

【冠通研究】

制作日期：2022年10月19日

沥青：高基差下可卖出现货买盘面

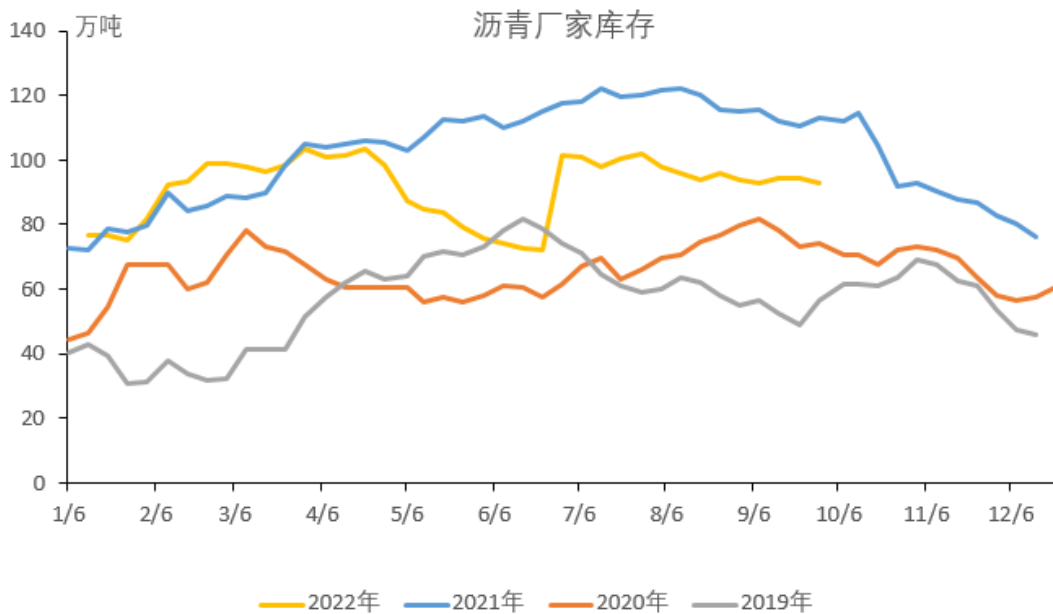
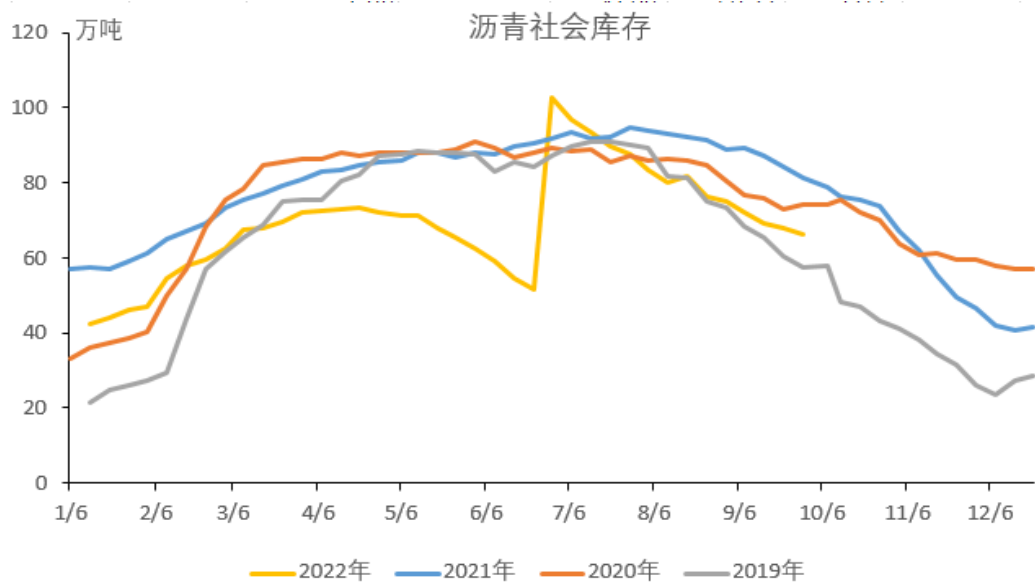
期货方面：今日沥青期货主力合约2212合约下跌2.41%至3852元/吨，最低价在3838元/吨。成交量增加108879至375006手，持仓量减少7909手至364851手。主力2212合约持仓上看，前二十名主力多头减少5329手，而前二十名主力空头减少3760手，净持仓仍旧呈现净多状态，前二十名主力净多减少至11847。



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

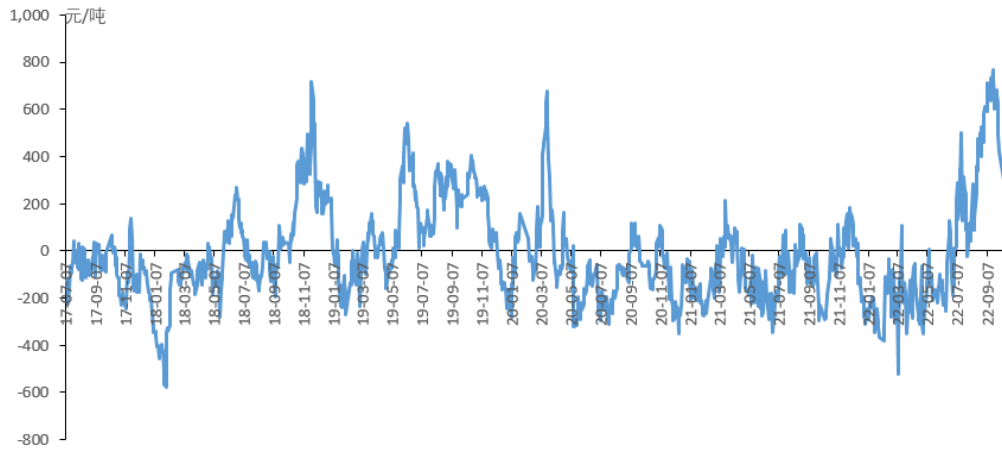
项目。

库存方面，北方项目赶工以及备货回落，加上开工率回升，沥青库存小幅增加。库存存货比从10月7日的21.3%升至10月14日的21.4%，环比增加0.1个百分点。



基差方面，山东地区主流市场价维持在 4345 元/吨，基差走强至 493 元/吨，依然处于历史高位。

山东地区沥青基差走势



总的来说，节后多套装置恢复生产，沥青开工率回升。赶工项目备货积极性下降，厂家出货下降，加之原油成本支撑减弱，沥青偏弱震荡。不过库存依然偏低，在化工品种中依然表现相对较强。目前沥青现货利润回落至0值附近，预计开工率继续提升有限，在冬季影响施工之前，沥青需求仍在，沥青仍可作为化工品种多头配置。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。