

华期理财

铁矿石

2020年6月

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

本月放量创新高

一、行情回顾

铁矿石主力 2009 合约本月收出了一颗上影线 1.5 个点，下影线 7.5 个点，实体 137 个点的阳线，月初开盘价：615，月末收盘价：752，最高价：753.5，最低价：607.5，较上月涨 145 个点，涨幅 23.89%，振幅 146 个点。

二、消息面情况

1、全国政协委员、中国钢铁工业协会党委书记何文波提交的提案中建议，加大海外铁矿石资源开发，鼓励中国钢企联合“出海”，并直接投资海外矿业公司股权、矿山资产，同时适度提高国产铁矿石供给。

何文波介绍，钢铁有铁矿石生产、废钢生产两种工艺，全球以铁矿石为基础的钢铁产量约占总产量的 75%，中国高于世界平均值，而且因国产铁矿石开发成本高，不得不大量依赖进口。2019 年，中国铁矿石进口量为 10.69 亿吨，对外依存度达到 80%以上。

2、统计局：4 月份规模以上企业生产铁矿石 7437.9 万吨，同比增加 11.2%，环比下降 0.5%；1~4 月份生产铁矿石 26273.9 万吨，同比增加 3.0%。据中国冶金矿山企业协会统计数据，4 月份全国铁精矿产量 2265 万吨，同比增长 3.1%，环比增长 6.0%；1~4 月份生产铁精矿 8175.5 万吨，同比下降 1.8%。

3、铁矿成交量：5 月 28 日，全国主港铁矿累计成交 136.1 万吨，环比下降 41.7%；本周平均每日成交 159.9 万吨，环比下降 4.8%；本月平均每日成交 149.5 万吨，环比下降 0.4%。

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

三、后市展望

供给：五月最后一周外矿发运量环比出现增长，发运量有所好转，其中巴西发货量基本上回到前五年的均值水平，大幅超预期。但港口库存持续下降，截止5月底，45港铁矿石库存环比下降141.23万吨至10784.85万吨，再创2017年以来的新低水平，5月份铁矿石港口库存表现超出市场预期，是本月铁矿出现快速上涨的主要原因。

需求：本月下游钢厂在利润的驱动下，开足马力生产，钢厂生产维持高开工率。数据显示，截至5月29日，全国247家样本钢厂的高炉开工率在91.02%，连续15周回升，并创下5年来新高水平。国内日均铁水维持日均230~235万吨的水平，同时本月疏港量处于高位，日均疏港量300万吨左右，下游对矿石采购需求旺盛，进而亦支撑矿价。

整体来看，本月在供应偏紧，下游高需求、高疏港量以及低库存的“供小于求”的基本面驱动下，铁矿出现了大幅上涨走势。尽管短期市场供给逐步修复，但铁矿石的需求仍十分旺盛，港口库存持续下降。预计短期铁矿石盘面价格仍将偏强运行，后期关注巴西发运恢复情况以及港口库存何时累积。

技术面上看，从月线上看，本月铁矿09主力合约量价齐升，创出新高753.5点，周线上看，铁矿09主力合约收出5连阳，量升价涨，周均线和MACD指标继续开口向上扩散，从日线上看，日均线 and MACD指标同样是开口向上扩散，当前多头趋势较强，预计价格将继续震荡上涨。

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。