

铁矿石 螺纹钢 沥青

2023 年 3 月 22 日 星期三

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2305 主力合约仍处于震荡偏弱走势，本周截至昨日收盘，跌幅为 2.93%。

供应方面，3 月 13 日-3 月 19 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2405.5 万吨，环比减少 23.3 万吨。澳洲发运量 1897.6 万吨，环比增加 186.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1548.9 万吨，环比增加 83.1 万吨。巴西发运量 507.9 万吨，环比减少 209.8 万吨。中国 45 港到港总量 2333.8 万吨，环比增加 200.1 万吨。本期澳洲发运量澳巴发运周环比下滑，国内到港量有所增加。据海关统计，1-2 月我国进口铁矿砂及其精矿 19419.6 万吨，同比增 1327.2 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 3 月 17 日，45 港进口铁矿库存环比下降 87.15 万吨至 13682.88 万吨，疏港量环比下降 7.47 万吨至 303.31 万吨，疏港量连续两周下降，港口库存连续三周去库。近期国内到港量继续减少，叠加铁矿石疏港量仍处高位，国内港口库存有所下降，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，上周 247 家钢厂高炉开工率 82.29%，周环比增加 0.29%，同比去年增加 3.38%；高炉炼铁产能利用率 88.44%，周环比增加 0.41%，同比增加 6.56%；日均铁水产量 237.58 万吨，周环比增加 1.11 万吨，同比增加 16.88 万吨。近期钢厂盈利率继续回升，已有近六成钢厂实行盈利，钢厂仍保持较好的生产积极性，高炉开工率、产能利用率及铁水产量连续十周增加。根据统计局数据显示，1-2 月粗钢、生铁、钢材产量分别为 16870 万吨、14426 万吨和 20623

万吨，同比分别增长 5.6%、7.3%和 3.6%。粗钢及生铁产量大幅回升，但近日唐山地区开启重污染天气烧结限产，预计短期对北方铁矿需求有一定影响，继续关注需求端变化情况。

技术面上，从周线上看，当前铁矿 2305 主力合约跌破 5 周和 10 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿 2305 主力合约跌破多条均线支撑，日 MACD 指标死叉向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

整体来看，本期澳巴发运总量环比下降，国内到港量有所回升，国内港口库存继续去库，日均铁水产量延续增加。近期央行降准缓解了货币政策收缩的预期，但发改委再次强调对铁矿采取保供稳价，且海外市场风险事件也对市场情绪形成扰动，预计短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

螺纹钢

盘面走势上，近期螺纹 2305 主力合约处于震荡偏弱走势，上周整体震荡下跌，周跌幅为 1.52%，本周截至昨日收盘，跌幅为 1.84%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加 0.08 万吨至 303.93 万吨，同比减少 7.22 万吨。由于近期高炉及电炉利润都有小幅改善，长短流程钢厂均继续复产，螺纹产量连续七周环比增长。2023 年 1-2 月中国粗钢日均产量 285.93 万吨，较 2022 年 12 月大增 13.8%，市场资源供应压力有所加大。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周社库环比减少 30.02 万吨至 858.51 万吨，同比

减少 108.11 万吨；厂库环比减少 16.18 万吨至 281.17 万吨，同比减少 32.78 万吨；总库存环比减少 46.2 万吨至 1139.68 万吨。社会库存连续三周去库，钢厂库存和总库存连续四周去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观消费量环比回落 6.72 万吨至 350.13 万吨，同比增加 42.74 万吨，需求在连续六周回升后出现下降，需求复苏节奏仍有反复。根据数据统计，2 月末，中国广义货币 (M2) 余额 275.52 万亿元，同比增长 12.9%，创七年新高；2 月份人民币贷款增加 1.81 万亿元，2 月社会融资规模增量为 3.16 万亿元；1-2 月基础设施投资同比增长 9.0%，增速虽有所回落，仍处于较快增长；1-2 月房地产竣工明显回升，其他地产指标相较 2022 年全年降幅明显收窄，显示地产市场边际复苏，投资、消费、工业经济等各项数据回暖。继续关注需求变化情况及政策情况。

技术面上，从周线上看，当前螺纹 2305 主力合约跌破 5 周和 10 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前螺纹 2305 主力合约跌破多条均线支撑，日 MACD 指标死叉向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

整体来看，上周螺纹产量基本持平，总库存延续降库，但表观消费量小幅回落。当前国内经济运行呈现企稳回升态势，但受外部环境复杂严峻，国内钢铁供给加快回升等压力影响，市场观望情绪有所增强，短期螺纹价格呈现震荡走势，继续关注供需面变化及政策情况。

沥青

盘面走势上，近期沥青 2306 主力合约呈现震荡调整走势，上周放量下跌，周跌幅为 7.52%，本周截至昨日收盘，跌幅为 0.72%。

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 3 月 15 日，国内沥青 76 家样本企业产能利用率为 30.7%，环比下降 2.1 个百分点。由于华北地区、山东以及华东地区个别炼厂转产，带动整体产能利用率下降。但根据隆众数据显示，2023 年 2 月份国内沥青总产量为 206.4 万吨，环比增加 19.31 万吨，同比增加 50.86 万吨%，2 月沥青供应增幅较为明显，继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年年 3 月 14 日，国内沥青 70 家样本企业社会库库存共计 121.8 万吨，周环比增加 7.7 万吨；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 98.1 万吨，周环比增加 0.2 万吨；总库存 219.9 万吨，周环比增加 3.73%。由于当前下游需求恢复缓慢，供应有所增加，导致库存持续累库。继续关注库存端变化。

需求端来看，上周国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 43.2 万吨，环比减少 7.5%。当前沥青终端市场交投氛围仍整体一般，各地温度逐步回升，但资金仍限制业者开工积极性，南方部分地区雨水天气对于刚需有一定的阻碍。继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2306 主力合约跌破多条周均线支撑，周 MACD 指标出现死叉；从日线上看，当前沥青 2306 主力的日均线和 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

整体来看，上周沥青产能利用率环比减少，库存持续累库但压力尚可，终端需求释放仍然有限，在油价波动较大的背景下，短期沥青维持震荡运行走势，后期继

续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。