市场驱动偏弱，现货延续跌势

市场分析

1、11月16日沥青期货下午盘收盘行情：主力BU2701合约下午收盘价4360元/吨，较昨日结算价下跌15元/吨；持仓166301手，环比减少5460手；成交266464手，环比减少58789手。
2、卓创资讯重交沥青现货报价：西北地区5010—6300元/吨，东北地区5500元/吨，华北地区5400—5420元/吨，华东地区5920—5950元/吨，华南地区5700—6000元/吨，西南地区5700—6270元/吨。

由于美伊谈判缺乏实质性进展，中东缓和预期暂未兑现，沥青盘面跟随原油端有企稳迹象。现货方面，昨日西北以及川渝地区沥青现货价格大体企稳，其余地区沥青现货价格均出现不同幅度下跌。近期炼厂供应增量兑现，与此同时需求端进入向淡季转换的阶段，炼厂端开始出现累库信号，市场氛围明显转弱，现货价格持续下跌，暂未出现止跌迹象。整体来看，沥青自身市场驱动偏弱，油价若再度反弹或对沥青市场存在一定支撑，但累库态势下裂解价差或偏弱运行。

策略

单边：中性，关注中东局势走向
跨期：关注BU逢高反套机会
跨品种：无
期现：无
期权：无

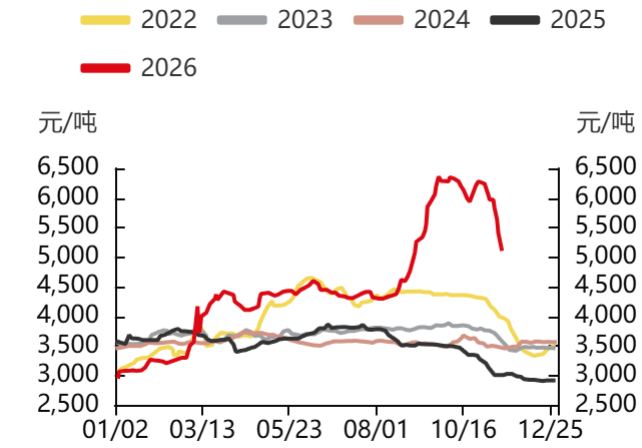
风险

地缘冲突、原油价格大幅波动、宏观风险、海外原料供应风险、沥青终端需求变动超预期、装置开工负荷变动超预期等

图表

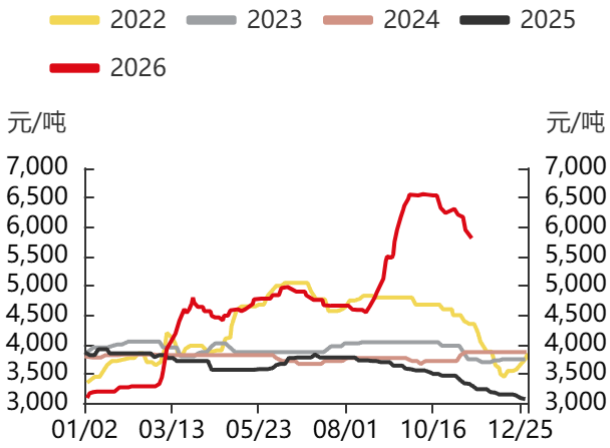
图1：山东重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图2：华东重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图3：华南重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图4：华北重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图5：西南重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图6：西北重交沥青现货价格 单位：元/吨 3
图7：石油沥青期货指数收盘价 单位：元/吨 4
图8：石油沥青期货主力合约收盘价 单位：元/吨 4
图9：石油沥青期货近月合约收盘价 单位：元/吨 4
图10：石油沥青期货近月月差 单位：元/吨 4
图11：石油沥青期货单边成交持仓量 单位：手 4
图12：石油沥青期货主力合约成交持仓量 单位：手 4
图13：国内沥青周度产量 单位：万吨 5
图14：独立炼厂沥青产量 单位：万吨 5
图15：山东沥青产量 单位：万吨 5
图16：华东沥青产量 单位：万吨 5
图17：华南沥青产量 单位：万吨 5
图18：华北沥青产量 单位：万吨 5
图19：国内道路消费-道路 单位：万吨 6
图20：国内沥青消费-防水 单位：万吨 6
图21：国内沥青消费-焦化 单位：万吨 6
图22：国内沥青消费-船燃 单位：万吨 6
图23：沥青炼厂库存-隆众口径 单位：万吨 6
图24：沥青社会库存-隆众口径 单位：万吨 6

