

华期理财

铁矿石 螺纹钢 沥青

2022年8月16日 星期二

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2301 主力合约处于震荡走势，上周整体涨幅达 3.32%，昨日震荡下跌，跌幅为 2.88%。

供应方面，8月1日-8月7日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2611.4 万吨，环比减少 42.1 万吨。澳洲发运量 1905.8 万吨，环比增加 155.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1568.5 万吨，环比增加 37.6 万吨。巴西发运量 705.7 万吨，环比减少 197.2 万吨。中国 45 港到港总量 2420.7 万吨，环比增加 255.4 万吨。本期全球铁矿发运有所回落，但澳洲发运增长，巴西发运减量，但由于前期发运较多，国内到港量持续增加。7 月中国进口铁矿砂及其精矿 9124.4 万吨，环比增加 227.5 万吨，同比增加 3.1%。1-7 月累计进口铁矿砂及其精矿 62682.3 万吨，同比下降 3.4%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2022 年 8 月 12 日，45 港进口铁矿库存环比增加 182.18 万吨至 13886.16 万吨，疏港量环比增加 4.81 万吨至 272.85 万吨。疏港量连续两周出现增加，铁矿港口库存连续七周出现累库，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 76.24%，周环比增加 3.54%，同比去年下降 6.34%；高炉炼铁产能利用率 81.22%，环比增加 1.62%，同比下降 4.5%；日均铁水产量 218.67 万吨，环比增加 4.36 万吨，同比下降 11.66 万吨，钢厂开工率、高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续两周出现回升。当前钢厂

库存水平仍处于历史低位，且随着钢厂利润的好转和复产的增多，铁水产量开始逐步回升。但近日河北省十三届人大常委会第三十二次会议召开联组会议，会议提出力争 2022 年底 1000 立方米以下高炉、100 吨以下转炉基本关停。据 Mysteel 调研整理，河北省现存 29 座 1000 立方米以下高炉，涉及产能 5.6 万吨/日，截止 8 月 9 日河北省现在产 1000 立方米以下高炉有 13 座正在运营，涉及产能约 2.6 万吨/天，占全河北日均铁水产量 56 万吨的 4.6%。需求端进入了河北部分钢厂开启限产与钢厂利润恢复引发的复产预期的博弈，继续关注需求端变化情况。

技术面上，从周线上看，当前铁矿 2301 主力合约上方受 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 2301 主力合约遇到 60 日和 120 日均线压力，日 MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方 20 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，上周澳巴铁矿发运高位回落，国内到港量继续上升，港口库存持续累库，铁水产量继续小幅增长。随着钢材利润逐步修复，铁矿依然受到钢厂复产的支撑，但河北关停 1000 立方米以下高炉或将对铁矿石需求预期形成一定影响，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 主力合约处于震荡走势，上周整体涨幅为 3.18%，昨日小幅收跌，跌幅为 0.02%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加 7.29 万吨至 252.88 万吨，同比减少 68.2 万吨，螺纹产量连续三周出现回升，但升幅收窄。近期华东、西南地

区相继开始限电，短流程钢厂复产进度放缓，但受益于钢厂盈利面的持续扩大，长流程钢厂复产增多，整体钢材供应依然趋增。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 33.88 万吨至 569.15 万吨，同比减少 237.26 万吨；厂库环比减少 2.73 万吨至 213.59 万吨，同比减少 126.88 万吨；总库存环比减少 36.61 万吨至 782.74 万吨。钢厂库存连续七周去库，社会库存和总库存连续八周出现去库，库存降幅有所趋缓，但仍呈逆季节性明显下降，总库存同比降幅进一步扩大，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 22.61 万吨至 289.49 万吨，同比增减少 37.36 万吨，表观消费量在连续三周增加后出现回落，受全国高温及疫情因素影对终端施工形成直接影响。据海关数据，7 月中国出口钢材 667.1 万吨，较上月减少 88.6 万吨，同比增长 17.7%，钢材出口量仍维持在较高水平。当前国内政策面偏暖，各地针对房地产项目的纾困政策频出，给予市场一定信心。但央行 8 月 12 日公布数据显示，7 月人民币贷款 6790 亿元，社会融资规模增量 7561 亿元，广义货币 (M2) 余额同比增长 12%。7 月份新增社融规模创下 2022 年以来最低水平，7 月金融机构新增人民币贷款为近 6 年同期新低。从结构上看，7 月金融机构新增中长期贷款为 4945 亿元，为 2016 年以来同期新低。7 月百强地产销售同比增速为 -40%，较 6 月跌幅有所扩大。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 2210 主力合约下方得到 5 周均线支撑，上方仍 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 主力合约上方仍受 60 日和 120 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，上周螺纹产量环比继续回升，库存去化幅度继续收窄，受高温天气以及疫情多点散发影响，表观消费明显下滑，需求韧性依然不足。7月社融数据低于预期，宏观层面一揽子稳增长政策将继续推进，需求能否明显回暖仍有待观察，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注供需面变化。

沥青

盘面走势上，近期沥青 2212 主力合约处于震荡走势，上周整体涨幅为 8.34%，昨日小幅收跌，跌幅为 0.75%。

供给方面，根据数据统计，8月4日-8月10日，沥青装置平均开工率为 50.09%，周开工率均值环比下跌 1.76 个百分点。由于部分地区炼厂停产或转产渣油，整体带动了开工率出现下跌。继续关注供应端变化。

库存端，截至 8 月 10 日，卓创数据显示，华南炼厂库容比环比减少 3%至 22%，华东炼厂库容比环比增加 2%至 17%，山东炼厂库容比环比减少 1%至 33%，东北炼厂库容比环比减少 6%至 16%。主要炼厂库容比环比减少 2%至 24%。主要地区社会库存比环比减少 1%至 28%。继续关注库存端变化。

需求端来看，当前国内降雨量呈现逐步减少态势，部分项目逐渐开工，终端需求稳中增加。华东地区需求尚可，华北山东部分刚需释放有限，华南及西南市场、东北市场刚需平稳。7月全国 43 个省、市、区（县）合计开工重大项目 3876 个，投资总额达到 23930.59 亿元，其中，基础设施项目成为各地密集开工的重点领域之一。随着下半年专项债券、银行贷款，甚至社会资本等资金的持续到位，更多重大项目

将上马开工，三季度基建投资增速或将迎来全年高点，继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2212 主力合约向上突破多条周均线压制，周 MACD 指标有拐头向上迹象；从日线上看，近日沥青 2212 主力合约向上 60 日均线压制，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 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

整体来看，上周沥青炼厂开工率环比回落，库存持续下降，刚性需求继续保持环比改善的状态。当前库存水平维持中低位，供应同比仍处低位也给沥青带来一定支撑，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。

