

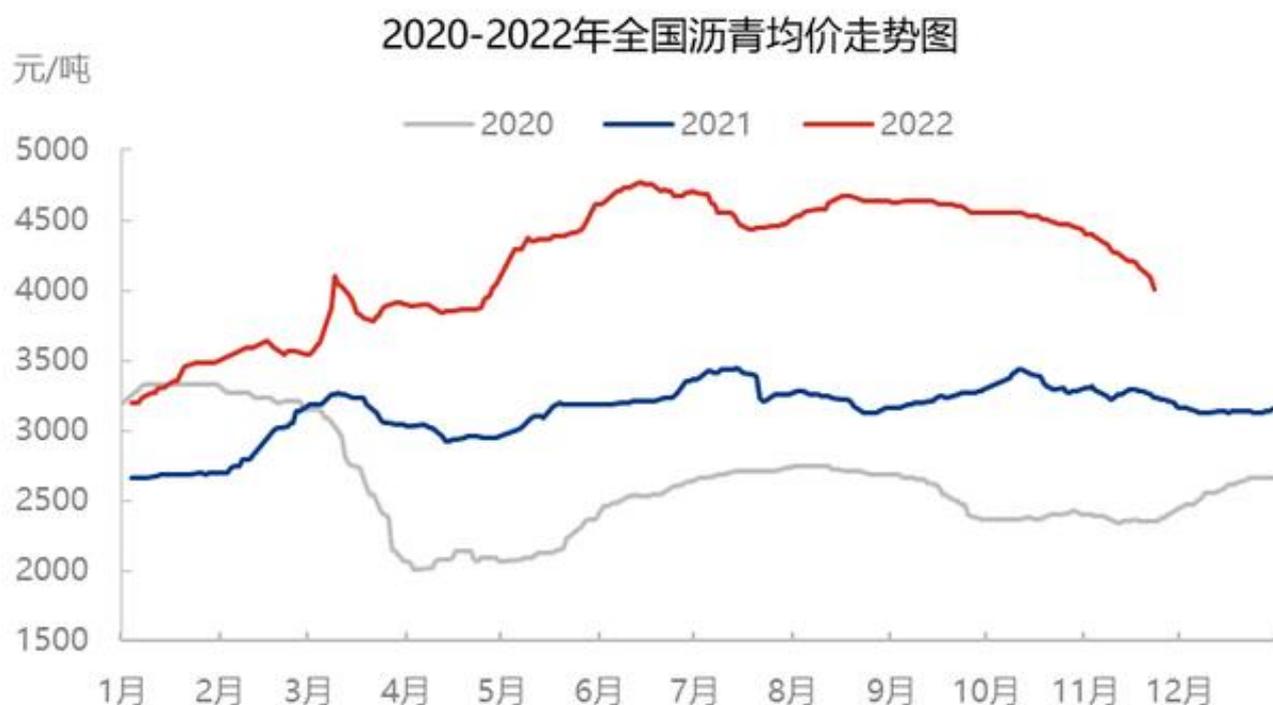
周内，国内沥青价格

再度下调，截止11月23日国内沥青均价4006元/吨，较周初下跌3.7%，较月初下跌8.9%。从价格变动幅度来看，山东、华北及华东地区跌幅更甚且速度加快，同时部分炼厂以推出量价优惠政策以促销售。

表1 国内沥青价格变化情况

单位：元/吨

地区	2022/11/23	2022/11/18	2022/11/1	较周初涨跌	较月初涨跌
山东	3795	3955	4295	-4.00%	-11.60%
华北	3665	3790	4135	-3.30%	-11.40%
华东	3960	4275	4425	-7.40%	-10.50%
东北	4000	4025	4450	-0.60%	-10.10%
西南	4425	4510	4710	-1.90%	-6.10%
华南	4465	4525	4580	-1.30%	-2.50%
西北	4450	4475	4450	-0.60%	0.00%
均价	4006	4162	4400	-3.70%	-8.90%



那么本周影响价格变化的核心数据有以下几点：

- 1、
成本 (中性) :
近期原料成本回落，沥青价格虽继续走跌，但沥青跌幅小于原料，理论利润由亏转盈。本周 (20221116-1122)，按当前原料价格测算，生产沥青综合利润周度均值为96.4元/吨，环比涨146元/吨。
- 2、
产能利用率 (中性) :
2022年第47周 (20221117-1123)，国内沥青79家样本企业产能利用率为38.2%，环比下降4.8个百分点。主要表现在山东地区有间歇生产，华东地区有降产和间歇停产所致。预计当前炼油成本处于中位偏低状态，生产沥青仍有利润下将带动产能利用率下降有限。
- 3、
库存 (利空) :
截止2022年11月22日，国内54家沥青样本厂库库存共计91.9万吨，环比增加5.1万吨或5.9%，尤其山东地区累库最为明显。国内沥青70家样本企业社会库库存共计56.1万吨，环比下降2.4万吨或4.1%。进入11月份以来，总库存以连续三期呈现累库状态。
- 4、
出货量 (利空) :
本周国内沥青54家样本企业厂家出货量共46.5万吨，环比减少22.5%；国内沥青28家样本企业改性沥青产能利用率为15.4%，环比减少0.8个百分点。需求偏弱预期仍较为突出。
- 5、
心态 (偏空) :
根据调研样本企业来看，有超80%以上的业者认为，受限于当前价格处于快速下行通道，目前多按需采购为主，且考虑到未来12月份供应或持续高位且需求偏弱态势，预估价格仍有下行空间。

综上，周内在供应减少、总库存继续累库且需求拖累下，国内沥青价格顺势走跌。对于后市走势，隆众从基本面调研，供应方面，下周山东以及华东、华南个别炼厂有转产和降产，预计产能利用率将有所下降。需求方面，考虑到多地疫情且天气温度降低，多地需求或依旧处于不温不火态势，预计下周整体交投气氛仍不佳，炼厂出货量稍有下降，库存再度增

加或利空国内沥青价格震荡走弱。