

## 华期理财

铁矿石

2020年10月30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。

### 每周一评

#### 本周震荡收涨

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 8.5 个点，下影线 14 个点，实体 24 个点的阳线，周一开盘价：770.5，周五收盘价：794.5，最高价：803，最低价：756.5，较上周收盘涨 8 个点，涨幅 1.02%。

##### 二、消息面情况

1、发改委：据海关总署数据，1-9 月全国累计进口铁矿砂及其精矿 86846.2 万吨，同比增长 10.8%。据中国钢铁工业协会数据，截至 9 月末，进口粉矿（62%品位）价格为 119.96 美元/吨，比上年同期上涨 30.01 美元/吨，涨幅 33.4%。

2、中国特钢企业协会副秘书长：2020 年前 3 个季度，特钢协成员单位累计生产粗钢 6390 万吨，同比下降 0.9%。目前特钢需求持续回升，第四季度有望转正。从全年来看，特钢总体需求保持相对稳定或略有增加。

3、中国特钢企业协会不锈钢分会会长：2020 年，我国不锈钢粗钢产量预计突破 3000 万吨，同比增长 2.1%；表观消费量为 2550 万吨，同比增长 6.4%。

4、澳大利亚矿业公司 FMG：三季度 FMG 铁矿石加工量达 4600 万吨，环比增加 8%，同比增加 2%；三季度 FMG 铁矿石发运量达 4430 万吨，环比下降 6%，同比增加 5%。

**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，10.19-10.25 期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2457.5 万吨，环比减少 339.2 万吨。澳洲方面，发运量环比减少 305.5 万吨至 1721.1 万吨；巴西发运量环比减少 33.7 万吨至 736.4 万吨。中国 45 港铁矿到港总量到港量 2532.8 万吨，环比减少 48.8 万吨；中国 26 港到港总量为 2432.5 万吨，环比减少 28.3 万吨，国内 26 港到港量连续 4 周维持在 2400 万吨以上。本周（10 月 26 日-11 月 1 日），澳洲、巴西有部分铁矿石发运泊位进行检修维护。澳洲泊位检修总影响量约为 153.8 万吨，巴西泊位检修影响量约为 16.2 万吨。近期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，上周港口库存环比大幅增加 347.67 万吨至 12763.25 万吨，同比增加 114.75 万吨，连续十周累库；日均疏港量环比增加 4.77 万吨至 313.06 万吨，日均疏港量数据在连续两周下降后出现上升。近期钢厂提货速度的增加，日均疏港量有所增长，但由于 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，本周日均铁水产量 246.13 万吨，环比微增 0.34 万吨，同比增长 22.55 万吨。当前高炉开工率及铁水产量虽仍维持在高位，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，后期随着采暖季的到来，钢厂限产将增多，需求支撑预计将进一步走弱。

整体来看，本周日均铁水产量和疏港量小幅上升，钢厂对铁矿石需求依然强劲，但发运水平仍处高位，国内港口库存连续十周增加，当前港口库存水平已明显高于去年同期，铁矿供给继续呈边际增加的趋势，铁矿石供需关系宽松趋势得到强化。当前铁矿期货贴水的基差对价格仍有支撑，但当前国内铁矿石市场供增需减的基本面对矿价有较强的压制，短期预计铁矿石盘面将维持震荡格局，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 主力合约震荡收涨，收复 20 周均线，周线上呈现阳包阴形态；从日线上看，今日铁矿 2101 主力合约震荡上涨，成交量有所放大，MACD 指标出现金叉，当前处于震荡运行，短期关注上方 60 日均线 810 点附近的压力，下方关注 5 日均线 770 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。