

【冠通研究】

制作日期：2022年9月29日

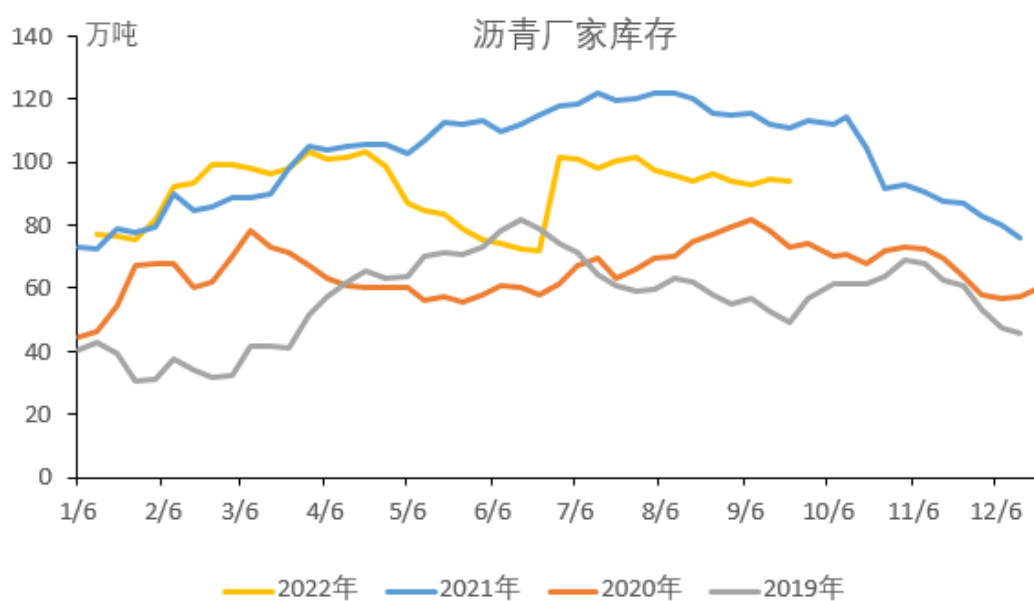
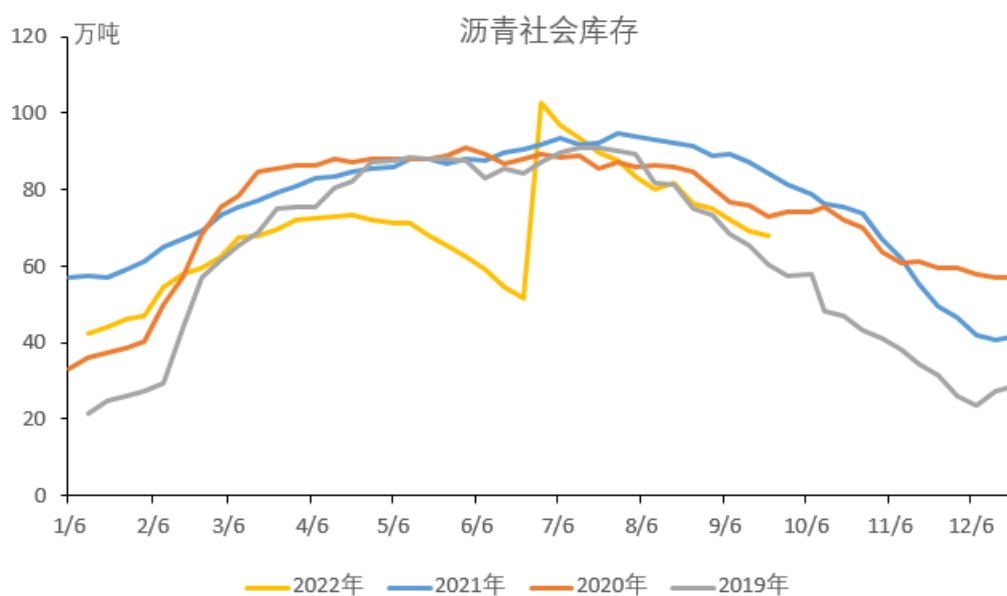
沥青：高基差下可卖出现货买盘面

期货方面：今日沥青期货主力合约2212合约上涨4.15%至3890元/吨，高开后增仓上行，最高价在3902元/吨。成交量增加161937至456938手，持仓量增加19958手至346898手。主力2212合约持仓上看，前二十名主力多头增加18840手，而前二十名主力空头增加19523手，净持仓仍旧呈现净多状态，前二十名主力净多减少至9826。



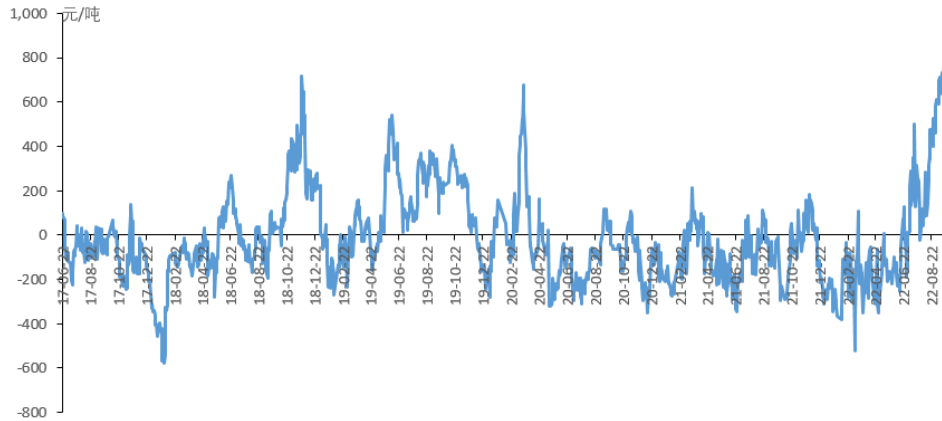
基本面上看，供应端，90万吨/年的上海石化停产沥青、沥青炼厂开工率小幅回落0.3个百分点至44.2%，比去年同期高了8.7个百分点，预计沥青9月份排产量将环比增加6.3%至287万吨，台风影响消散，进入9月，公路建设投资逐步释放，沥青有旺季预期。本周炼厂出货量明显提高，环比增加14%至47.13万吨，9月28日公布的1至8月全国公路建设完成投资同比增长9.5%，较1-7月份的累计同比增长9.2%改善，其中8月份投资同比增长11.4%。

库存方面，国内 54 家沥青炼厂库存环比下降 0.4 万吨至 94.2 万吨，70 家主要沥青社会库存环比下降 1.5 万吨至 67.7 万吨。



基差方面，山东地区主流市场价上涨至 4517 元/吨，基差走弱至 627 元/吨，依然处于历史高位。

山东地区沥青基差走势



总的来说，供应端，90万吨/年的上海石化停产沥青、沥青炼厂开工率小幅回落0.3个百分点至44.2%，比去年同期高了8.7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。目前台风影响消散，本周炼厂出货量提高明显，环比增加14%至47.13万吨，9月28日公布的1至8月全国公路建设完成投资同比增长9.5%，较1-7月份的累计同比增长9.2%改善，其中8月份投资同比增长11.4%，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，成本端支撑期价。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。