

## 华期理财

铁矿石

2021年1月29日 星期五

### 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。

### 每周一评

#### 本周震荡下跌

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 23 个点，下影线 20 个点，实体 50 个点的阴线，周一开盘价：1040，周五收盘价：990，最高价：1063，最低价：970，较上周收盘跌 64.5 个点，跌幅 6.12%。

##### 二、消息面情况

1、大商所发布《关于铁矿石期货新增可交割品牌及调整相关升贴水等事项的通知》，增设本钢精粉等 4 个铁矿石可交割品牌，并调整现有铁矿石期货可交割品牌升贴水，相关调整自 I2202 合约起实施。

2、Mysteel：中钢协副会长骆铁军表示，我国铁矿石对外依存度超过 80%。要改变这样的局面，就要从提高铁素资源供给方面发力：一是放开废钢进口，加大对国内废钢资源的利用力度；二是加快开发国内矿山，为国内铁矿企业降税；三是支持加快海外矿开发和扩产；并表示，废钢不会成为第二个“铁矿石”。

3、Mysteel：FMG 四季度铁矿石加工量达 4420 万吨，环比下降 4%，同比下降 4%；四季度铁矿石发运量达 4640 万吨，环比增加 5%，同比去年持平；2020 年全年其铁矿石总发运量达 1.803 亿吨，同比增加 4%。

4、28 日 Mysteel 统计 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1949.6；烧结粉总日耗 56.34；库存消费比 34.61，进口矿平均可用天数 32 天，烧结矿中平均使用进口矿配比 86.76%；钢厂不含税平均铁水成本 2786 元/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，1.18-1.24 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量 1977.2 万吨，环比减少 157.1 万吨；澳大利亚发货总量 1402.3 万吨，环比减少 131.9 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1195.9 万吨，环比减少 116.5 万吨；巴西发货总量 547.9 万吨，环比减少 25.2 万吨。中国 45 港到港总量 2436.9 万吨，环比减少 299.8 万吨；中国 26 港到港总量为 2334.7 万吨，环比减少 307.0 万吨。上周澳洲发运量在飓风及港口泊位检修的影响下环比继续下降，维持在本月周均水平之下，巴西发运仍小幅略高于本月周均水平，同比来看均维持在历史同期较低水平。澳巴发货的减量已开始反应在到港量上，到港量在连续三周出现上升后本期出现下降。近期力拓和必和必拓相继公布 2021 年产量目标，力拓目标调整至 3.25-3.40 亿吨，必和必拓目标指导量 2.77-2.88 亿吨，和 2020 年相比，稳中略有增加。但一季度澳巴可能面临飓风天气影响，叠加海外钢厂复苏分流铁矿石资源，因此预计一季度国内铁矿石市场供应难有大幅增长。

库存方面，本周港口库存环比增加 62.51 万吨至 12500.71 万吨，由于近期到港量增多且港口卸港条件的逐渐改善，港口库存连续三周出现累库。本周疏港量环比减少 14.69 万吨至 304.07 万吨，近期钢厂对进口矿多以少量多频率采购为主，疏港量环比下降，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 82.03%，环比降 1.17%，同比去年同期下降 3.13%；高炉炼铁产能利用率 90.53%，环比降 0.6%，同比增 3.88%；日均铁水产量 240.96 万吨，环比减少 1.59 万吨，同比增加 10.33 万吨。由于铁水成本高企，钢厂利润偏低，近期北方高炉生产已明显亏损，钢厂的减产检修趋于增多，高炉开工率、产能利用率及铁水产量连续四周出现下降。当前钢厂补库空间渐趋较小，铁矿节前补库接近尾声，钢厂对铁矿石的需求有所减弱。近日工信部提出从 4 个方面压减粗钢产能，另外临近年底钢厂密集发布停产检修计划，对铁矿石的需求或有一定程度影响。

整体来看，本期澳巴发货总量和到港量双双出现下降，当前钢厂对铁矿石的补库需求有所减弱，港口库存处于持续累库状态，预计短期内铁矿石价格震荡偏弱运行。后续继续关注海外矿山发运情况以及需求变化。

技术面上，从周线上看，本周铁矿 2105 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡下跌，MACD 指标继续开口向下运行，处于震荡偏弱形态，短期关注下方 60 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。