

华期理财

铁矿石 螺纹钢 沥青

2022年8月4日 星期四

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2209 主力合约处于震荡反弹走势，上周整体涨幅达 17.77%，本周截止昨日收盘小幅收涨，涨幅为 0.77%。

供应方面，7月25日-7月31日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2653.5 万吨，环比增加 133.8 万吨。澳洲发运量 1750.6 万吨，环比减少 153.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1530.9 万吨，环比减少 132.2 万吨。巴西发运量 902.9 万吨，环比增加 287.0 万吨。中国 45 港到港总量 2165.3 万吨，环比增加 114.5 万吨。本期全球铁矿发运继续回升，巴西发运增长明显，澳洲发运有所回落，国内到港量也开始增加。澳巴发货进入 8 月后或有所企稳回升，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2022 年 7 月 29 日，45 港进口铁矿库存环比增加 340 万吨至 13534.55 万吨，疏港量环比减少 0.87 万吨至 259.84 万吨。疏港量连续三周下滑，铁矿港口库存连续五周出现累库，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 71.61%，周环比下降 1.55%，同比去年下降 10.06%；高炉炼铁产能利用率 79.3%，环比下降 2.1%，同比下降 7.07%；日均铁水产量 213.58 万吨，环比减少 5.66 万吨，同比下降 18.25 万吨，钢厂开工率连续七周下降，高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续六周出现回落。7 月钢厂库存延续下降趋势，月库存下降 856 万吨至 9684 万吨，可用天数已降至较低水平，随着钢厂利润的好转，钢厂在铁矿库存处于低位的情况下，存在一定

刚性采购需求，铁水产量短期企稳反弹的预期增强。但8月份仍处于钢市传统需求淡季，钢厂需求增长幅度仍取决于下游需求恢复情况，继续关注需求端变化情况。

技术面上，从周线上看，当前铁矿2209主力合约向上收复10周均线，但上方仍受20周均线压制，周MACD指标继续开口向下运行；从日线上看，近日铁矿2209主力合约遇到60日和120日均线压力，日MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方10日均线附近的支撑力度，上方关注60日和120日均线附近的压力。

整体来看，本期澳巴铁矿发运环比继续回升，国内到港量也有所增长，港口库存持续累库，铁水产量仍延续下跌趋势。近期随着钢厂利润得到修复，在钢厂的铁矿库存处于极低水平情况下，钢厂的复产及补库预期增强，预计短期矿价呈现震荡走势。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2210主力合约处于震荡反弹走势，上周整体涨幅为4.42%，本周截止昨日收盘，涨幅为1.22%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加2.08万吨至232.37万吨，同比减少96.5万吨，螺纹产量在连续五周下降后出现回升。当前随着钢厂利润的恢复，长短流程钢厂复产积极性有所增加，但考虑到钢铁行业形势依旧严峻，扩产力度并不大。据Mysteel了解，河北地区8月1日12时至8月6日18时限产加严，区域内部分钢厂烧结和竖炉受限，限产力度在30%-50%，供应端仍存在收缩预期。继

继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比减少 40.77 万吨至 641.89 万吨，同比减少 181.94 万吨；厂库环比减少 37.78 万吨至 243.97 万吨，同比减少 65.71 万吨；总库存环比减少 78.55 万吨至 885.86 万吨。钢厂库存连续五周去库，社会库存和总库存连续六周出现去库，库存降幅进一步扩大，处于偏低水平，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观需求环比回升 6.23 万吨至 310.92 万吨，同比减少 19.98 万吨，表观消费量连续两周出现增加。随着极端高温天气的逐渐缓解，钢材实际和投机性的需求有所恢复。7 月中国制造业 PMI 为 49%，重回收缩区间，体现国内经济复苏并不稳固，需要加大宏观政策支持力度。7 月份建筑业商务活动指数升至 59.2%，表明生产活动有所加快，主要是基础设施项目建设加快推进，而 7 月地产销售再次回落，房地产市场仍处于低位运行。整体看，政治局会议后，国内各项利好政策有望逐步落实，基建投资增速维持高位，房地产保交楼力度增大，8 月需求环比或将有所转好，但回升幅度仍难确定，继续关注需求变化情况。

技术面上，从周线上看，当前螺纹 2210 主力合约向上收复 5 周均线，上方仍受 10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2210 主力合约向上收复多条短期均线，日 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

整体来看，上周螺纹产量环比小幅回升，库存继续大幅下降，需求继续小幅回暖，供需基本面边际好转。宏观层面一揽子稳增长政策将继续推进，但 7 月 PMI 低于预期显示制造业复苏态势放缓，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注供需面

变化及后续政策出台及落实情况。

沥青

盘面走势上,近期沥青 2209 主力合约处于震荡偏强走势,上周整体涨幅为 8.81%,本周截止昨日收盘小幅收涨,涨幅为 0.73%。

供给方面,根据数据统计,7月21日-7月27日,沥青装置平均开工率为 48.42%,周开工率均值环比上涨 1.03 个百分点。近期华北地区、华南地区的炼厂复产沥青,加之山东地区个别炼厂增产,整体带动了开工率出现上升。继续关注供应端变化。

库存端,截至 7 月 27 日,卓创数据显示,华南炼厂库容比环比减少 3%至 27%,华东炼厂库容比环比持平为 17%,山东炼厂库容比环比增加 1%至 35%,东北炼厂库容比环比减少 1%至 24%。主要炼厂库容比环比减少 1%至 27%。主要地区社会库存比环比减少 1%至 31%。继续关注库存端变化。

需求端来看,随着近期降雨天气的短暂结束,部分公路项目逐步启动,沥青消费环比有望提升。当前东北地区受降雨影响需求有所减弱,华南地区终端需求略有好转,其它地区多按需采购。交通运输部发布数据显示,上半年,全国完成交通固定资产投资超过 1.6 万亿元(16758 亿元),同比增长 6.7%。其中,公路完成投资 12704 亿元,同比增长 9.7%;水路完成投资 739 亿元,同比增长 4.7%。进入八月份,受到政策端支持(专项债使用)以及天气转好的影响,沥青终端消费存在进一步改善的预期,继续关注需求端变化。

技术面上,从周线上看,当前沥青 2209 主力合约向上收复 5 周和 20 周均线,

上方仍受 10 周均线压制，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2209 主力合约上方受 60 日均线压制，日 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

整体来看，上周沥青炼厂开工率环比回升，库存维持低位，市场需求多数仍以刚需为主。当前沥青价格仍以跟随油价波动为主，需求好转仍要等待资金支持，预计短期沥青呈现震荡走势。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。

本报告仅提供给华融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。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融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。

华融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。