图1：山东重交沥青现货价格 单位：元/吨



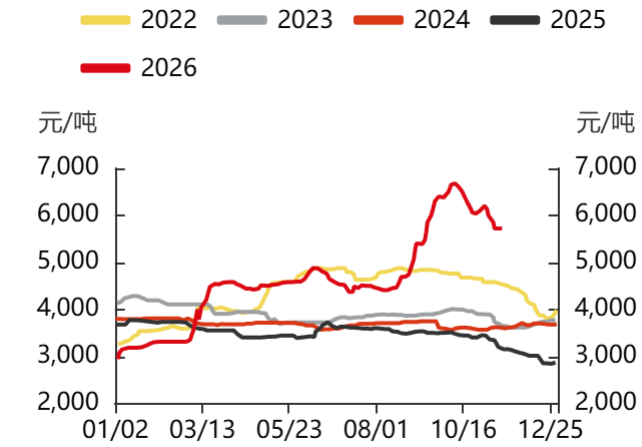
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图2：华东重交沥青现货价格 单位：元/吨



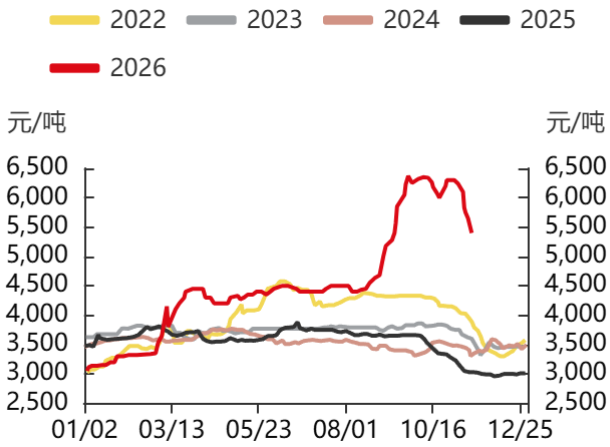
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图3：华南重交沥青现货价格 单位：元/吨



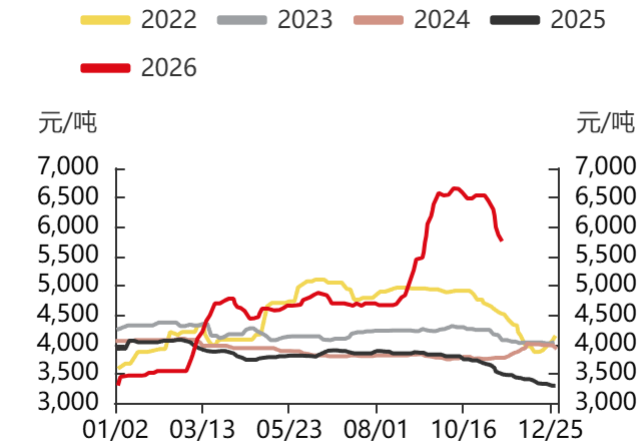
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图4：华北重交沥青现货价格 单位：元/吨



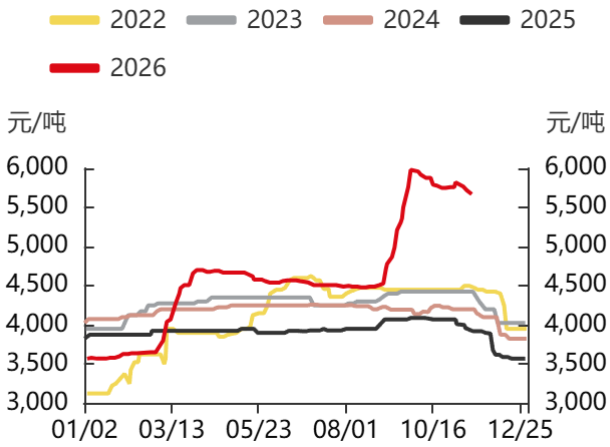
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图5：西南重交沥青现货价格 单位：元/吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图6：西北重交沥青现货价格 单位：元/吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图7：石油沥青期货指数收盘价 单位：元/吨



