

华期理财

铁矿石

2020年9月25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

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 3.5 个点，下影线 13.5 个点，实体 41.5 个点的阴线，周一开盘价：806，周五收盘价：764.5，最高价：809.5，最低价：751，较上周收盘跌 34.5 个点，跌幅 4.32%。

二、消息面情况

1、韩国钢铁企业浦项制铁宣布其钢厂已恢复到全面运营的水平，以满足全球钢铁需求的预期增长。其光阳市的第三家钢厂已于 7 月恢复运营，所有工厂的产能均接近满负荷。

2、大商所：9 月 29 日结算时起，铁矿石品种期货合约涨跌停板幅度调整为 11%。

3、世界钢铁协会 24 日公布数据，向其报告的 64 个国家 8 月份的粗钢产量为 1.56 亿吨，同比增加 0.6%，为 6 个月来首次实现同比正增长。世界粗钢产量增长主要来自于中国，中国 8 月粗钢产量同比增加 8.4%，为 9480 万吨；扣除中国之外的世界粗钢产量同比减少 9.5%。

4、24 日 Mysteel 统计 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1846.02 万吨；烧结粉总日耗 58.29 万吨；库存消费比 31.67，进口矿平均可用天数 29 天，烧结矿中平均使用进口矿配比 88.33%；钢厂不含税平均铁水成本 2388 元/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

三、后市展望

供给方面，根据数据显示，9.14-9.20期间，受泊位检修维护影响，澳洲巴西铁矿发运总量2402万吨，环比减少230万吨。澳巴两国发运量双降，其中澳大利亚发货总量1758.4万吨，环比减少58.5万吨；巴西发货总量644.2万吨，环比减少172.6万吨。受前期发运下降影响，本期到港量大幅减少，全国45港到港量2163万吨，环比减少304万吨，26港到港量2050万吨，环比减少310万吨。本周（9月21日-9月27日）澳洲巴西有部分铁矿石发运泊位进行检修维护，预计澳洲泊位检修影响量约为55万吨，巴西影响量约为51.7万吨，总影响量环比下降。

库存方面，近期压港问题逐步缓解，港口卸货能力明显增强，本周港口库存继续累库，环比增加123.24万吨至11616.05万吨，累库幅度有所增大。本周疏港量为312.89万吨，环比减少4.71万吨。前期排队船只已经陆续离港，压港问题逐步缓解，库存连续回升，如果考虑压港船舶数的同比增幅，目前总库存已超过了去年的水平。

需求方面，目前各项指标显示钢企对矿石需求依然较为旺盛，但日均铁水产量从8月中旬高点253.3万吨回落，连续五周下降至250.87万吨，下降幅度0.97%。高炉开工率虽维持在90%以上但也是连续两周下降，继续增长空间有限。近日唐山、武安等地限产加码，据了解，目前总计新增限产高炉3座，预计影响日均铁水产量0.56万吨。另外陕晋川甘建筑钢企高峰论坛会议达成深度联合减产共识，对铁矿石需求形成一定的收缩预期。

整体来看，当前铁矿供给面逐渐宽松，港口库存持续增加，发运和到港量持续高位波动，前期驱动铁矿石价格上涨的因素逐渐趋弱，虽然需求支撑依旧存在，但各项需求指标环比继续下降，短期预计铁矿石盘面将维持高位震荡偏空运行，长假临近，操作上宜保持谨慎。后续关注需求端变化、海外主流矿山的发运情况、港口库存变化以及限产效果。

技术面上，从周线上看，本周铁矿2101主力合约震荡下跌，周线上出现三连阴，暂未跌破20周均线支撑，但MACD有向下死叉继续，呈现高位调整走势；从日线上看，本周五铁矿2101主力合约遇到5日均线压力，震荡收跌，均线和MACD指标继续开口向下运行，处于震荡偏空运行，上方关注5日均线压力，下方继续关注20周均线750点附近的支撑力度。

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。