

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2309 主力合约处于调整下跌走势，截至昨日收盘，本周整体跌幅为 4.5%。

供应方面，4月17日-4月23日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2397.6 万吨，环比增加 644.8 万吨。澳洲发运量 1807.4 万吨，环比增加 685.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1586.1 万吨，环比增加 615.1 万吨。巴西发运量 590.2 万吨，环比减少 40.4 万吨。中国 45 港到港总量 2206.5 万吨，环比增加 44.9 万吨。本期全球发运量有明显回升，主要是由于前期飓风对澳洲发货的影响已经消失，澳洲地区发运恢复，巴西及非主流变动不大，国内到港量也有小幅增加。进口方面，根据海关总署数据显示，3月中国进口铁矿砂及其精矿 10022.9 万吨，较上月增加 963.9 万吨，环比增长 10.6%；1-3 月累计进口铁矿砂及其精矿 29433.5 万吨，同比增长 9.8%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 4 月 21 日，45 港进口铁矿库存环比增加 123.03 万吨至 13034.54 万吨，疏港量环比增加 0.95 万吨至 320.18 万吨，疏港量小幅回升，港口库存在连续七周去库后出现累库。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 84.59%，周环比下降 0.15%，同比去年增加 4.79%；高炉炼铁产能利用率 91.5%，周环比下降 0.3%，同比增加 5.15%；日均铁水产量 245.88 万吨，周环比下降 0.82 万吨，同比增加 12.91 万吨，高炉开工率、产能利用率及铁水产量在连续十四周增加后出现回落，铁水生

产开始出现拐点。近期钢厂盈利率继续回落，西北地区已有部分钢厂计划在5月开展停产检修，钢厂主动减产范围扩大，后期铁水产量或将下降。继续关注需求端变化情况。

技术面上，从周线上看，当前铁矿2309主力合约周均线和周MACD指标开口向下运行；从日线上看，当前铁矿2309主力合约的日K线收出五连阴走势，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，本期澳巴发运总量和到港量环比回升，国内港口库存有所累库，日均铁水产量出现回落，铁矿石需求兑现不及预期叠加面临的期现货监管力度持续加大，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2310主力合约处于震荡调整走势，截至昨日收盘，本周整体跌幅为4.36%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量下降7.38万吨至294.26万吨，受利润亏损因素影响，部分区域钢厂检修增多，导致螺纹钢产量小幅回落。但根据统计局数据显示3月粗钢产量创历年同期新高，中钢协数据也显示3月重点钢企粗钢产量有明显增长，显示当前钢材市场整体供应处于较高水平。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周社库环比下降27.75万吨至771.38万吨，厂库环比增加0.56万吨至268.97万吨，总库存环比减少27.19万吨至1040.35万吨。社

会库存连续八周去库，总库存连续九周去库，但钢厂库存连续两周出现累库，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回升 10.77 万吨至 321.45 万吨，在连续两周回落后出现增加，但 4 月以来钢材需求表现一般，需求端整体弱于旺季水平。3 月出口钢材 789 万吨，环比增 28.1%，1-3 月累计出口钢材 2008.1 万吨，同比增长 53.2%，3 月钢材出口同比环比均大幅增长。一季度固定资产投资同比增长 5.1%；其中，制造业投资同比增长 7%，基建投资同比增长 8.8%，房地产投资同比下降 5.8%。一季度房地产销售面积同比下降 1.8%，新开工面积同比下降 19.2%，施工面积同比下降 5.2%。从数据来看，国内基建、制造业投资仍保持增长，但地产相关指标除竣工端表现尚可，新开工及施工面积均有回落，表明房企信心恢复不足，市场对于地产需求依然较为担忧。继续关注需求变化情况。

技术面上，从周线上看，当前螺纹 2310 主力合约周均线和周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2310 主力合约的日 K 线收出三连阴走势，日均线和日 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

整体来看，上周螺纹周产量小幅下降，库存降幅有所加快，表需环比回升，短期供需矛盾有所缓和。但宏观数据显示当前地产数据表现仍旧疲弱，钢材消费相关指标不及预期，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 2307 主力合约处于震荡走势，截至昨日收盘，本周整体跌幅为 0.97%。

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 4 月 18 日，国内沥青 76 家样本企业产能利用率为 37.3%，环比上涨 0.3 个百分点。数据显示 2023 年 5 月沥青地炼预排产 172.5 万吨，环比排产减少 15.5 万吨，5 月沥青供应压力或将有所缓和。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 4 月 18 日，国内沥青 70 家样本企业社会库库存共计 141.2 万吨，周环比增加 2.7 万吨；国内 54 家沥青样本厂库库存共计 94.7 万吨，周环比减少 1.2 万吨；总库存 235.9 万吨，周环比增加 1.5 万吨。沥青厂库去化，但社会库存仍持续增加，总库存再度出现累库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 4 月 18 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 51.8 万吨，环比增加 0.3%。近期南方需求缓慢恢复，北方需求仍未有明显起色，但终端防水企业集中备货，多数地区改性沥青恢复开工生产，需求陆续有所增加，继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2307 主力合约下方得到 20 周均线支撑，周 MACD 指标死叉向下运行；从日线上看，当前沥青 2307 主力合约下方得到 30 日均线支撑，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，当前整体开工维持高位，库存再度累库，终端项目逐步启动，但需求仍未到达旺季水平，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。