

华期理财

铁矿石

2021年2月26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

本周上涨创新高

一、行情回顾

铁矿石主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 29 个点，下影线 28 个点，实体 33 个点的阳线，周一开盘价：1118，周五收盘价：1151，最高价：1180，最低价：1090，较上周收盘涨 31.5 个点，涨幅 2.81%。

二、消息面情况

1、25 日 Mysteel 统计 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1781.25；烧结粉总日耗 58.65；库存消费比 30.37，进口矿平均可用天数 27 天，烧结矿中平均使用进口矿配比 85.02%；钢厂不含税平均铁水成本 2907 元/吨。

2、本周 2.18-2.25 唐山地区 126 座高炉中有 40 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 31960m³；周影响产量约 69.25 万吨，产能利用率 76.13%，较上周上升 0.84%，较上月同期下降 1.28%，较去年同期上升 1.8%。

3、自 2021 年 1 月 1 日起，我国允许国内企业进口再生钢原料来替代铁矿石。据统计，目前共签署了 6 笔再生钢铁原料进口订单，已经有 3 笔订单顺利通过海关检验。

4、根据外媒报道，韩国钢铁生产商现代制铁和浦项制铁正在急于提高产能利用率，以满足国内外日益增长的需求。据悉浦项制铁决定将原定于 3 月 8 日至 13 日在南海岸光阳的冷轧钢厂的检修工作推迟到 4 月，以满足不断增长的需求。第二钢铁公司现代钢铁公司还提前制定了维修计划，并于年底完成了维修工作。此举是由于中国钢铁出口下降，国际钢铁价格趋于稳定，以及对建筑用钢材国内需求增加的预期。

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，仅供投资者参考。

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，本期澳巴发运因检修又有明显回落，根据数据显示，2.15-2.21 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量为 2257.9 万吨，环比减少 264.7 万吨；澳洲方面，发货量环比减少 264.7 万吨至 1694 万吨，其中澳大利亚发往中国量 1454.4 万吨，环比减少 35.6 万吨；巴西方面，发货总量环比减少 79.5 万吨至 563.9 万吨。到港量方面，中国 45 港到港总量 2106.6 万吨，环比增加 45.5 万吨；中国 26 港到港总量为 1993.0 万吨，环比增加 59.8 万吨。海外矿山消息方面，FMG 发布了其 2021 财年上半年（2020 年 6 月至 12 月）的业绩报告，基于上半财年的强劲业绩，同时继续致力于消除瓶颈优化产能，其 2021 财年发货指导目标提高至 1.78 亿吨-1.82 亿吨，之前目标指导量为 1.75-1.8 亿吨。

库存方面，本周 45 港口进口铁矿库存环比减少 62.17 万吨至 12644.73 万吨，港口库存在连续七周累库后出现降库；疏港量方面，本周疏港量环比增加 10.12 万吨至 294.97 万吨，由于本期到港量仍属偏低水平，在日均疏港量增加的基础上，港口总库存表现小幅下降，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 83.85%，环比减少 0.13%，同比去年同期增加 6.25%；高炉炼铁产能利用率 92.28%，环比增加 0.1%，同比增 12.22%；日均铁水产量 245.63 万吨，环比增加 0.25 万吨，同比增加 32.52 万吨。本周产能利用率和铁水产量连续四周出现上升，目前铁水产量处于 5 年同期高位，国外高炉产量仍在持续恢复，近期铁矿石远期成交表现也明显高于往年同期，显示国内外钢企对铁矿石的需求依然较好。但随着两会即将召开，近期河北地区环保政策不断加码，部分地区纷纷发布限产政策，之后需关注相关政策落地对需求的影响。中长期来看，内循环带动下的国内势头良好，在国内外经济恢复的前提下，铁矿石的需求依旧会维持旺盛。

整体来看，本期到港量环比上升，港口库存处于出现去库，需求端铁水产量仍处于高位水平，钢企生产积极性高，对原料需求旺盛，但需关注近期环保政策影响对铁矿石需求的影响，预计短期铁矿石价格将维持震荡偏强运行。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 主力合约放量上涨创出新高 1180 点，周均线和 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡上涨，收出三连阳，日均线线和 MACD 指标继续开口向上运行，仍处于震荡偏强形态，短期关注下方 5 日和 10 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。