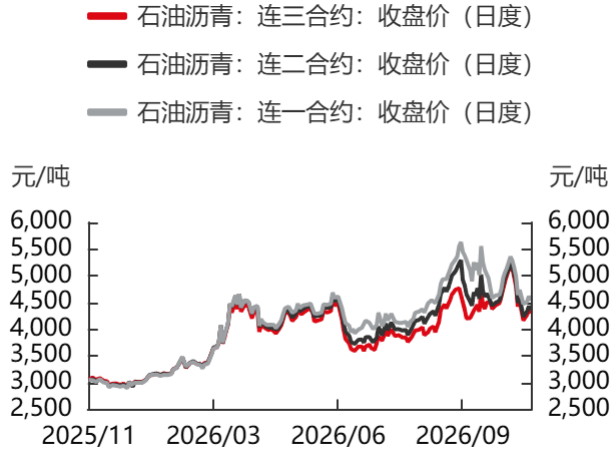
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图8：石油沥青期货主力合约收盘价 单位：元/吨



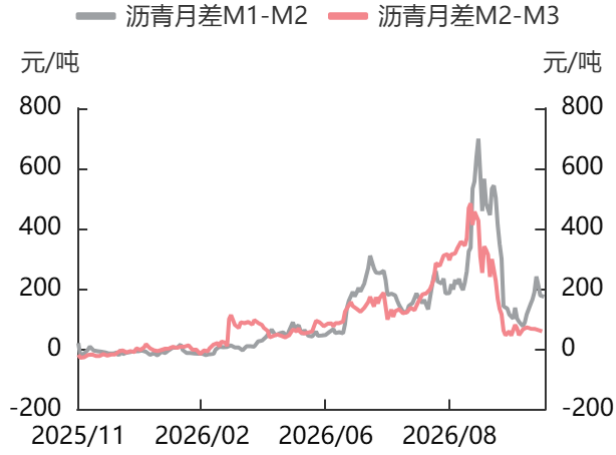
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图9：石油沥青期货近月合约收盘价 单位：元/吨



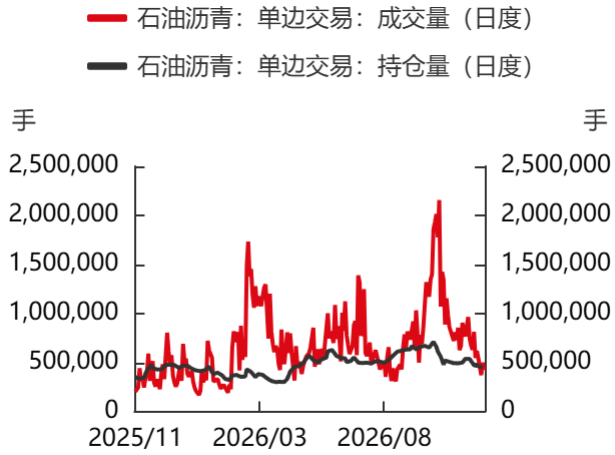
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图10：石油沥青期货近月月差 单位：元/吨



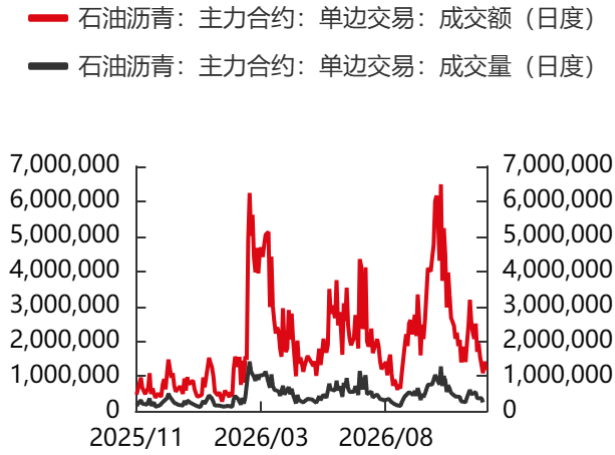
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图11：石油沥青期货单边成交持仓量 单位：手



