

## 华期理财

铁矿石

2021年2月19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

#### 本周震荡上涨

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 25 个点，下影线 10.5 个点，实体 17 个点的阳线，本周开盘价：1100，本周收盘价：1117，最高价：1145，最低价：1089.5，较上周收盘涨 60 个点，涨幅 5.68%。

##### 二、消息面情况

1、据外媒报道，瑞典铁矿石生产商 LKAB 公司计划于今年秋季重新开放其南部系统的 Mertainen 矿山的生产运营，该矿计划生产 100 万吨左右的铁矿石，目前该矿已经取得采矿许可证。据悉，Mertainen 矿山于 2016 年因市场形势变化而被闲置但是处于随时可恢复生产状态。LKAB 是欧洲最大的铁矿石生产商，有北部和南部两个生产系统，产品主要销售给欧洲钢厂，其他市场包括中东，北非，亚洲及美国。

2、由于铁矿石价格飙升，BHP 公司半年度盈利达到 7 年来新高，该公司股东将获得每股 1.01 美元的股息分红，高于过去一年的每股 0.65 美元。2020 年铁矿石价格飙升了近 85%，在 12 月份触及 175 美元/吨的 9 年高点后才回落。必和必拓股价已较 3 月份的大流行低点飙升了近 130%，最近已超过荷兰皇家壳牌和联合利华，成为英国最大的公司，市值达到 1700 亿美元。

3、澳大利亚 Mount Ridley 矿业公司表示已经启动了旗下 Weld Range 铁矿石项目的地质采样工作，为今年晚些时候的钻探工作做好准备。该公司的 Weld Range 项目位于西澳大利亚杰拉尔顿港东北 330 公里处。周边还有中国中钢集团旗下 Beebyn 和 Madoonga 矿床，以及澳大利亚 Fenix 资源公司旗下的 Iron Ridge 铁矿项目。据此前 Mount Ridley 的采样调查结果，Weld Range 铁矿石项目铁品位可高达 62.3%。

**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，节前外矿发运降幅明显，根据数据显示，2.8-2.14 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量为 2602.1 万吨，环比增加 787.4 万吨；澳大利亚发货总量 1985.7 万吨，环比增加 664.5 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1490 万吨，环比增加 354.4 万吨；巴西发货总量为 643.4 万吨，环比增加 122.9 万吨。到港量方面，中国 45 港到港总量 2061.1 万吨，环比减少 63.1 万吨；中国 26 港到港总量为 1933.2 万吨，环比减少 81.8 万吨。根据四大矿山项目计划显示，力拓、必和必拓和 FMG 在 2021 年铁矿石供应的边际增量有限，而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，截止到 2 月 19 日，45 港口进口铁矿库存环比增加 187.5 万吨至 12706.9 万吨，港口库存连续五周出现累库；疏港量方面，本周疏港量环比减少 43.16 万吨至 284.85 万吨，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 83.98%，环比增加 0.78%，同比去年同期增加 6.9%；高炉炼铁产能利用率 92.19%，环比增加 1.25%，同比增 12.09%；日均铁水产量 245.38 万吨，环比增加 3.32 万吨，同比增加 32.19 万吨，高炉开工率、产能利用率及铁水产量在连续两周出现上升。春节期间长流程企业正常生产，由于节前国内钢厂补库水平并不高，预计节后钢厂主动补库意愿将较强。中长期来看，内循环带动下的国内势头良好，海外对铁矿的需求仍在恢复阶段，对铁矿石的需求仍在增加，因此中长期铁矿石的需求依旧会维持旺盛。

整体来看，当前港口库存处于持续累库状态，但市场对于节后开工及海外复苏较为乐观，在短期供弱需强的格局下，预计铁矿石价格将震荡偏强运行。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 主力合约跳空上涨，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡小幅收跌，结束七连阳走势，日均线和 MACD 指标继续开口向上运行，处于震荡偏强形态，短期关注下方 5 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。