

华期理财

铁矿石

2020年11月13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

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 17.5 个点，下影线 0.5 个点，实体 41.5 个点的阳线，周一开盘价：791，周五收盘价：832.5，最高价：850，最低价：790.5，较上周收盘涨 43.5 个点，涨幅 5.51%。

二、消息面情况

1、大商所副总经理王伟军：推动在棕榈油等品种和铁矿石期权等工具上引入境外交易者，在主要品种和工具上引入 QFII 和 RQFII。加快上市生猪、辣椒、航运、废钢等期货品种和豆油、棕榈油等期权品种。

2、中国钢铁工业协会：9 月份，主要原燃料采购成本以升为主，尤其是铁矿石升幅较大，国产铁精矿、进口粉矿采购成本环比分别上升 4.78% 和 5.62%。1 月~9 月份，炼焦煤累计采购成本同比下降 12.23%；冶金焦同比下降 10.49%；国产铁精矿同比升高 8.05%，进口粉矿同比升高 4.65%；废钢同比下降 1.10%。

3、澳大利亚皮尔巴拉港务局（PPA）公布的最新数据显示，澳大利亚及世界最大的铁矿石出口港——黑德兰港 10 月份的铁矿石出口量为 4648 万吨，环比增加 2%，同比增加 10%；前 10 个月累计出口量为 4.52 亿吨，同比增加 2758 万吨，增幅为 6.5%。其中，10 月份对中国的出口量达到 3972 万吨，环比持平，同比增加 10.5%；前 10 个月对中国的出口量为 3.94 亿吨，比去年同期增加 3512 万吨，增幅为 9.8%。

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，11.2-11.8 期间，澳巴本周受前期泊位集中检修影响，发货量大幅回落，澳大利亚巴西铁矿发运总量 2137.5 万吨，环比减少 602.3 万吨；澳大利亚发货总量 1587.2 万吨，环比减少 299.7 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1216.5 万吨，环比减少 362.7 万吨；巴西发货总量 550.3 万吨，环比减少 302.6 万吨；非主流发运总量 643.3 万吨，环比减少 2.3 万吨。本周（11 月 9 日-11 月 15 日）澳洲暂无泊位检修计划，巴西部分铁矿石发运泊位进行检修维护，预计检修影响量约为 57 万吨。中国 45 港到港总量到港量 2382.3 万吨，环比减少 180.6 万吨；中国 26 港到港总量为 2265.8 万吨，环比减少 191.1 万吨。本期发运和到港量环比减少，但整体到港量仍高于同期。10 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 10674.2 万吨，同比增长 14.9%；1-10 月，我国进口铁矿砂及其精矿 97520.4 万吨，同比增长 11.2%。从近期四大矿山发布的季报来看，4 季度澳巴发运仍存在较大的回升空间，供应继续呈边际增长的趋势。

库存方面，本周港口库存环比下降 33.8 万吨至 12777.7 万吨，在连续 11 周累库后出现降库；日均疏港量环比增加 2.45 万吨至 317.41 万吨，日均疏港量数据在连续两周上升后出现下降。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增加。

需求方面，由于部分前期减限产的钢厂有高炉复产，加上年末钢厂有一定的补库需求，短期铁矿市场需求尚可，当前高炉开工率及铁水产量较往年同期相比，绝对值依然处于高位。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。后期关注在北方地区逐步进入采暖季，需求的表现情况。

整体来看，本期发运和到港量有所减少，港口库存自八月中旬持续累库以来首次出现降库，短期供应压力有所缓解，但当前港口库存水平已明显高于去年同期，铁矿供给仍呈边际增加的趋势。当前钢厂对铁矿石需求依然强劲，钢价上涨利好钢厂对铁矿石的采购补库需求，进而对铁矿价格也有一定的带动作用。当前铁矿石处于高供应、高需求、高库存格局，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，冲高有所回落，周 MACD 指标有拐头向上迹象；从日线上看，今日铁矿 2101 主力合约获得 5 日均线支撑，震荡小幅收跌，MACD 指标和均线指标继续开口向上运行，当前处于震荡运行，短期关注前期高点 874 点附近的压力，下方关注 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

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。