

华期理财

铁矿石

2020年11月27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

本周上涨创新高

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 24.5 个点，实体 16 个点的阳线，周一开盘价：886，周五收盘价：902，最高价：908.5，最低价：861.5，较上周收盘涨 24 个点，涨幅 2.73%。

二、消息面情况

1、据唐宋网消息，全国 101 家重点钢厂进口矿库存总量为 4588.64 万吨，周环比增长 16.18 万吨，使用天数 28.74 天，周环比降 0.18 天；全国 99 家重点钢企内矿库存总量 842.77 万吨，周环比增 36.8 万吨，库存使用天数 15.16 天，周环比涨 0.54 天。

2、澳大利亚统计局公布的数据显示，澳大利亚铁矿石出口总值达到 109 亿澳元，创下了历史最高纪录，其中中国购买澳大利亚 80% 的铁矿石，远超日本和韩国。2020 年 1-10 月，中国进口铁矿总计 9.75 亿吨，其中 62% 是来自澳大利亚的。

3、中国正加大与非洲铁矿石企业的合作开采工作。中国最大钢铁央企中国宝武钢铁集团有限公司正在筹谋开建位于非洲几内亚的西芒杜铁矿。西芒杜铁矿位于非洲几内亚东南部山区，铁矿总储量累计超过 100 亿吨，铁矿石平均品位 65%，被认为是世界上尚未开采的储量最大、矿石品质最高的铁矿。

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，11.16-11.22 期间，由于港口泊位检修原因，澳巴发货量环比回落，澳大利亚巴西铁矿发运总量 2371 万吨，环比减少 217.8 万吨；澳大利亚发货总量 1667.6 万吨，环比减少 167.2 万吨；巴西发货总量 703.4 万吨，环比减少 50.6 万吨。中国 45 港到港总量到港量 2306.6 万吨，环比减少 127.2 万吨；中国 26 港到港总量为 2216.3 万吨，环比减少 121.9 万吨。从近期铁矿的发运到港情况看，巴西的北部的和淡水河谷的发运不及预期，11 月以来发运强度有所减弱，表现为到港量的持续下降。但在高矿价驱动下，预计四季度中国铁矿石进口量同比增幅依然较大，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 146 万吨至 12605.4 万吨，连续 3 周出现降库；日均疏港量环比微降 1 万吨至 321.33 万吨。最近几周由于外矿发运量下降以及海外需求复苏发往中国量下降导致港口库存累积速度放缓，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，我的钢铁网数据统计，本周 247 家钢厂高炉开工率为 86.33%，环比降 0.13%，同比去年同期增 1.56%；高炉炼铁产能利用率 92.47%，环比增 0.83%，同比增 6.39%；日均铁水产量 246.13 万吨，环比增 2.21 万吨，同比增 17 万吨。当前部分地区重污染天气应急响应，高炉开工小幅下滑但仍处较高水平，钢企盈利水平改善后，钢企生产积极性较高，部分新增产能陆续投产，产能利用率连续两周上升，铁水产量在连续三周下降后出现上升，钢厂铁矿石补库周期中需求向好。整体而言，较往年同期相比，铁矿的绝对需求量依然较高。后期关注在北方地区逐步进入采暖季后，需求的表现情况。

整体来看，本期发运和到港量再次出现下降，港口库存再次大幅去库，近期供应压力明显缓解。当前铁矿需求暂时维持高位，钢厂的高利润及补库需求叠加期货端较大的贴水，对铁矿价格具有一定向上支撑的作用。短期预计铁矿石盘面将维持震荡趋势，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 主力合约震荡上涨创出新高 908.5 点，周 MACD 指标出线金叉；从日线上看，今日铁矿 2101 主力合约震荡上涨，盘中创出新高 908.5 点，但成交量有所萎缩，当前 MACD 指标和均线指标继续开口向上运行，处于震荡偏强运行，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。