

铁矿石

盘面走势上，近期铁矿石 2309 主力合约处于震荡走势，上周整体涨幅为 5.75%，昨日出现大跌，跌幅为 2.65%。

供应方面，5月8日-5月14日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2327.8 万吨，环比减少 287.6 万吨。澳洲发运量 1706.9 万吨，环比减少 168.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1443.7 万吨，环比减少 109.4 万吨。巴西发运量 620.9 万吨，环比减少 118.7 万吨。中国 45 港到港总量 2402.8 万吨，环比增加 335.5 万吨。本期全球铁矿发运有所回落，澳巴及非主流发运均有减少，但由于前期发运回升，国内铁矿到港量有明显增加。根据海关总署统计显示，2023 年 4 月中国进口铁矿砂及其精矿 9044.2 万吨，较上月减少 978.7 万吨，环比下降 9.8%；1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 38468.4 万吨，同比增长 8.6%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2023 年 5 月 19 日，45 港进口铁矿库存环比增加 186.15 万吨至 12786.21 万吨，疏港量环比下降 10.61 万吨至 286.91 万吨，疏港量连续三周回落，港口库存在连续三周去库后出现累库。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 82.36%，周环比增加 1.26%，同比去年下降 0.65%；高炉炼铁产能利用率 89.12%，周环比增加 0.09%，同比增加 0.46%；日均铁水产量 239.36 万吨，周环比增加 0.11 万吨，同比下降 0.18 万吨，高炉开工率、产能利用率和铁水产量在连续四周下降后小幅回升。国家统计局数据显示，4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 9264 万吨、7784 万

吨和 11995 万吨，同比分别下降 1.5%、增长 1%和增长 5%。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 主力合约上方受 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 2309 主力合约跌破多条均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，上周澳巴发运总量环比回落，到港量继续回升，国内港口库存出现累库，日均铁水产量止跌微增。当前粗钢产量维持较高增速，钢厂盈利率小幅回升，短期钢厂减产动能趋弱，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 主力合约处于震荡走势，上周整体涨幅为 1.39%，昨日出现下跌，跌幅为 2.35%。

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比回落 1.41 万吨至 266.62 万吨，同比减少 28.51 万吨，周产量连续五周下降，但钢材市场供应降幅趋缓，继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周社库环比减少 31.65 万吨至 644.01 万吨，厂库环比减少 12.36 万吨至 231.37 万吨，总库存环比减少 44.01 万吨至 875.38 万吨。社会库存连续十二周去库，总库存连续十三周去库，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 23.49 万吨至 310.63 万吨，同比增加 0.02 万吨，当前随着国内逐渐进入高温多雨天气，钢材市场逐渐进入传统消费淡季，需求韧性不足。据央行数据，4 月社会融资规模增量 12200 亿元，新增人民币贷款 7188 亿元，均明显不及预期及前值。国家统计局数据显示，1—4 月全国固定资产投资同比增长 4.7%，增速较 1-3 月份回落 0.4 个百分点，其中房地产开发投资同比下降 6.2%，降幅较 1-3 月扩大 0.4 个百分点，基础设施投资和制造业投资同比分别增长 8.5% 和 6.4%，较 1-3 月份增速分别回落 0.3 和 0.6 个百分点。4 月份房地产数据、社融、新增信贷等指标均出现回落。但发改委表态将加强宏观政策协调配合，恢复和扩大需求，提升经济发展带动就业的能力，央行一季度货币政策执行报告也指出，充分发挥货币信贷政策效能，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，市场对于宏观政策进一步宽松仍有较强预期。继续关注需求变化情况。

技术面上，从周线上看，当前螺纹 2310 主力合约上方受多条周均线压制，周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2310 主力合约上方受多条日均线压制，MACD 指标有继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，上周螺纹产量小幅下降，库存降幅收窄，表观消费量明显下滑，4 月金融、地产基建等经济数据整体不及预期。当前市场对宏观政策有一定的改善预期，在一定程度上提振市场信心，但终端需求依旧疲弱，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，沥青 2307 主力合约在经历了上周大幅上涨后，昨日出现了大跌，上周整体涨幅为 7.47%，昨日跌幅为 3.01%。

供给方面，根据数据统计，截至 2023 年 5 月 17 日周内，国内沥青 79 家样本企业产能利用率为 30.9%，环比下降 3 个百分点。主要是东北、华北以及山东地区个别炼厂有降产，带动整体产能利用率下降。隆众数据显示，2023 年 4 月国内沥青总产量为 276.3 万吨，环比增加 16.2 万吨，同比增加 91.49 万吨；1-4 月国内沥青总产量为 930 万吨，累计同比增加 26.5%，呈逐渐递增趋势，沥青供应持续高位。继续关注供应端变化。

库存端，截至 2023 年 5 月 16 日，国内 54 家沥青生产厂库库存共计 101.5 万吨，环比增加 0.8 万吨；国内沥青 70 家样本贸易商库存量共计 153.5 万吨，环比增加 3.4 万吨；总体库存共计 255 万吨，周环比增加 1.67%。沥青库存持续累库，继续关注库存端变化。

需求端来看，截至 5 月 16 日周内，国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 40.7 万吨，环比减少 3.9 万吨。主要是由于山东地区近期受原料问题影响，部分炼厂降产及转产渣油，导致出货减少明显。当前下游终端需求仍整体不温不火，市场成交氛围较弱，虽然北方地区需求开始回暖，但受资金回款问题影响，下游业者多按需采购。继续关注需求端变化。

技术面上，从周线上看，当前沥青 2307 主力合约跌破 20 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前沥青 2307 主力合约跌破 5 日和 30 日均线支撑，MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

整体来看，本期沥青产能利用率环比回落，库存持续累库，沥青终端需求改善幅度依旧有限，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。