

华期理财

铁矿石 螺纹钢 沥青

2022年10月31日 星期一

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2301 主力合约处于震荡下跌走势，上周震荡大跌，整体跌幅达 7.96%。

供应方面，10月17日-10月23日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2511.6 万吨，环比增加 39.7 万吨。澳洲发运量 1817.3 万吨，环比增加 24.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1579.7 万吨，环比减少 11.4 万吨。巴西发运量 694.2 万吨，环比增加 15.0 万吨。中国 45 港到港总量 2368.4 万吨，环比增加 255.9 万吨。本期澳巴铁矿发运继续小幅增加，国内铁矿到货量明显回升。近期力拓和淡水河谷发布三季度季报显示，三季度力拓产销双增，发运目标仍保持 3.20-3.35 亿吨不变，但实际完成量预计会在年度目标底部。淡水河谷三季度铁矿石产量环比增长 21%，达到 8970 万吨，铁矿石和球团总销量为 7756.9 万吨，环比增加 6%，同比增加 3.8%。其产销均有一定增加，财年生产目标维持不变。为 3.1-3.2 亿吨。国产矿方面，9 月份，中国铁矿石原矿产量为 7897.6 万吨，同比下降 7.1%；1-9 月累计产量为 73186.3 万吨，同比下降 0.5%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2022 年 10 月 28 日，45 港进口铁矿库存环比增加 31.46 万吨至 12944.22 万吨，疏港量环比增加 9.21 万吨至 307.94 万吨，由于近期港口到货资源回升，港口库存出现累库，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 81.48%，环

比减少 0.57%，同比增 6.58%；高炉炼铁产能利用率 87.64%，环比下降 0.62%，同比增 8.81%；日均铁水产量 236.38 万吨，环比下降 1.67 万吨，同比增 25.07 万吨。近日统计局公布数据显示，2022 年 9 月，中国粗钢产量 8695 万吨，同比增长 17.6%；生铁产量 7394 万吨，同比增长 13.0%；钢材产量 11619 万吨，同比增 12.5%。当前因疫情防控、环保限产及钢厂亏损等多种因素导致高炉减限产增多，铁水产量连续两周下降，但仍处于今年以来偏高水平。近期山西地区多地解除静态管理，钢厂陆续复产，因钢厂的原料库存水平仍处于历史低位，短期对原料仍有一定的补库需求，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 5 周、10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前铁矿 2301 主力合约上方受多条均线压制，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于空头形态。

整体来看，上周澳巴发运量和到港量均有所回升，铁矿港口库存有所去库，铁水产量延续小幅下降，呈现供增需弱格局，短期矿价延续弱势震荡走势，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 2301 主力合约处于震荡下跌走势，上周震荡下跌创出新低，整体跌幅为 3.96%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量增加 5.83 万吨至 305.02 万吨，同比增加 14.46 万吨。近期短流程开工率回升，导致螺纹产量持续回升，供应压力加大，

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 14.88 万吨至 419.07 万吨，同比减少 139.06 万吨；厂库环比减少 5.06 万吨至 200.51 万吨，同比减少 59.88 万吨；总库存环比减少 19.94 万吨至 619.58 万吨。总库存连续三周去库，总库存已经低于国庆前水平，国庆期间积累的库存消化完毕，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升 2.87 万吨至 324.96 万吨，同比增加 21.16 万吨。目前旺季已接近尾声，叠加全国仍有部分区域疫情反复，需求环比面临回落压力。据统计局数据显示，9 月份房地产投资、销售、新开工、施工同比降幅略有收窄，但仍维持较大降幅，竣工、土地购置同比降幅则再次扩大。9 月基建投资（不含电力）投资同比增长 10.49%，较 8 月增幅收窄 3.69 个百分点。1-9 月，我国出口钢材 5120.9 万吨，同比下降 3.4%。整体看在稳经济一揽子政策支持下，1-9 月基建、制造业投资增速略有加快，制造业生产也有所扩张，房地产市场仍在底部运行，出口增速继续放缓，部分经济数据向好，但复苏基础尚不稳固，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 2301 主力上方受 5 周、10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前铁矿 2301 主力合约上方受多条均线压制，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于空头形态。

整体来看，上周螺纹周产量继续回升，表观消费小幅回升，去库幅度有所放缓。9 月数据显示基建增速维持高位，地产数据表现依然疲弱，市场维持供需弱平衡，短期螺纹价格仍延续震荡走势，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 2212 主力合约呈现震荡调整走势，上周震荡下跌，整体涨幅为 2.16%。

供给方面，根据数据统计，截至 10 月 26 日当周，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 41.0%，环比下降 2.0 个百分点。主要因为华北、山东地区以及西南地区部分炼厂有降产，带动整体产能利用率下降，从炼厂沥青排产来看，11 月沥青总计划排产量为 308.7 万吨，环比增加 2.5 万吨，同比增加 68.12 万吨，继续关注供应端变化。

库存端，截至 10 月 26 日当周，国内沥青 70 家样本企业社会库存共计 57.7 万吨，环比减少 0.3 万吨；国内 54 家沥青样本厂库存共计 85.7 万吨，环比下降 0.9 万吨，继续关注库存端变化。

需求端来看，近期受天气影响，北方地区下游需求逐渐收尾，其他地区终端需求不温不火。当前东北地区需求逐渐进入尾声，山东地区刚需相对平稳，南方地区仍受刚需支撑。继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2212 主力合约上方受 5 周、10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2212 主力合约跌破多条均线支撑，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

整体来看，上周炼厂开工率环比下降，库存继续去化，但 11 月份排产量增加，供应端仍面临增产压力，随着气温的下降，沥青刚需逐步减弱，在供需面压制下，沥青走势仍以原油成本端驱动为主，短线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。