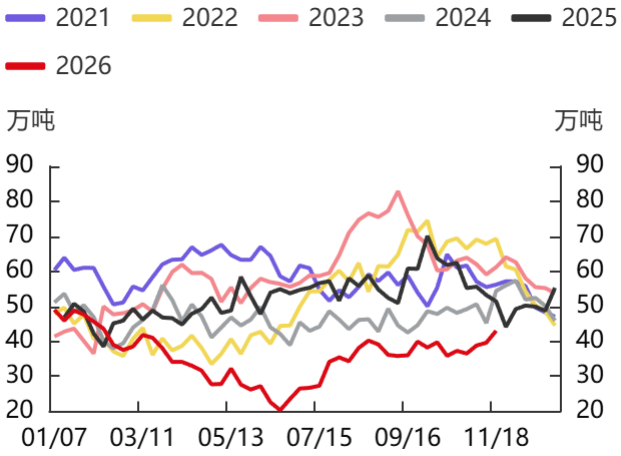
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图12：石油沥青期货主力合约成交持仓量 单位：手



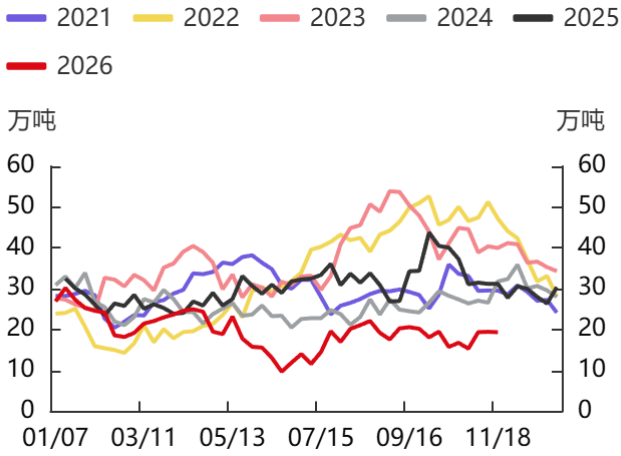
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图13：国内沥青周度产量 单位：万吨



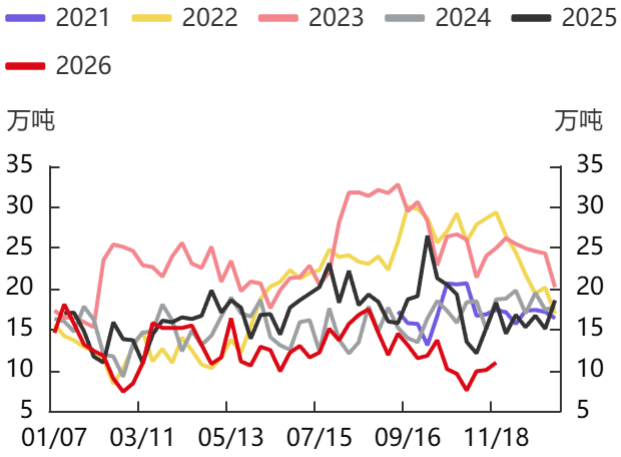
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图14：独立炼厂沥青产量 单位：万吨



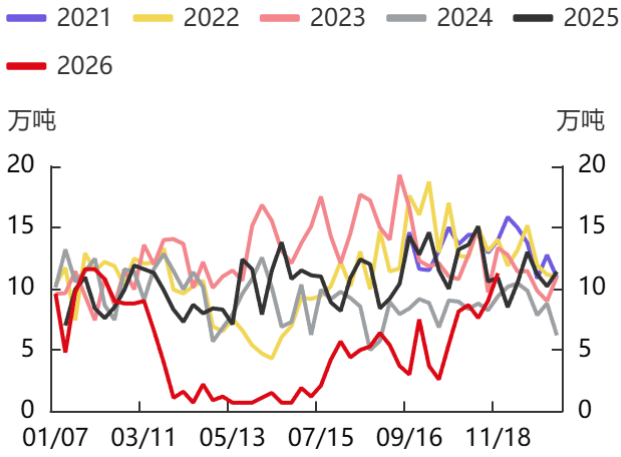
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图15：山东沥青产量 单位：万吨



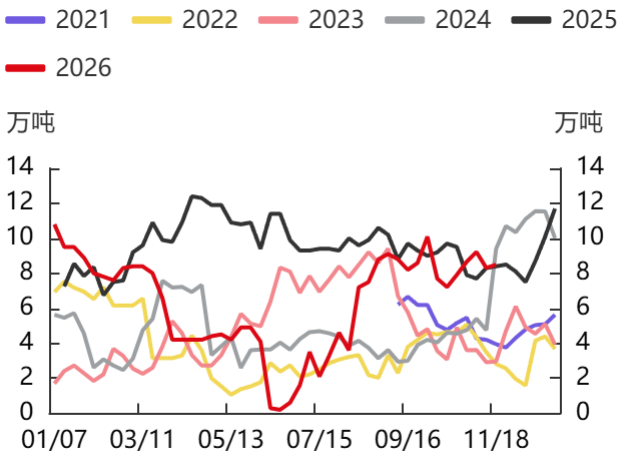
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图16：华东沥青产量 单位：万吨



