

华期理财

铁矿石

2020年10月23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

本周放量下跌

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 18 个点，下影线 2 个点，实体 6.5 个点的阴线，周一开盘价：788，周五收盘价：771.5，最高价：806，最低价：769.5，较上周收盘跌 12.5 个点，跌幅 1.59%。

二、消息面情况

1、近日大商所副总经理王玉飞在“2020 中国煤焦产业大会”上表示，大商所将持续完善品种工具体系，做精做细品种维护工作。稳步推进废钢期货上市和铁矿石期权国际化，为产业客户提供更加丰富、更为全面的避险产品和工具。

2、工信部：《钢铁行业产能置换实施办法》预计在今年年底之前正式出台。为有效遏制产能过剩现象，拟将环境敏感区域置换比例由不低于 1.25:1 提高到 1.5:1，非环境敏感区域减量置换比例具体明确为 1.25:1，进一步加大通过产能置换压减产能的力度。同时，精准施策，对实质性兼并重组、电炉短流程炼钢、非高炉炼铁等情形，实施差别化产能置换比例政策，推动行业转型升级和结构调整。

3、工信部：我部积极引导企业践行绿色发展理念，鼓励“城市钢厂”优先选择就地改造，实现“产城共融”。对不符合所在城市发展要求、改造难度大、竞争力弱的城市钢厂，应立足就地压减退出。对于确需搬迁的城市钢厂，应审慎谋划、系统推进，避免出现“一刀切”搬迁的乱象。

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，10.8-10.12期间，澳洲巴西铁矿发运总量2796.7万吨，环比增加250.9万吨。由于部分港口泊位检修计划有所减少，澳巴两国发运量均有所增加。澳洲方面，发运量环比增加168.8万吨至2026.6万吨；巴西发运量环比增加82.1万吨至770.1万吨。中国45港到港总量到港量2581.6万吨，环比增加86.6万吨；中国26港到港总量为2460.8万吨，环比增加48.6万吨；北方六港到港总量为1357.8万吨，环比增加43.0万吨。三大矿山三季度报告出台，整体产量数据较去年同比有所增加，力拓、必和必拓预计完成年内目标，淡水河谷三季度产量大幅增加，如四季度仍保持目前速度，距离全年目标完成相差不大。预计4季度铁矿石发运稳中有增，供应继续呈边际增长的趋势。

库存方面，近期压港问题逐步缓解，港口卸货能力明显增强，港口库存持续累库，本周港口库存环比增加177.06万吨至12415.58万吨，连续九周累库，日均疏港量环比减少3.56万吨至308.29万吨。由于8、9月份巴西出口中国铁矿石数量大幅增加，四季度港口库存或将继续增加。

需求方面，本周全国247家高炉产能利用率环比减少0.13%至88.28%，高炉炼铁产能利用率环比减少0.57%至92.34%，日均铁水产量环比减少1.51万吨至245.79万吨，同比增加25.47万吨。日均铁水产量环比继续减少，同比依然正增长，钢厂需求仍然较为旺盛，但继续边际走弱。受环保限产政策和钢厂利润萎缩的减产等影响，铁水产量已进入顶部区间，呈下降的趋势，若四季度钢厂利润进一步萎缩，铁矿需求将呈现减弱趋势。

整体来看，本期澳巴发运和到港量均环比增加，三大矿山三季度报告显示其产量超市场预期，国内港口库存持续增加，铁矿供给继续呈边际增加的趋势，日均铁水产量继续减少，日均疏港降低，加之环保限产和新增高炉检修，需求继续边际走弱，前期驱动铁矿石价格上涨的因素逐渐趋弱。当前铁矿期货贴水的基差对价格仍有支撑，但供需进一步宽松的预期对盘面形成压制，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、限产效果。

技术面上，从周线上看，本周铁矿2101主力合约放量下跌，跌破20周均线支撑，MACD指标继续死叉开口向下运行；从日线上看，今日铁矿2101主力合约放量下跌，MACD指标再次出现死叉，上方仍受多条均线压制，当前处于震荡偏弱运行，关注800点上方的压力，下方关注前期低点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。