

华期理财

铁矿石

2020年7月1日 星期一

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

本月震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石主力 2009 合约本月收出了一颗上影线 52 个点，下影线 11.5 个点，实体 1.5 个点的阴十字星，月初开盘价：746，月末收盘价：744.5，最高价：798，最低价：733，较上月涨 15.5 个点，涨幅 2.13%，振幅 65 个点。

二、本月重要消息面情况

1、6月17日，据淡水河谷官网，公司获准恢复在伊塔比拉的铁矿石开采；全球最大的铁矿石生产商淡水河谷公司（Vale SA）将在巴西劳工当局批准其修订后的 Covid-19 协议后，恢复其 Itabira 综合体的运营；这家总部位于里约热内卢的公司在一份声明中说，6月5日停产的三座矿井将逐步恢复运营。产量影响不到 100 万吨，该公司认为无需修改其 2020 年产量指南。

2、发改委等六部门：发布《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》

钢铁化解过剩产能工作要点：“僵尸企业”应退尽退；防范“地条钢”死灰复燃和已化解过剩产能复产；严禁新增产能；鼓励企业实施战略性兼并重组；维护铁矿石市场平稳运行等。

煤炭化解过剩产能工作要点：分类处置 30 万吨/年以下煤矿；加快退出达不到环保要求的煤矿；着力推动煤炭清洁开发；积极稳妥深化“僵尸企业”处置；培育发展优质先进产能等。

煤电化解过剩产能工作要点：2020 年底全国煤电装机规模控制在 11 亿千瓦以内；淘汰关停落后煤电机组；清理整顿违规建设项目；发布实施年度风险预警；严控各地新增煤电产能。

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，仅供投资者参考。

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

3、Mysteel 上周调研（6.22—6.28）：

>>全国 45 个港口：进口铁矿库存为 10781.10，较上周增 163.94；日均疏港量 319.67 增 9.38。（单位：万吨）

>>230 家独立焦企样本：产能利用率 75.10%，环比上周上升 0.45%，同比降 1.91%；剔除淘汰产能的利用率为 80.83%，环比上周上升 0.67%，同比增 2.16%；日均产量 66.72 万吨增 0.40 万吨；焦炭库存 89.98 万吨，减 3.68 万吨。

>>247 家钢厂高炉：开工率 91.80%，环比上周增 0.26%，同比去年同期增 4.30%；高炉炼铁产能利用率 93.42%，环比增 0.76%，同比增 3.92%；钢厂盈利率 95.24%，环比持平，同比增 0.43%；日均铁水产量 248.67 万吨，环比增 2.03 万吨，同比增 10.44 万吨。

>>全国 71 家电弧炉钢厂：平均开工率为 74.44%，与上周相比上升 0.89%；同比去年下降 4.89%。

三、后市展望

供给端：本月铁矿发运受泊位检修影响、巴西矿区停产以及疫情影响，周度发运数据呈上下波动态势。本月上旬淡水河谷确认关停伊塔比拉综合矿区，但仅关停 10 天左右便获准逐步恢复运营，产量影响不到 100 万吨，巴西淡水河谷方面认为无需修改其 2020 年产量指南，短期供应端偏紧预期得到缓解。六月下旬，全球铁矿发货量和国内 45 港铁矿到港量均有所回升，截止 6 月 28 日，澳洲巴西发运总量为 2614.1 万吨，环比增加 240.9 万吨，其中澳洲发运量为 1818.6 万吨，环比增加 20.8 万吨，巴西发运量为 795.5 万吨，环比增加 220.1 万吨，国内 45 港口到港量为 2242 万吨。

库存方面，铁矿石港口库存依然处于历史低位，但六月底出现了小幅累库，截止 6 月 28 日，Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 10781.10 万吨，同比仍处低位，但环比小幅上涨 163.94 万吨。

需求方面，本月铁矿需求依旧较为旺盛，截止 6 月 28 日，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 91.80%，环比上周增 0.26%，同比去年同期增 4.30%；高炉炼铁产能利用率 93.42%，环比增 0.76%，同比增 3.92%；钢厂盈利率 95.24%，环比持平，同比增 0.43%；日均铁水产量 248.67 万吨，环比增 2.03 万吨，同比增 10.44 万吨；日均疏港量为 319.67 万吨，增 9.38 万吨。高炉产能利用率和日均铁水产量仍在微幅增长，日均疏港量维持高位水平，但高炉开工率已处于高位，后期增量空间或许有限，可能对目前铁矿需求产生边际递减影响。

整体来看，铁矿的发货和到港量在六月底有所回升，供应偏紧格局有所缓解，铁矿供应端的恢复，使得对铁矿价格的支撑减弱，钢企产量攀升对矿石需求旺盛，但需求端增量空间可能有限，港口库存出现拐点，如持续性增加，则将压制铁矿的上行空间，短期矿石回调压力增大，后期关注疫情发展情况，以及矿山发货速度和发货量。

技术面上看，从月线上看，本月铁矿 09 主力合约收出长上影的十字阴线，且成交量较上月有所放大，说明上方 800 点位置有较大压力，周线上看，铁矿 09 主力合约跌破 5 周均线，目前仍在 10 周均线上方运行，从日线上看，铁矿石 09 主力合约上方受多条均线压制，5 日、10 日均线拐头向下，MACD 指标继续开口朝下，日线上处于空头形态，下方关注 10 周均线 720 附近的支撑力度。

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。