

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2305 主力合约呈现高位震荡走势，本周截止昨日收盘，整体跌幅为 1.75%。

供应方面，12月26日-1月1日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2816.0 万吨，环比增加 52.2 万吨。澳洲发运量 1890.7 万吨，环比减少 79.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1446.0 万吨，环比减少 176.5 万吨。巴西发运量 925.3 万吨，环比增加 132.1 万吨。中国 45 港到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨。本期全球铁矿发运有所回升，主要巴西发运增长明显。由于前期延误的船只集中到港，国内到港量也有显著增加。国产矿方面，根据统计局数据显示，11 月份中国铁矿石原矿产量为 7953.6 万吨，同比增长 0.6%；1-11 月累计产量为 88904.6 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 12 月 30 日，45 港进口铁矿库存环比减少 151.01 万吨至 13185.63 万吨，疏港量环比降 12.49 万吨至 291.88 万吨，疏港量连续两周回落，由于近期国内铁矿到港量有大幅减少，港口库存也连续两周去库，12 月整体呈现去库趋势，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 75.21%，环比上周下降 0.72%，同比去年增加 4.20%；高炉炼铁产能利用率 82.59%，环比增加 0.21%，同比增加 6.80%；日均铁水产量 222.51 万吨，环比增加 0.56 万吨，同比增加 19.50 万吨，铁水产量有所回升。当前下游终端处于淡季，需求依旧偏弱，叠加

北方环保烧结限产增多以及钢厂盈利情况较差，基本按需补库为主，钢厂的节前补库空间有限，对价格支撑有所减弱。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 主力合约在周 K 线连续收出九连阳后本周转阴，但仍在多条周均线上方运行，周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿 2305 主力合约跌破 5 日均线支撑，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，本期澳巴在年末冲量的情况下发运偏强，国内到港量周环比大幅增加，日均铁水产量略有回升。当前在终端需求偏弱以及钢厂盈利较差的情况下，钢厂刚需补库，节前补库空间有限，呈现供增需弱格局，铁矿价格进一步冲高的动力不足，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，本周截止昨日收盘，整体跌幅为 1.71%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比减少 5.31 万吨至 271.63 万吨。近期随着春节越发临近，钢厂季节性停检修范围也将随之扩大，供应已连续三周出现回落，继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比增加 23.06 万吨至 389.86 万吨；

厂库环比增加 1.89 万吨至 179.13 万吨；总库存环比增加 24.95 万吨至 568.99 万吨。社会库存连续五周累库，钢厂库存和总库存连续两周累库，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 19.53 万吨至 246.68 万吨，需求连续两周下降。当前随着春节临近，现货市场需求大幅萎缩，而近期各地疫情扩散加速也提前了终端工地的放假时间，下游制造业、建筑业普遍出现缺员现货，建材成交持续走弱。近日国家统计局公布的 2022 年 12 月制造业 PMI 下降 1.0 个百分点至 47.0，为 2020 年 3 月以来最低。2022 年 12 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.0，低于 11 月 0.4 个百分点，也降至近三个月来最低，连续第五个月处于收缩区间。12 月 PMI 不及预期显示当前国内制造业表现依然低迷，国内需求相对疲弱。但近期多地多部委继续密集召开会议部署新一年稳增长，释放政策进一步宽松信号，国家卫生健康委员会发布《关于对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”的总体方案》，宣布从 1 月 8 日起对冠病降级管理，从原先的“乙类甲管”调整为“乙类乙管”。疫情防控政策不断优化，部分地区逐渐恢复正常生活秩序，对需求预期形成支撑，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 主力合约周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，当前螺纹 2305 主力合约跌破 5 日和 10 日均线支撑，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，上周螺纹供应继续减少，总库存持续累库，表观消费明显回落，12 月份螺纹市场整体呈现供需双弱格局。当前受疫情防控政策优化、稳增长政策密集出台等因素提升市场预期，但随着这些宏观利好政策陆续兑现，在现实基本面偏弱的环境下，短期螺纹价格呈现高位震荡走势，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，本周截止昨日收盘，整体跌幅为 2.29%。

供给方面，根据数据统计，截至 1 月 4 日，全国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 25.7%，环比下降 1.8 个百分点，国内炼厂产能利用率从 11 月开始，连续七周出现持续下行趋势，整体供应压力相对有限。2023 年 1 月国内沥青总计划排产量为 199.8 万吨，环比下降 12.94%，同比减少 3.45%。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 1 月 4 日，国内沥青 70 家样本企业社会库库存共计 60.8 万吨，环比增加 6.3 万吨；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 81.8 万吨，环比减少 4.2 万吨。近期随着冬储推进，业内拿货积极，沥青厂库继续去化，社库小幅增加。继续关注库存端变化。

需求端来看，近期受新一轮冷空气因素影响，北方地区降温明显，刚需有所放缓，目前多为投机入库需求为主，南方地区仍有一定的赶工需求支撑。临近年末，各地项目赶工结束后，未来一个月内国内沥青需求情况暂无明显回升空间，继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2306 主力合约仍在多条周均线上方运行，周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，昨日沥青 2302 主力合约跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势。

整体来看，上周炼厂产能利用率继续环比下降，库存小幅累库，沥青自身基本面有所支撑，但近日原油价格大幅下挫，成本端支撑有所减弱，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。