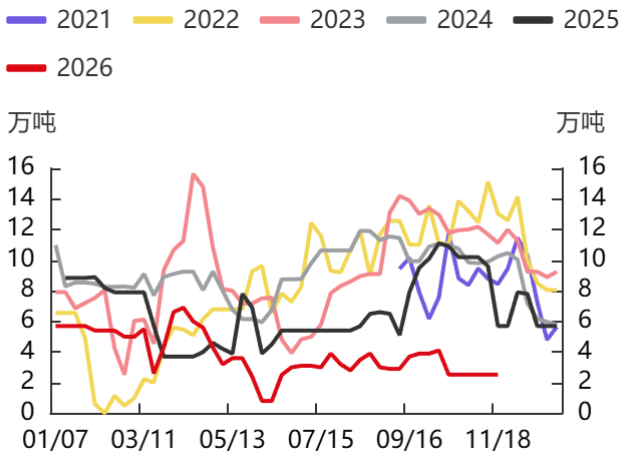
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图17：华南沥青产量 单位：万吨



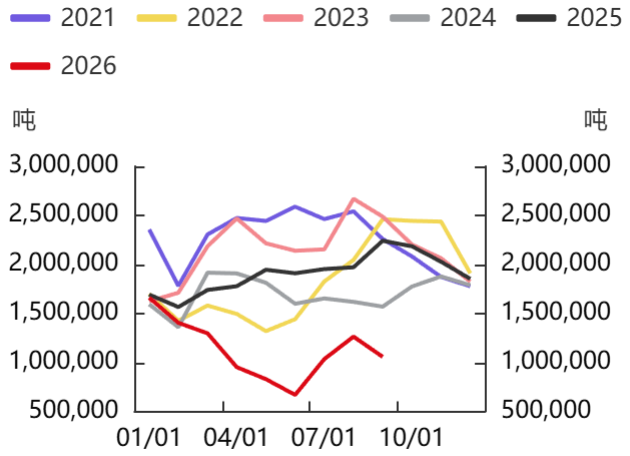
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图18：华北沥青产量 单位：万吨



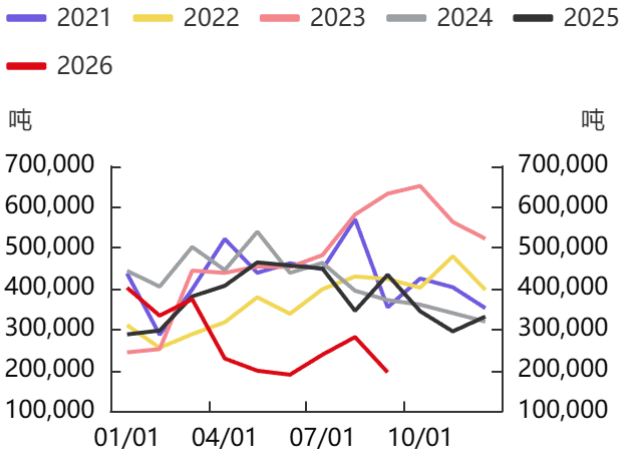
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图19：国内道路消费-道路 单位：万吨



