

## 华期理财

铁矿石

2021年2月2日 星期二

### 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 每月一评

#### 本月震荡收涨

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2105 合约本月收出了一颗上影线 94.5 个点，下影线 20 个点，实体 0 个点的十字星线，月初开盘价：990，月末收盘价：990，最高价：1084.5，最低价：970，较上月收盘涨 3.5 个点，涨幅 0.35%，振幅 114.5 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、央行：2021 年稳健的货币政策会更加灵活精准、合理适度，继续保持对经济恢复必要的支持力度，人民银行汇坚持稳字当头，不急转弯，根据疫情防控和经济社会发展的阶段性的特征，灵活把握货币政策的力度、节奏和重点，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速的基本匹配与适度货币增长支持经济持续的恢复和高质量发展。

2、海关总署：12 月我国进口铁矿砂及其精粉 9674.6 万吨，环比降 140.4 万吨，同比降 455.7 万吨。1-12 月我国累计进口铁矿砂及其精粉 117010.0 万吨，同比增 10144.5 万吨。

3、Mysteel：2020 年全年，中国进口铁矿石 11.7 亿吨，同比增加 9.5%；对应金额 8228.7 亿元人民币（约合 1189.44 亿美元），同比增加 17.4%。两者均创下历史新高。

4、工信部发布《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》其中提到，推进铁矿石联合采购，增强铁矿石定价话语权，研究建立更加公开、公正、透明的铁矿石定价体系加强标准规范，有序推进再生钢铁原料进口和资源利用。

**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\*\*\*

5、据黑德兰官方公布数据显示，12月澳大利亚发往中国铁矿石总量3996万吨，同比去年同期（4140万吨）下降3.5%，环比11月发运量（3444万吨）上升16%。12月黑德兰港至全球总发运量4650万吨，同比去年同期（4737万吨）下降1.84%，环比11月发运量（4163万吨）上升11.7%。黑德兰港主要被BHP,FMG,罗伊山,Atlas和PMI使用。

6、国家统计局：中国12月份粗钢产量9125万吨（前值8766万吨），同比增长7.7%（前值+8.0%）。中国1-12月份粗钢产量105300万吨，同比增长5.2%。12月我国生铁产量为7422万吨，同比增长5.4%；1-12月产量为88752万吨，同比增长4.3%。

7、力拓发布四季度产销报告：产量方面：四季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为8596万吨，环比三季度基本保持不变，同比增加3%。2020年全年总产量达3.33亿吨，同比增加2%。发运量方面：四季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为8887万吨，环比增加8%，同比增加2%。受旋风和COVID-19的影响，导致港口计划检修推迟，从而影响三季度的发运。2020年铁矿石发运总量3.31亿吨左右，同比增加1%。四季度加拿大铁矿石公司（IOC）的球团精粉总产量274万吨，环比增加17%，同比增加7%。2020年IOC（力拓股份58.7%）球团精粉总产量1040万吨，同比下降1%，主要是因为三季度和四季度加工设备的非计划检修，导致总产量小幅下降。四季度季报中提到，罗布河铁矿石项目一期工程预计2021年交付首批铁矿石，二期工程保持正常施工运行。2021年力拓皮尔巴拉铁矿石发运产量目标调整至3.25-3.40亿吨。

8、必和必拓：截至2020年12月当季，铁矿石产出为7040万吨，同比增加3%；上调2021财年铁矿石产出指导至2.45亿吨—2.55亿吨，此前为2.44亿吨—2.53亿吨。

9、Mysteel：北京时间1月22日，澳大利亚吉布森矿业公司（Mount Gibson）发布2020年四季度运营报告，报告显示：2020年四季度铁矿石销量为93万吨（湿吨），环比减少32.2%，同比减少32.7%；全年铁矿石销量为448.7万吨（湿吨）。

10、Mysteel：工信部：现在我国铁矿石对外依存度达到80%，为了加强我国铁矿资源保障能力，工信部和相关部门正在推进有关工作，打造具有全球影响力和市场竞争力的海外权益铁矿山。

11、工信部：根据产业发展的新情况，工信部和发改委等相关部门正在研究制定新的产能置换办法和项目备案的指导意见，将进一步指导巩固钢铁去产能的工作成效。主要从四个方面促进钢铁产量的压减。一是严禁新增钢铁产能。二是完善相关的政策措施。三是推进钢铁行业的兼并重组。四是坚决压缩钢铁产量。

