

华期理财

铁矿石

2021年2月5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 12.5 个点，下影线 70 个点，实体 9.5 个点的阳线，周一开盘价：995，周五收盘价：1004.5，最高价：1017，最低价：925，较上周收盘涨 19.5 个点，涨幅 1.98%。

二、消息面情况

1、Mysteel：2月04日，巴西淡水河谷（Vale）发布2020年第四季度产销报告，铁矿石营销情况如下：产量方面：淡水河谷（Vale）四季度粉矿产量8451万吨，环比下降4.7%，同比增加7.9%。主要由于降雨量较大及东南系统尾矿处置受限。淡水河谷（Vale）四季度球团产量712万吨，环比下降16.9%，同比下降24.4%。2020年1-12月份球团产量2968万吨，同比下降16.9%。销量方面：淡水河谷（Vale）四季度粉矿和球团总销量为9131万吨，环比增加23%，同比增加2.7%。2020年1-12月份总销量2.9亿吨，同比下降8.5%。目标产量：2020年底，Vale铁矿石生产产能达到3.22亿吨，公司预计2021年底铁矿石产能3.5亿吨。此外，Vale表示将有信心在2022年完成铁矿石年产能4亿吨的目标。

2、Mysteel：据外媒报道，2月2日，安赛乐米塔尔意大利公司（ArcelorMittal Italia）宣布已重新启动其位于Taranto工厂的2号高炉。该高炉从去年3月开始一直停产。

3、Mysteel：据外媒报道，蒂森克虏伯钢铁公司已成功完成德国杜伊斯堡“9号高炉”氢试验第一阶段。近几个月来，该公司对该高炉其中一个风口进行多项测试。

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，1.25-1.31 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。本期澳巴港口泊位检修减少导致发运量环比呈现上升，到港量本期再次出现上升。近期淡水河谷发布四季度报显示，由于受到疫情以及两年前的大坝溃坝事件影响，四季度粉矿产量为 8451 万吨，环比下降 4.7%，预期 8660 万吨，不及市场预期。淡水河谷公司在 2020 年底的产能为 3.22 亿吨，考虑到生产限制，预计 2021 年巴西铁矿石产出边际难有较大增量。

库存方面，本周港口库存环比增加 18.69 万吨至 12519.4 万吨，由于近期到港量增多且港口卸港条件的逐渐改善，港口库存连续四周出现累库，但累库幅度有所收涨。本周疏港量环比增加 23.94 万吨至 328.01 万吨，近期钢厂对进口矿多以少量多频率采购为主，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 83.2%，环比增加 1.17%，同比去年同期增加 1.95%；高炉炼铁产能利用率 90.94%，环比增加 0.41%，同比增 6.68%；日均铁水产量 242.06 万吨，环比增加 1.1 万吨，同比增加 17.79 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在连续四周下降后出现上升。春节假期日益临近，短期钢厂仍有部分采购补库需求，但后续补库驱动减弱，此外工信部提出从 4 个方面压减粗钢产能，海外需求近期也有回落，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上升，港口库存处于持续累库状态，海内外钢厂的需求逐渐转弱，当前铁矿石处于供增需减+期货贴水现货的阶段，预计短期内铁矿石价格将震荡运行。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 主力合约震荡收涨，上方仍受到 10 日均线压制；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡上涨，突破 10 日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，上方仍受到 20 日和 60 日均线压制，处于震荡形态，短期关注下方 5 日和 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。