

华期理财

铁矿石

2021年3月12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 33 个点，下影线 37 个点，实体 76 个点的阴线，周一开盘价：1135，周五收盘价：1059，最高价：1168，最低价：1022，较上周收盘跌 81.5 个点，跌幅 7.15%。

二、消息面情况

1、Mysteel：从 3 月 4 日开始到 3 月 11 日下午 17 点，唐山累计新增检修高炉 26 座，合计容积 35254m³，日均铁水产量 9.61 万吨。全部正在检修 65 座，合计容积 66204m³，开工率 48.41%，产能利用率 53.88%；截止到 3 月 11 日中午，唐山钢坯外卖量日均 2.1 万吨，周环比降 2.55 万吨。

2、全国人大代表，鞍钢集团党委书记、董事长谭成旭：加快国内大型铁矿基地的建设；促进国内铁矿业做优做强做大；加快构建境外资源的供应体系；推动建立反映供求关系的铁矿石定价机制。

3、根据新日铁（Nippon Steel）公布的最新五年计划（2021 财年至 2025 财年，即 2021 年 4 月至 2026 年 3 月），为了应对需求不振和环境压力，这家日本第一大钢企计划在未来五财年内将国内钢铁年产能削减 20%或 1000 万吨至 4000 万吨，上述减产量中包括了前期已公布的产能重组项目。据 Mysteel 了解，整个产能削减计划预计耗资 2.4 万亿日元（约合 221 亿美元），包括新日铁东日本钢厂鹿岛厂区 3 号高炉在内的一系列国内生产设施将关停。这座炉容为 5370 立方米的大型高炉及其配套设施将在 2025 年 3 月前关停，但位于同一厂区、相同炉容的 1 号高炉仍将继续运营。除此之外，新日铁还将关西钢厂和歌山厂区 1 号高炉的原定关停时间提前一年至 2021 年 9 月。

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，3.1-3.7期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量为2207.6万吨，环比减少199.6万吨；澳洲方面，发货量环比减少283.4万吨至1516.6万吨，其中澳大利亚发往中国量1187.1万吨，环比减少269.4万吨；巴西方面，发货总量环比增加83.8万吨至691万吨。到港量方面，中国45港到港总量2141.0万吨，环比减少63.7万吨；中国26港到港总量为2082.4万吨，环比减少54.2万吨。由于上周澳大利亚受强热带气旋影响，部分铁矿石发运泊位检修，导致澳洲发运至中国的铁矿石量环比减少，国内到港量在连续两期上升后本期出现下降。2021年1-2月，我国进口铁矿石18150.6万吨，同比增长2.8%；进口均价144.5美元/吨，同比增加52.2美元/吨，增长56.6%。目前铁矿石发运量、到港量均高于去年同期水平，预计后期进口铁矿石发运量在当前的较高位水平，环比仍将有所放量，二季度伴随发运量上升，铁矿供需格局将趋于宽松。

库存方面，本周45港口进口铁矿库存环比增加93.2万吨至12882.4万吨，疏港量环比增加7.05万吨至278.57万吨。本周港口库存连续两周累库，但部分地区钢厂加大了采购补库的力度，致使日均疏港量环比上升，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80.34%，环比减少2.99%，同比去年同期增加1.82%；高炉炼铁产能利用率90.39%，环比减少1.66%，同比增10.13%；日均铁水产量240.6万吨，环比减少4.42万吨，同比增加26.96万吨。当前环保限产不断加码趋严，导致高炉开工率连续三周下降，产能利用率和铁水产量在连续两周出现下降。近期唐山限产再次加严，若想完成当地政府制定的减排目标，大概率需要通过减产才能完成，市场预期此次严格的限产将会对铁水产量产生较大的影响，预计在原有基础上，日均铁水产量将再影响约5万吨，矿石约10万吨。中长期来看，铁矿石需求一方面受到碳达峰和碳中和影响，另一方面，全球经济稳步复苏向好，且整体处于主动补库存周期，除中国外生铁产量也在逐步攀升，预计海外对铁矿的需求将持续增加，即使国内生铁减产，并不会减弱全球的铁矿需求，后期国内矿价或仍会跟随外盘驱动向上。

整体来看，本期发运量和到港量环比下降，港口库存连续两周出现累库，环保限产政策加码对铁矿需求形成压制，预计短期铁矿石价格将维持震荡运行。

技术面上，从周线上看，本周铁矿2105主力合约震荡下跌，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，今日铁矿2105主力合约震荡收跌，MACD指标继续开口向下运行，处于震荡走势，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。