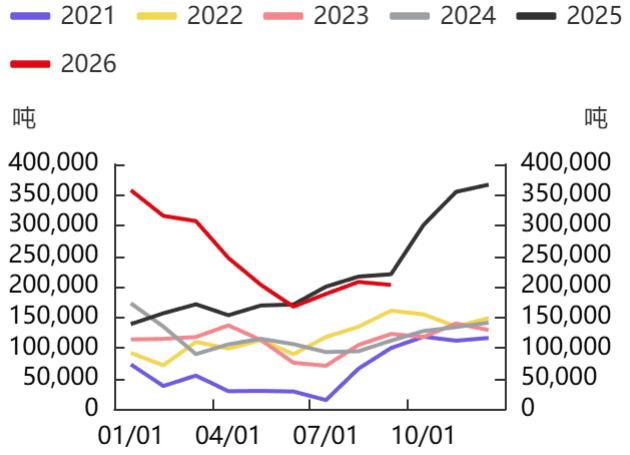
资料来源：同花顺，百川资讯，华泰期货研究院

图20：国内沥青消费-防水 单位：万吨



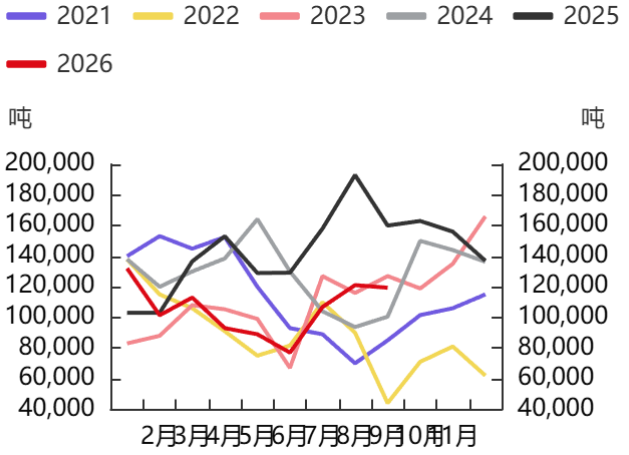
资料来源：同花顺，百川资讯，华泰期货研究院

图21：国内沥青消费-焦化 单位：万吨



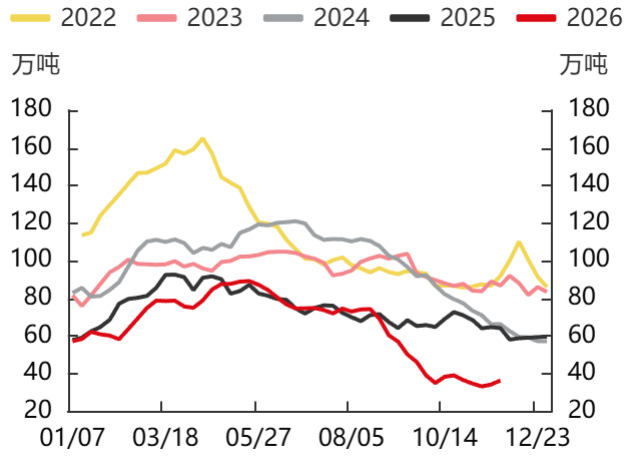
资料来源：同花顺，百川资讯，华泰期货研究院

图22：国内沥青消费-船燃 单位：万吨



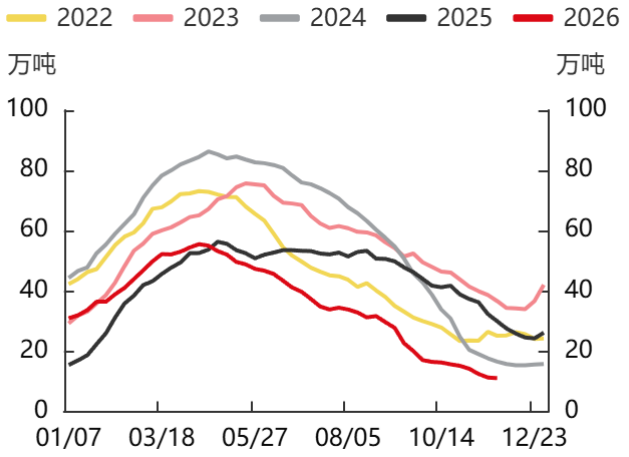
资料来源：同花顺，百川资讯，华泰期货研究院

图23：沥青炼厂库存-隆众口径 单位：万吨



资料来源：同花顺，隆众资讯，华泰期货研究院

图24：沥青社会库存-隆众口径 单位：万吨



资料来源：同花顺，隆众资讯，华泰期货研究院

本期分析研究员


潘翔
从业资格号：F3023104
投资咨询号：Z0013188


康远宁
从业资格号：F3049404
投资咨询号：Z0015842


李祖智
从业资格号：F03159002
投资咨询号：Z0024469

联系人

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元丨邮编：510000
电话：400-6280-888
网址：www.htfc.com

华泰期货 HUATAI FUTURES

华泰期货研究院 Huatai Futures Research Institute

客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房