

## 华期理财

铁矿石

2020年9月11日 星期五

### 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 每周一评

#### 本周震荡收跌

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 20.5 个点，下影线 21 个点，实体 14 个点的阴线，周一开盘价：851，周五收盘价：837，最高价：871.5，最低价：816，较上周收盘跌 12 个点，跌幅 1.41%。

##### 二、消息面情况

1、巴西政府因疫情扩散要求英美资源 Minas-Rio 矿区暂停生产一个月。其 2020 年铁矿产量目标 2200-2400 万吨，上半年已完成 1262 万吨，月均 210 万吨左右。目前该矿区被要求暂停活动 30 天，若严格执行，同时参考 8 月巴西铁矿对华出口比例 80%，则将影响我国 168 万吨的进口量，占月度总进口量的比重为 1.5%。综合考虑巴西铁矿出口整体已恢复至今年历史高位，Minos-Rio 停产一个月影响比较有限。

2、四川省经信厅数据显示，2017 年以来，四川省共实施 10 个钢铁产能置换建设项目，计划退出炼铁产能 115.1 万吨、炼钢产能 1151 万吨。截至目前，四川省 10 个钢铁产能置换项目已建成试生产项目 3 个、炼钢产能 266 万吨，用于置换的炼钢产能已退出 403 万吨。

3、本周唐山地区 126 座高炉中有 22 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 21150m<sup>3</sup>；周影响产量约 38.56 万吨，产能利用率 85.81，较上周下降 1.73%，较上月同期下降 5.43%，较去年同期上升 3.49%。

**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

供给方面，根据最近发运数据显示，8.31-9.6期间，澳巴累计发货2374.5万吨，环比减少281.1万吨，其中巴西发货742.9万吨，比上周减少147.7万吨；澳洲发运1631万吨，环比较少130万吨，主要因为泊位检修的缘故，近期澳洲泊位检修又增多。本周（9月7日-9月13日），澳洲和巴西有部分港口泊位进行检修，其中澳洲检修影响量约为99万吨，巴西检修影响量约为91万吨，累计影响量在190万吨左右。

库存方面，近期压港问题逐步缓解，港口卸货能力明显增强，本周港口库存继续小幅累库，环比增加82.46万吨至11456.45万吨。本周疏港量为313.83万吨，环比减少11.72万吨。据悉交通运输部要求做好铁矿石卸船工作，推广“先放后检”通关模式，缩短船舶等待时间，如果压港迅速得到缓解，港口库存可能会继续回升。

需求方面，本周247家高炉日均铁水产量251.04万吨，环比减少0.55万吨，高炉开工率为90.89%，环比减少0.52%，同比增加3.65%，高炉炼铁产能利用率94.31%，环比减少0.21%，同比增加5.24%。高炉产能利用率和日均铁水产量虽仍维持高位，但周环比继续下降。进入9月，部分省市地区可能将陆续发布秋冬季环保限产政策，唐山本周限产导致高炉开工出现一定回调，后期需要继续关注限产执行效果。

整体来看，当前铁矿基本面逐渐宽松，近期发运和到港持续高位波动，压港问题逐步缓解，总体库存稳步回升，需求虽仍旺盛但边际走缓，随着环保限产的执行，可能会对铁矿石需求造成影响，前期支撑铁矿上涨的因素逐渐减弱。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，从周线上看，本周铁矿2101主力合约震荡收跌，跌破5周均线，日线上看，今日铁矿2101主力合约震荡缩量收涨，MACD指标继续开口向下运行，处于震荡偏空的形态，下方先关注30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。