

## 华期理财

铁矿石

2020年9月7日 星期一

### 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。

### 每月一评

#### 本月大涨创新高

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本月收出了一颗上影线 29 个点，下影线 0.5 个点，实体 87 个点的长阳线，月初开盘价：757，月末收盘价：844，最高价：873，最低价：756.5，较上月涨 90.5 个点，涨幅 12.01%，振幅 116.5 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、生态环境部：第二轮第二批中央生态环境保护督察近日将全面启动，将对北京、天津、浙江 3 个省（市），中国铝业集团有限公司、中国建材集团有限公司 2 家中央企业开展督察进驻工作，并对国家能源局、国家林业和草原局 2 个部门开展督察试点。

2、世界钢铁协会：2020 年 7 月，全球粗钢产量同比下降 2.5%，至 1.527 亿吨。2020 年 7 月，中国粗钢产量同比增长 9.1%，至 9340 万吨。

3、工信部：7 月份，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7818 万吨、9336 万吨和 11689 万吨，同比分别增长 8.8%、9.1%和 9.9%；1-7 月份，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 51086 万吨、59317 万吨和 72395 万吨，同比分别增长 3.2%、2.8%和 3.7%。

4、统计局：7 月我国铁矿石原矿产量 7302.7 万吨，环比 6 月份铁矿石原矿产量降 6.8%，同比降 1.3%；1-7 月铁矿石原矿产量累计 48644.4 万吨，累计同比增长 3.6%。

**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\*\*\*

5、大连商品交易所发布《关于增加铁矿石期货可交割品牌等有关事项的通知》，决定增加杨迪粉和卡拉拉精粉为可交割品牌，杨迪粉和卡拉拉精粉品牌升贴水分别为-25 元/吨和 85 元/吨。并于今日起，在 I2009 及以后合约实施。

6、巴西外贸部秘书处（Secex）表示，7 月份，巴西铁矿石出口量同比仅下降 0.69%，较前一月有所增长，反映出新冠肺炎疫情爆发以来，巴西铁矿石出口开始出现复苏迹象。7 月份，巴西铁矿石出口量为 3399 万吨，而上年同期为 3423 万吨，较 6 月份的 3005 万吨增长 13%。

7、FMG 集团发布了其 2020 财年（澳洲财年：2019 年 7 月-2020 年 6 月）业绩报告，EBITDA 收入 84 亿美元，同比上升 38%，税后净利润(NPAT)达 47 亿美元，同比上升 49%。FMG 2020 财年矿石发运量为 1.78 亿吨，同比 2019 财年上升 6%。除了运营和营销策略以外，强劲的铁矿石需求提升了销售价格。

### 三、后市展望

供给方面，本月随着澳巴港口泊位检修减少，铁矿发运量明显增加。8/24-8/30 期间，铁矿发运继续走高，澳巴发运连涨四周，澳洲巴西铁矿发运总量 2655.6 万吨，环比增加 4.6 万吨，澳洲发运环比减少约 131.6 万吨至 1765 万吨，主要是由于泊位检修的缘故，本期增量主要来自于巴西，巴西发运为 890.6 万吨，环比大幅增加约 136.2 万吨，巴西发运持续在 700 万吨以上，处于今年偏高水平。供给端的好转对于铁矿石价格形成了一定的压制。

库存方面，由于部分船只受到进口许可证相关政策调整影响等泊时间加长，以及天气因素影响，船舶压港问题较为严重，致使本月前三周港口库存连续下降。中钢协已多次向交通部反映铁矿石卸船慢问题，随着天气转好和疫情得到有效控制，压港问题得到缓解，截止 8 月 30 日，全国 45 港口铁矿石库存环比增加 68.76 万吨至 11402.72 万吨。从总体看，港口库存依旧处于四年来的低位，但随着澳矿发运回升，预计后续累库速度将有一定的提升。

需求方面，本月铁矿需求依旧较为旺盛。本月最后一周，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率为 91.41%，环比持平，同比增加 4.17%；高炉炼铁产能利用率 94.52%，环比减少 0.12%，同比增加 5.67%；日均铁水产量 251.59 万吨，环比减少 0.34 万吨，同比增 15.08 万吨；日均疏港量环比减少 15 万吨至 325.55 万吨。当前钢厂高炉开工率、产能利用率、铁水产量以及疏港量仍处高位，高炉钢厂的开工率连续近两个月保持在 90%以上，但高炉产能利用率和日均铁水产量的周度数据连续三周环比下降。临近月底，唐山环保限产再加严，下游市场表现及相关环保限产政策，可能会使得铁矿石需求及采购情绪受到阶段影响，后期需要继续关注需求端的变化。

整体来看，当前铁矿供应改善明显，本月铁矿发运和到港量连续回升至高位波动，港口库存依然维持较低水平，需求依然较为旺盛，在旺季预期未被证伪之前，铁矿价格依然有较强支撑。近期监管消息频出，政策风险加大，同时唐山发布加严管控方案，政策风险及潜在供应压力或对铁矿进一步上涨空间形成限制。后续关注需求端变化、海外主流矿山的发运情况、港口库存变化，同时需重点关注监管动态以及唐山限产效果。

技术面上，从月线上看，八月份铁矿 2101 主力合约放量大涨，创出 873 高点后有所回落，月线上收出带有上影线的长阳线。从周线上看，下方 5 周均线有较强支撑，均线和 MACD 指标继续开口向上扩散，从月线和周线上看，依然处于多头趋势。从日线上看，铁矿 2101 主力合约下方 20 日和 30 日均线支撑较强，均线系统仍向上扩散，短期关注上方前期高点附近压力，下方关注 10 日和 20 日均线附近的支撑力度。

### 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。