### 三、后市展望

供给方面，本月由于年底冲量结束，加上澳大利亚遭遇飓风及港口泊位检修的影响，澳巴发运总量呈现下降趋势，本月澳巴发运总量连续四周环比减少，但在最后一周，由于港口泊位检修减少，发运量环比出现了上升；到港量方面，由于去年底澳巴冲量的资源陆续到货，本月到港量呈现上升趋势，根据数据显示，1.25-1.31期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量2469.2万吨，环比增加492万吨；澳大利亚发货总量1704.7万吨，环比增加302.4万吨；其中澳大利亚发往中国量1313.4万吨，环比增加117.5万吨；巴西发货总量764.5万吨，环比增加189.6万吨。中国45港到港总量2580.8万吨，环比增加143.9万吨；中国26港到港总量为2477.8万吨，环比增加143.1万吨。2020年1-12月中国累计进口11.7亿吨，累计同比增加9980万吨，2020年全年中国铁矿石供应增量为10461

万吨。铁矿石进口增量主要来自于澳洲和非主流国家，2020年澳洲进口总量7.13亿吨，同比增加4856万吨，非主流国家进口总量2.22亿吨，同比增加4446万吨，巴西进口增量较小，小幅增加679万吨。近期澳洲三大矿山发布四季度报告：2020年全年，力拓总产量合计3.33亿吨，同比增加2%；必和必拓总产量为2.88亿吨，同比增加6%；FMG发运总量为1.803亿吨，同比增加4%。2020年高矿价驱动下，澳洲主流矿山铁矿石增量并未出现大幅增加，预计2021年澳洲铁矿石产出边际仍难有较大增量。

库存方面，本月由于到港量持续增加以及港口卸港条件的逐渐改善，库存呈现持续累库现象。截止本月最后一周，港口库存环比增加62.51万吨至12500.71万吨，港口库存连续三周出现累库。疏港量方面，由于本月钢厂持续补库，疏港量维持在300万吨以上，临近月底，钢厂补库接近尾声，截止本月最后一周，疏港量环比减少14.69万吨至304.07万吨，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月由于铁水成本高企，钢厂利润偏低，部分高炉生产已明显亏损，钢厂的减产检修趋于增多，1月份国内有50家钢厂有检修或计划检修，影响铁水198.5万吨；1月20-26日国内有38家钢厂检修，检修量的增加抑制了炉料的消费强度，导致本月高炉开工率、产能利用率及铁水产量呈现持续下降趋势。截止本月最后一周，我的钢铁网数据统计，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。2020年全年生铁产量为88752.4万吨，同比增加7815.9万吨；12月份日均铁水产量239.4万吨，环比下降0.61万吨，同比增加23.07万吨。截止本月底，247家样本钢厂日均铁水产量为240.96万吨/天，环比12月末下降1.59万吨/天，同比增加10.33万吨。高炉开工率及产能利用率分别单月环比下降3.52%、1.34%，高炉开工率同比下降3.13%、产能利用率同比增加3.88%。从生铁产量及高炉开工率数据看，铁矿石的需求处于季节性下滑阶段。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，国外钢厂对铁矿的采购需求也有减弱迹象。此外，本月工信部提出从4个方面压减粗钢产能，对铁矿石的需求或有一定程度影响，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本月澳巴发货总量出现下降，到港量出现上升，港口库存处于持续累库状态，本月仍处于钢厂补库周期，但临近月底，需求随着国内钢厂补库进入尾声逐渐转弱，海外需求也有回落，在短期供应宽松需求走弱的格局下，预计短期内铁矿石价格震荡偏弱运行。但在季节性压力缓解后，预计中长期铁矿供需偏紧的格局难以出现动摇，后续继续关注海外矿山发运情况以及需求变化。

技术面上，从月线上看，本月铁矿2105主力合约震荡小幅收涨，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前铁矿2105主力合约连收三根阴线，跌破5周和10周均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿2105主力合约跌破多条短期均线支撑，MACD继续开口向下运行。当前铁矿2105主力合约处于高位震荡形态，短期关注上方5日、10日等短期均线附近的压力，下方关注900点整数关口附近的支撑力度。

## 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。