

华期理财

铁矿石

2020年11月6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

本周震荡收涨

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 6.5 个点，下影线 17 个点，实体 8.5 个点的阴线，周一开盘价：798，周五收盘价：789.5，最高价：804.5，最低价：772.5，较上周收盘涨 3.5 个点，涨幅 0.45%。

二、消息面情况

1、唐宋网数据显示，全国 101 家重点钢厂进口矿库存总量为 4501.16 万吨，周环比增长 37.44 万吨，使用天数 28.48 天，周环比降 0.34 天；全国 99 家重点钢企内矿库存总量 784.47 万吨，周环比增 9.65 万吨，库存使用天数 14.72 天，周环比增 0.34 天。

2、发改委 11 月 5 日公布数据显示，前三季度铁矿石进口 86846 万吨，增长 11%。钢材出口 4039 万吨，同比下降 19.6%，钢材进口 1507 万吨，增长 72.2%。

3、据外媒报道：巴西经济部近日公布的数据显示，10 月份，巴西铁矿石出口量较去年同期下降 8.6%，较 9 月份减少 17.6%。当月，巴西出口铁矿石 3119 万吨，上年同期为 3414 万吨，上月为 3786 万吨。

4、SMM：11 月 5 日讯：巴西南部港口 Imbituba 的运营商、巴西国有公司 Santa Catarina 称，未来五个月拟出口约 400,000 吨铁矿石。该港口在 11 月 1 日已经发运首船、装载量为 41,400 吨的铁矿石船货。

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，10.26-11.1 期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2739.8 万吨，环比增加 282.3 万吨。澳洲方面，发运量环比增加 165.8 万吨至 1886.9 万吨；巴西发运量环比增加 116.5 万吨至 852.9 万吨。中国 45 港到港总量到港量 2562.9 万吨，环比增加 30.1 万吨；中国 26 港到港总量为 2456.9 万吨，环比增加 24.4 万吨，国内 26 港到港量连续 5 周维持在 2400 万吨以上。1-9 月份中国累计进口铁矿石 86873 万吨，累计同比增加 8298 万吨。其中增量部分接近一半来自于非主流国家的进口量，累计同比增加了 4065 万吨。另一部分增量主要来自于澳洲，累积进口量同比增加了 3986 万吨。巴西方面，中国 1-9 月累计进口铁矿量基本持平，但按照 8、9 月份巴西发往中国铁矿石数量来看，四季度巴西矿供应量将有一定的增幅。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，随着港口卸货率提高，前期压港问题逐步解决，加上近期到港量的增加，港口库存持续累库，本周港口库存环比增加 48.25 万吨至 12811.5 万吨，连续 11 周累库；日均疏港量环比增加 6.8 万吨至 319.86 万吨，日均疏港量数据连续两周上升。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，当前高炉开工率及铁水产量仍维持在高位，本周成材库存去化速度再度加快，略超市场预期，显示了较强的需求韧性。但受环保限产政策和钢厂检修减产等影响，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，钢厂停限产将增多，需求支撑预计将进一步走弱。

整体来看，本期铁矿发运和到港量出现大幅增加，国内港口库存连续 11 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。当前钢厂对铁矿石需求依然强劲，本周疏港量再度上升，铁矿期货贴水的基差对价格仍有支撑，铁矿石处于高供应、高需求、高基差格局，供给面的持续宽松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，上方有 10 周均线压制，下方有 20 周均线支撑，周 MACD 指标继续死叉向下运行；从日线上看，今日铁矿 2101 主力合约震荡收涨，但成交量有所萎缩，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 10 日均线 780 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。