

华期理财

铁矿石

2020年12月25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 2105 合约本周收出了一颗上影线 78 个点，下影线 72.5 个点，实体 6 个点的阴线，周一开盘价：1069，周五收盘价：1063，最高价：1147，最低价：990.5，较上周涨 19.5 个点，涨幅 1.87%。

二、消息面情况

1、据汇通财经消息：淡水河谷 1-11 月铁矿石出口同比下滑 3.6%；①巴西铁和基本金属开采工业联合会称，2020 年 11 月，巴西矿商淡水河谷的铁矿石出口量总计为 2380 万吨，较 10 月下月 9.7%，较 2019 年 11 月则增加 2.2%；②该联合会还表示，在 2020 年 1-11 月，淡水河谷铁矿石出口量同比下滑 3.6%，降至 2.4564 亿吨。

2、淡水河谷昨日宣布，萨马科矿业公司逐步恢复运营，位于米纳斯吉拉斯州马里亚纳市的日耳曼诺（Germano）综合矿区和位于圣埃斯皮里图州安谢塔市的乌布（Ubu）综合矿区亦协同恢复运营。萨马科在恢复运营后，将使用日耳曼诺综合矿区三座铁矿石选矿厂中的一座来选矿，并使用乌布综合矿区四座球团厂中的一座来造球，其年产能将达到 700 万吨至 800 万吨，为其萨马科总产能的 26%。在 2019 年 10 月获得纠正性运营许可（LOC）后，萨马科有望在大约 5 年后重启第二座选矿厂，使年产能达到约 1400 万吨至 1600 万吨；并有望在大约 9 年后重启第三座选矿厂，使年产能达到约 2200 万吨至 2400 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，12.14-12.20 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量 2517 万吨，环比增加 245.2 万吨；澳大利亚发货总量 1830.6 万吨，环比增加 261.7 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1430.9 万吨，环比增加 60.6 万吨；巴西发货总量 686.4 万吨，环比减少 16.5 万吨。中国 45 港到港总量 2630.9 万吨，环比增加 219.2 万吨；中国 26 港到港总量为 2550.9 万吨，环比增加 298.3 万吨。本期海外矿山发货增加，年底澳洲发运冲量明显，到港量连续两周出现上升，已攀升至本年次高点。但从中长期来看，明年一季度澳洲可能出现的飓风天气影响铁矿石供应，巴西淡水河谷下调今年以及明年铁矿石产量预估，以及海外钢厂复工复产将分流部分铁矿石资源，因此预计后期国内铁矿石市场供应仍难有大幅增长。

库存方面，本周港口库存环比增加 4.23 万吨至 12408.68 万吨，港口库存连续两周出现上升，但本周增量大幅收窄，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 85.55%，环比增 0.26%，同比去年同期增加 2.08%；高炉炼铁产能利用率 91.87%，环比增 0.19%，同比增 6.35%；日均铁水产量 244.54 万吨，环比增加 0.51 万吨，同比增加 16.9 万吨；日均疏港量环比增加 6.8 万吨至 303.96 万吨。随着前期检修高炉部分复产以及高库存压力的进一步缓解，钢厂开工意愿有所增强，近期高炉开工率及铁水产量小幅回升，目前汽车、制造业等下游行业复苏带动钢材需求增大，加上市场对明年上半年需求的乐观预期，钢厂预计还有进一步补库的空间，钢厂对铁矿仍维持较高的刚性需求。

整体来看，本期澳巴发货量有所增加，国内到港量和港口库存延续上升，短期供给端有所改善。当前钢厂对铁矿仍有较强的需求，后期大概率仍维持着供需偏紧的格局，但近期监管调控力度不断加大，预计短期内铁矿石价格或以高位震荡运行为主。后续继续关注海外疫情情况、冬季成材消费持续性以及监管调控力度。

技术面上，从周线上看，本周铁矿 2105 主力合约震荡收阴，结束此前六连阳走势，周 MACD 指标和周均线继续开口向上扩散；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡收涨，但 MACD 指标有高位拐头向下死叉迹象，处于高位震荡走势，下方关注 10 日均线和 20 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。