

华期理财

铁矿石

2020年5月6日 星期三

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每月一评

本月震荡收阳

一、行情回顾

铁矿石 09 主力合约本月呈震荡偏多走势，收出了一颗上影线 14 个点，下影线 36 个点，实体 32 个点的月阳线，月初开盘价：578，月末收盘价：610，最高价：624，最低价：542，较上月涨 37 个点，涨幅 6.46%，振幅 82 点。

二、4 月重要信息回顾

1、巴西淡水河谷 2020 年第一季度产销报告

4 月 18 日，巴西淡水河谷发布 2020 年第一季度产销报告，铁矿石营销情况如下：本季度生产粉矿 5960 万吨，环比下降 24%，同比下降 18%，低于 2019 年末设定的 6300-6800 万吨的目标指导量；本季度球团产量 690 万吨，环比下降 26%，同比下降 43%；粉矿和球团总销量为 5900 万吨，环比下降 34%，同比下降 13%。

淡水河谷决定下调 2020 年全年粉矿和球团目标产量。粉矿目标产量从此前的 3.4-3.55 亿吨下调到 3.1-3.3 亿吨，球团目标产量从 4400 万吨下调到 3500-4000 万吨。

产品简介：华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

2、淡水河谷一矿场恢复运营

4月29日晚，淡水河谷官方告知，下周将根据4月17日发布的生产报告中发布的信息，在Mariana Complex综合矿区的一部分Timbopeba矿场恢复干选矿作业。

3、日本钢企转售部分长协矿至中国

Mysteel调研日本的钢厂和商社，已确认3月份由日本钢厂转卖至中国的铁矿石量在200万，考虑一部分非公开招标的量，预估3月份日本转售至中国的铁矿石总量在250万吨左右。同时Mysteel周度的发货数据显示，有5船原定发往日本的船只，最终停泊在中国京唐港、黄骅港、舟山港、岚山港等多个港口。

4、铁矿石定价机制再谋变

4月22日，中国钢铁工业协会召开2020年一季度信息发布会，会上指出中钢协在与四大矿山的沟通中，双方一致认为应保持和扩大现货市场流动性，多利用铁矿石现货交易平台成交，多采用混合指数定价，一起敦促指数编制机构不断改进方法论，提高指数代表性，减少浮动价成交权重。

中国钢铁工业协会副会长骆铁军：2008年国际金融危机后，铁矿石定价机制发生重大变化，长协谈判破裂，指数定价机制诞生；2020年新冠肺炎疫情全球蔓延，上下游合作、全球共治的重要性和必要性凸显，也将促使铁矿石定价机制更加向保持上下游共赢的方向发展。

5、高速公路恢复收费

4月28日，交通运输部发布关于恢复收费公路收费的公告，其中提到恢复收费时间。自2020年5月6日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。

三、后市展望

供给方面，除淡水河谷下调2020年产量目标外，其他矿山产量目标均未调整，4月铁矿石进口增量明显，后期伴随澳洲天气缓解以及巴西淡水河谷生产经营逐渐恢复正常，预计后续我国铁矿供应将在澳巴带动下呈现稳中有增的状态。

需求方面，4月份铁矿石国内需求端继续维持高疏港+低库存结构，高炉开工率持续增加，下游钢铁行业需求旺盛，主港成交量保持高位，疏港量持续维持在历史同期最高水平，港口铁矿石库存持续消耗，连续数周保持在1.2亿吨之下，对矿石价格有明显支撑作用。

总体来说，4月我国铁矿石供需平衡，高供给对应高需求。但高速公路5/6起将恢复收费，高速收费后疏港量或因运费增加将环比下滑。此外受疫情影响海外钢厂停产现象增加，海外需求减弱，铁矿转港增加，铁矿供需或呈边际走弱趋势。

技术面上，铁矿09主力合约在4月整体呈现小涨行情。日线上看，短期行情压力位在620点上方前期成交密集区一带；月线级别看，月MACD指标开口朝下，5月和10月均线向下运行，且5月均线有死叉20月均线的迹象，月线压力位同样是620点上方一带。整体预计区间震荡态势为主，短线参考区间590—630高抛低吸。

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。