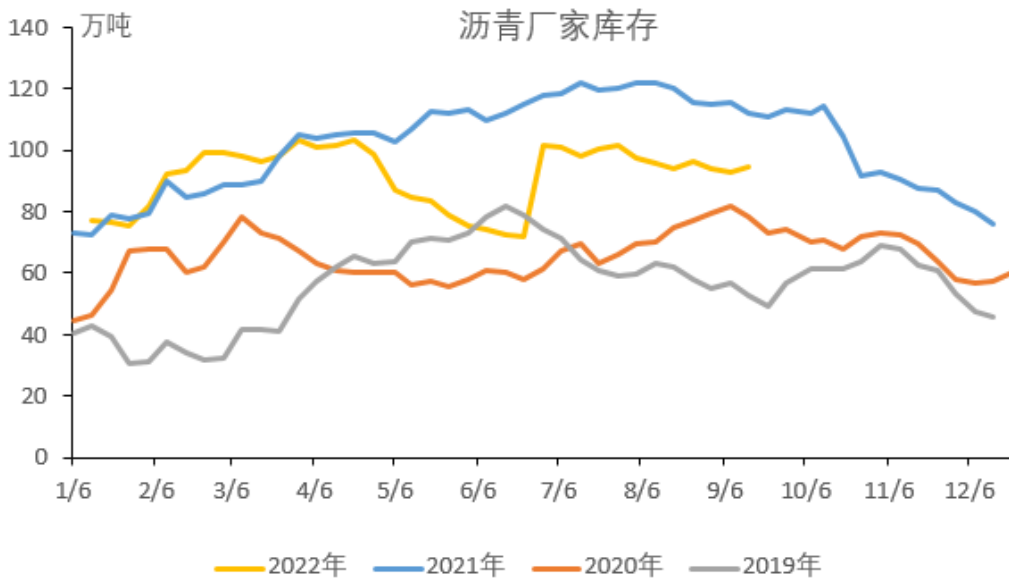
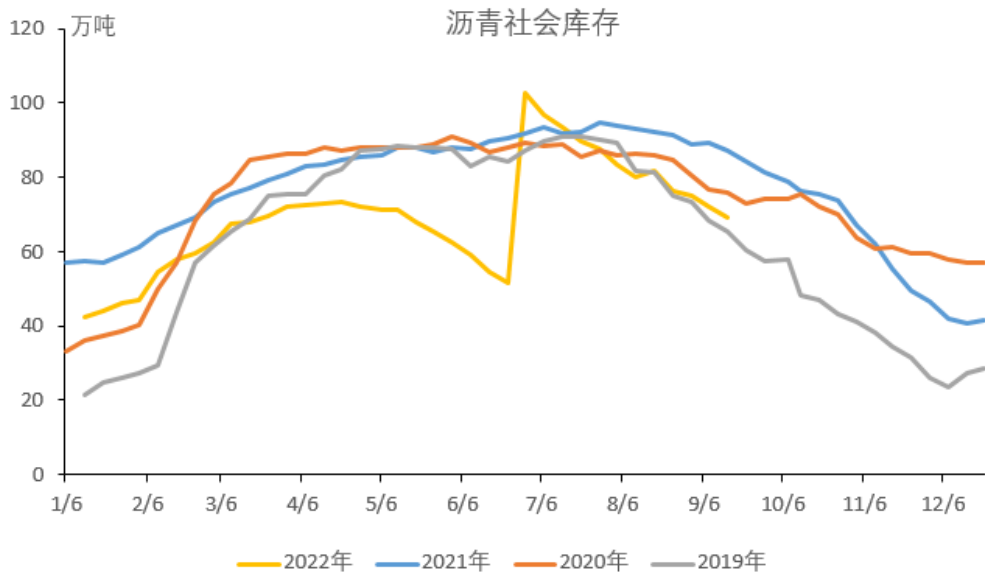
沥青：高基差下可卖出现货买盘面

期货方面：今日沥青期货主力合约2212合约上涨2.87%至3764元/吨，夜盘开盘后增仓上行至日盘10点，最高价在3814元/吨，随后减仓小幅回落。成交量增加121940手至486357手，持仓量增加557手至359186手。主力2212合约持仓上看，前二十名主力多头增加4560手，而前二十名主力空头增加7765手，净持仓仍旧呈现净多状态，前二十名主力净多减少至3980。



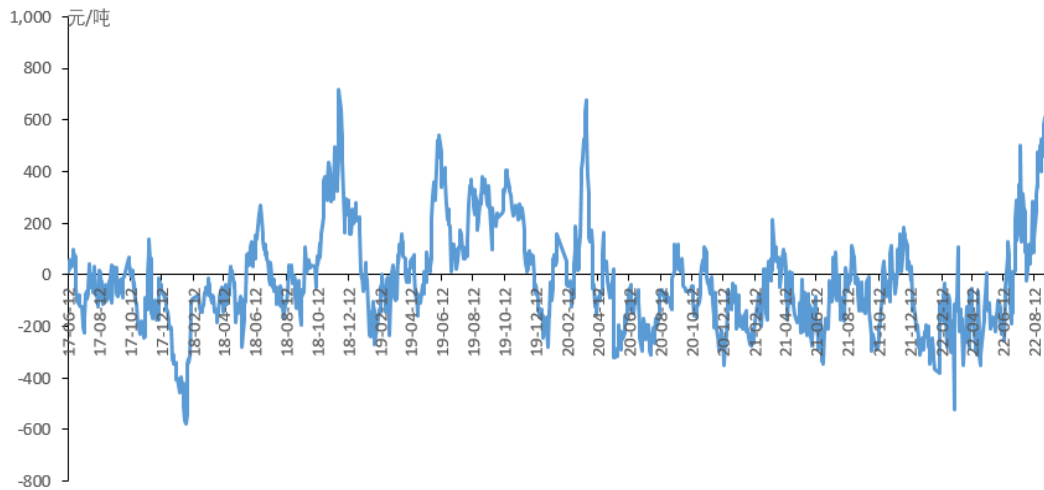
基本面上看，供应端，由于沥青利润的改善，辽河石化、中油高富复产沥青、沥青炼厂开工率继续上涨，沥青开工率环比上涨4.8个百分点至44.5%，预计沥青9月份排产量将环比增加6.3%至287万吨，台风影响消散，进入9月，公路建设投资逐步释放，沥青有旺季预期。

库存方面，国内54家沥青炼厂库存环比增加1.7万吨至94.6万吨，70家主要沥青社会库存环比下降2.8万吨至69.2万吨。



基差方面，山东地区主流市场价小幅上涨至 4429 元/吨，基差走弱至 665 元/吨，依然处于历史高位。

山东地区沥青基差走势



总的来说，由于沥青利润的改善，辽河石化、中油高富复产沥青、上周沥青炼厂开工率继续上涨，沥青开工率环比上涨4.8个百分点至44.5%，开工率高于去年同期6.1个百分点，而此前一直是低于去年同期的。同时市场预计沥青9月份排产量将环比增加6.3%至287万吨。加上近几台风影响施工，造成沥青厂库少见地增加了1.7万吨。目前台风影响消散，美联储按预期加息，利空出尽反弹。进入9月后，公路建设投资逐步释放，沥青有旺季预期，沥青基本面中长期目前来看矛盾不大。目前基差依然处于历史高位，持有现货者可以卖现货买期货。

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。