

华期理财

铁矿石

2020年12月4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

本周大涨创新高

一、行情回顾

铁矿石主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 2 个点，下影线 9.5 个点，实体 70 个点的长阳线，周一开盘价：902，周五收盘价：972，最高价：974，最低价：892.5，较上周收盘涨 70.5 个点，涨幅 7.82%。

二、消息面情况

1、大商所公告，自 2020 年 12 月 7 日交易时（即 12 月 4 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2105 合约上单日开仓量不得超过 10000 手。

2、大商所：自 2021 年 6 月 15 日起，调整铁矿石期货指定交割仓库出库费用最高限价。汽车、火车出库费用最高限价调整至 8 元/吨；船舶出库费用最高限价调整至 12 元/吨（不含港建和港务费）。（注：调整前汽车出库费最高限价为 10 至 15 元/吨，火车出库费最高限价为 20 至 23 元/吨，船舶出库费最高限价为 25 至 44 元/吨）

3、淡水河谷：今年前三季度销往中国的铁矿石量占全球销量的比例高于去年，达到近 70%，计划到 2022 年底实现年产铁矿石 4 亿吨，还将进行投资扩大年产能到 4.5 亿吨，以应对突发事件确保年产 4 亿吨，或满足更为强劲的需求。

4、力拓铁矿中国总经理陈胜：2020 年前 9 个月，力拓在皮尔巴拉地区共生产 2.47 亿吨铁矿石，全年发运目标仍保持在 3.24-3.34 亿吨。同时，力拓投资 26 亿美金的库戴德利矿山（Gudai-Darri）预计在 2022 年初投产，将成为力拓旗下最先进的矿山，年产量预计为 4300 万吨。

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，11.23-11.29 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量 2444.6 万吨，环比增加 73.6 万吨；澳大利亚发货总量 1677.1 万吨，环比增加 9.5 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1373.9 万吨，环比减少 21.3 万吨；巴西发货总量 767.5 万吨，环比增加 64.1 万吨。中国 45 港到港铁矿石到港量为 2204.5 万吨，环比减少 102.1 万吨；26 港到港总量为 2073.7 吨，环比减少 142.6 万吨。本期澳巴发运量小幅回升，到港量连续两周下降，外矿供应阶段性减量体现明显。随着海外经济的复苏，后期铁矿全球发运量在各个经济体的持续复产复工下，存在向其他国家和地区分流的趋势，叠加近期淡水河谷下调 2020 年产量，且 2021 年预估产量增幅不大，预计年内我国铁矿到港的增量将较为有限。

库存方面，上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。受益于发运量的减少和钢厂的持续补库，铁矿石港存出现较大去库，库存结构得到优化。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 85.42%，环比降 0.91%，同比去年同期降 0.26%；高炉炼铁产能利用率 92.4%，环比降 0.07%，同比增 5.21%；日均铁水产量 245.95 万吨，环比减少 0.19 万吨，同比增加 13.87 万吨。本周需求数据均出现下降，12 月即将进入铁水季节性减产的时间段，但目前钢厂利润尚良好下仍有补库需求，国内部分新增产能陆续投产，加上市场对明年上半年需求的乐观预期，钢厂生产积极性依旧坚强，铁矿刚需不会有明显下降。整体而言，当前铁矿的需求依然旺盛，但后期需警惕雨雪天气对开工带来的不良影响和成材端季节性需求下滑带来的负反馈，继续关注需求的表现情况。

整体来看，本期外矿发货微增，到港量周环比连续下降，港口库存持续去库，近期供应压力明显缓解。当前铁矿需求暂时维持高位，钢厂的高利润及持续补库，对铁矿价格具有一定向上支撑的作用。昨日大商所发布通知调整铁矿石期货指定交割仓库出库费用最高限价，有意防范铁矿石市场过度炒作及降低远期合约交割成本，短期预计铁矿石盘面将维持震荡偏强趋势，后续继续关注冬季成材消费持续性及其铁矿的发运情况，防范高位震荡洗盘等风险。

技术面上，从周线上看，本周铁矿 2101 主力合约强势上涨，创出 974 点高点，周线上呈现四连阳走势，周 MACD 指标和周均线开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2101 主力合约继续上涨，创出新高 974 点，成交量有所放大，当前 MACD 指标和均线指标继续开口向上运行，处于多头趋势，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。