

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 14 日

沥青：高基差下可卖出现货买盘面

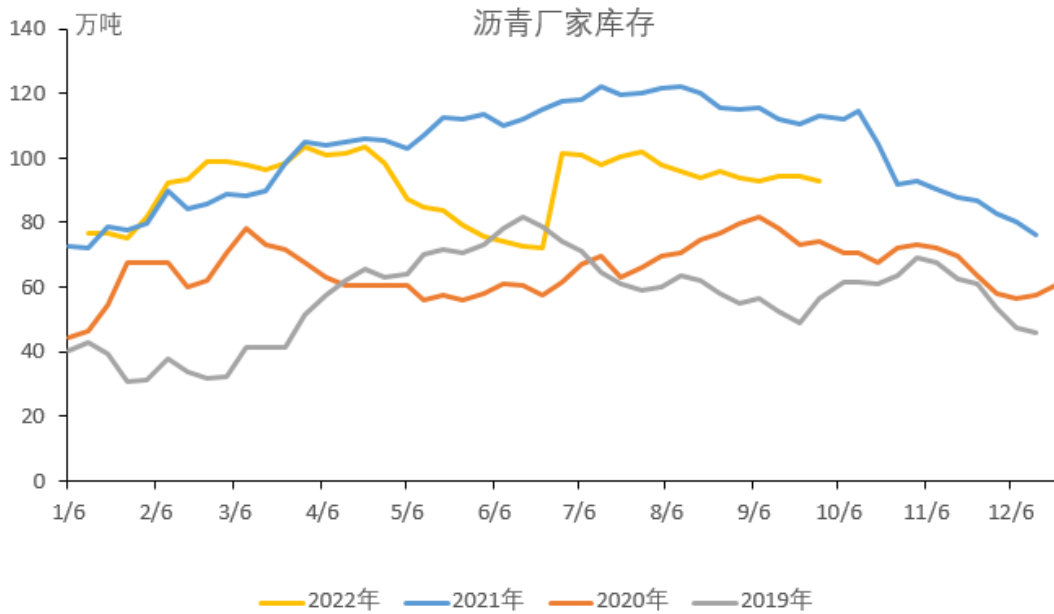
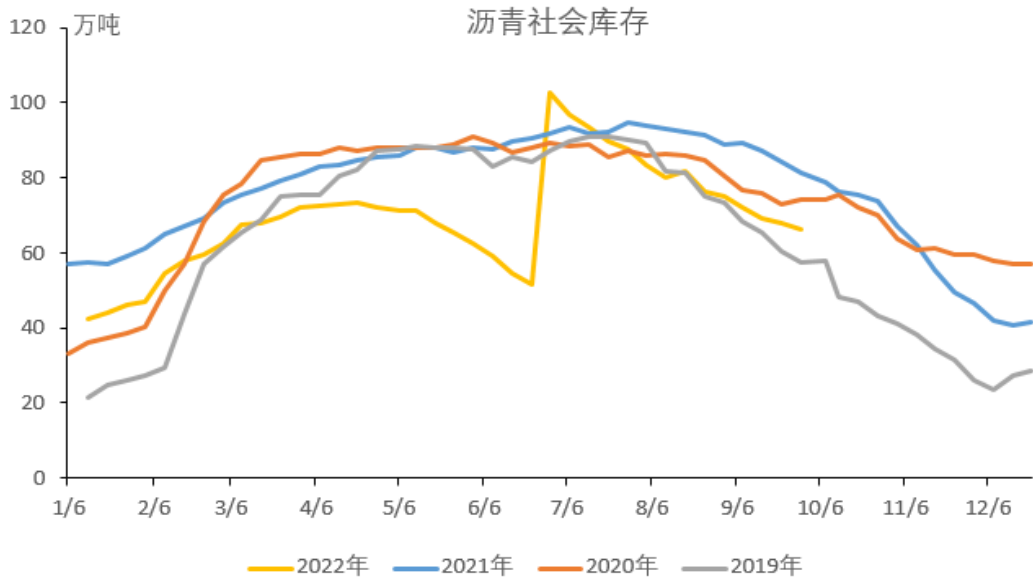
期货方面：今日沥青期货主力合约2212合约上涨0.78%至4010元/吨，最低价在3943元/吨。成交量增加51612至276197手，持仓量增加11691手至405259手。主力2212合约持仓上看，前二十名主力多头增加3719手，而前二十名主力空头增加1264手，净持仓仍旧呈现净多状态，前二十名主力净多增加至12816。



基本面上看，供应端，齐鲁石化、东方华龙等装置复产，沥青炼厂开工率小幅回升，沥青开工率环比回升 1.9 个百分点至 42.4%，较去年同期低了 0.5 个百分点。9 月带来的产量增加影响暂时消除，进入 9 月，公路建设投资逐步释放，沥青有旺季预期。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%。基建通大数据统计显示，9 月有超 1.5 万亿元基建项目密集开工，包括多个总投资 300 亿元以上的大

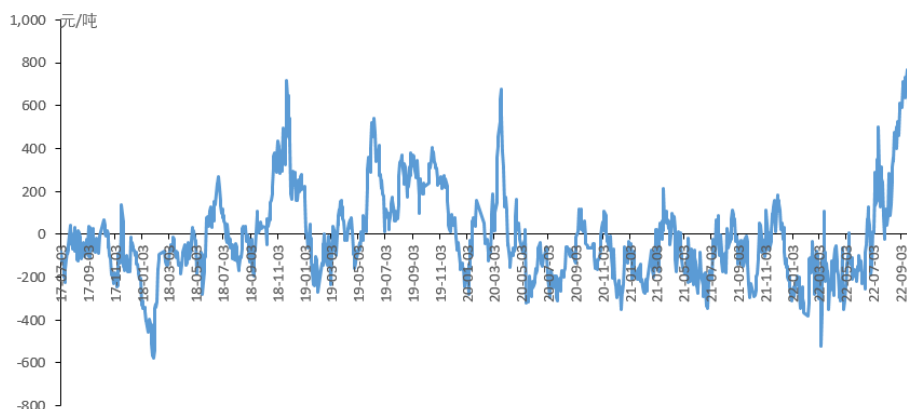
项目。

库存方面，备货需求，加上开工率回落，沥青库存下降。库存存货比从9月30日的22.9%降至10月7日的21.3%。



基差方面，山东地区主流市场价维持在 4360 元/吨，基差走弱至 350 元/吨，依然处于历史高位。

山东地区沥青基差走势



总的来说，齐鲁石化、东方华龙等装置复产，沥青炼厂开工率小幅回升，沥青开工率环比回升1.9个百分点至42.4%，较去年同期低了0.5个百分点。北方项目赶工以及备货需求，沥青库存下降。库存存货比从9月30日的22.9%降至10月7日的21.3%。在原油成本强劲支撑下，叠加赶工需求，公路投资增速较好，库存下降，预计沥青偏强震荡。可作为化工套利中的多头配置，目前基差依然处于历史高位，持有现货者可以继续卖现货买期货。

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。