

华期理财

铁矿石

2020年10月9日 星期五

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

本月震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本月收出了一颗上影线 26 个点，下影线 58 个点，实体 39 个点的阴线，月初开盘价：848，月末收盘价：809，最高价：874，最低价：751，较上月收盘跌 35.5 个点，跌幅 4.2%，振幅 492 个点。

二、本月重要消息面情况

1、海关数据显示，2020 年 8 月我国出口钢材 367.8 万吨，同比下降 26.6%；1-8 月我国累计出口钢材 3655.7 万吨，同比下降 18.6%。8 月我国进口铁矿砂及其精矿 10036.0 万吨，同比增长 5.8%；1-8 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 75991.5 万吨，同比增长 11.0%。

2、据国家统计局统计：8 月国内钢筋产量 2413.3 万吨，同比增长 9.20%；1-8 月累计产量 17153.4 万吨，较去年同期增长 3.70%。8 月国内冷轧薄板产量 326.9 万吨，同比增长 5.30%；1-8 月累计产量 2393.8 万吨，较去年同期增长 0.70%。8 月国内中厚宽钢带产量 1577.8 万吨，同比增长 19.20%；1-8 月累计产量 11032 万吨，较去年同期增长 8.60%。

3、统计局：8 月我国铁矿石原矿产量 7699.6 万吨，环比 7 月份铁矿石原矿产量增 5.4%，同比增 3.6%；1-8 月铁矿石原矿产量累计 56217.9 万吨，累计同比增长 3.5%。

4、2020 年 8 月份全国粗钢日均产量 305.97 万吨，再创单月历史新高，预估 9 月份全国粗钢日均产量 300-305 万吨。

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

5、世界钢铁协会 9 月 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%。

6、中钢协：根据各地陆续公布的 2020 年重点项目，涉及钢铁的项目投资规模超 1 万亿元，其中涉及产能项目 99 个，未来三年将形成 1.8 亿吨粗钢产能，其中 2020 年拟投产 5382 万吨。

7、1-8 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 44773.8 亿元，同比持平；营业成本 41578.5 亿元，同比增长 1.0%；实现利润总额 1374.4 亿元，同比下降 23.1%，降幅比 1-7 月收窄 8.9 个百分点。

8、2020 年第二季度，巴西铁矿石出口总计 50 亿美元，环比 2020 年第一季度增长 6%，同比 2019 年第二季度下降 5%。出口量 7600 万吨，环比增加 8%，同比下降 3%。

三、后市展望

供给方面，本月铁矿发运量和到港量持续高位波动，整体呈现稳中有增的趋势。根据数据显示，9.21-9.27 期间，因港口泊位检修减少，澳洲巴西铁矿发运总量环比增加约 305.1 万吨至 2707.7 万吨。澳巴两国发运量双增，其中澳大利亚发货总量 1888.5 万吨，环比增加约 130 万吨；巴西发货总量 819.2 万吨，环比增加约 175 万吨。本期到港量也出现环比大幅增加，全国 45 港到港量 2452 万吨，环比增加约 300 万吨，26 港到港量 2378 万吨，环比增加约 330 万吨。今年铁矿石供给增量巨大，1-8 月份国内铁矿总供给同比增加 8207 万吨以上，进口矿供应增加 8170 万吨左右，同比增幅近 11%，其中，非主流矿增加 3200 万吨左右。此外，在高矿价的推动下，国产矿山开工率一路上升，日均铁精粉产量连续创年内新高，内矿供应微增 35 万吨。供给端的好转是造成本月铁矿石价格出现较大调整的主要原因之一，进入四季度，澳巴无大型检修计划，预计 4 季度铁矿石发运稳中有增，供应将继续呈边际增长的趋势。

库存方面，由于本月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，港口压港情况出现明显的改善，港口库存持续增加。截止 9 月 30 日，全国 45 港口铁矿石库存环比大幅增加 290.59 万吨至 11906.64 万吨，港口库存连续六周出现累库。另外由于自八月份以来巴西发货的强劲表现，按照巴西到中国船期 45 天计算，8 月份的供应量将在 10 月中旬后逐渐体现，预计届时中国港口的库存将有所回升，库存可能会出现明显增加，这也将加速中国铁矿石远期供应宽松。

需求方面，本月铁矿需求出现边际减弱迹象。据 9 月 25 日 Mysteel 数据，247 家钢厂高炉开工率为 89.1%，环比减少 1.6%，同比去年同期增 12.9%；日均铁水产量为 249.4 万吨，环比减 1.5 万吨，同比增 24.1 万吨；日均疏港量环比减少 20.08 万吨至 292.819 万吨。从这些数据看出，虽然铁矿石需求依旧旺盛，同比仍是正增长，但铁水产量从 8 月底开始逐步进入到一个下降通道，连续七周环比下降，高炉开工率也是连续四周下降，目前已经跌破 90%。此外，钢厂由于利润微薄，扩大生产的动力明显减弱，检修开始增加，叠加限产措施加严，也使得铁矿石需求受到一定抑制，后期需要继续关注需求端的变化。

整体来看，当前铁矿供给面延续向偏宽松格局转变的趋势，港口库存持续增加，发运和到港量持续高位波动，非主流国家的发运量也出现明显上升，供给呈边际增加的趋势。虽然需求支撑依旧存在，但各项需求指标环比继续下降，需求边际走弱，前期驱动铁矿石价格上涨的因素逐渐趋弱。但本月铁矿石价格经过大幅回调后，悲观情绪有所缓解，盘面贴水扩大后下方支撑增强，短期预计铁矿石盘面将维持高位震荡运行。后续关注需求端变化、海外矿山的发运情况、港口库存变化以及限产效果。

技术面上，从月线上看，九月份铁矿 2101 主力合约创出 874 高点后，震荡下跌，得到下方 5 月均线的支撑，月线上收出放量阴线；从周线上看，九月份铁矿 2101 主力合约在跌破 5 周和 10 周均线后，得到下方 20 周均线

支撑，周 MACD 出现死叉；从日线上看，铁矿 2101 主力合约在连续跌破多条均线支撑后，本月最后一个交易日放量大涨，收复上方 60 日和 20 日均线，MACD 指标绿柱缩短，有拐头向上迹象，当前处于高位震荡形态，短期关注上方 30 日均线压力，下方关注 60 日均线 800 点附近的支撑力度；中期关注上方 874 高点附近压力，下方关注 20 周均线 750 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。