

华期理财

铁矿石

2021年3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 5.5 个点，下影线 44.5 个点，实体 53.5 个点的阳线，周一开盘价：1035，周五收盘价：1088.5，最高价：1094，最低价：990.5，较上周收盘涨 21 个点，涨幅 1.97%。

二、消息面情况

1、Mysteel：本周 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1776.18 万吨；烧结粉总日耗 55.99 万吨；库存消费比 31.72，进口矿平均可用天数 28 天，烧结矿中平均使用进口矿配比 88.43%。

2、中钢协：2020 年我国废钢供应量为 2.7 亿吨，比上年增长 4.5%，2020 年废钢消耗总量为 2.3 亿吨，比上年增长 4.73%。2020 年中钢协会会员企业实现工业总产值为 37896.63 亿元，比上年增长 3.15%；利润总额为 2164.18 亿元，比上年增长 6.26%。

3、淡水河谷官方发文，有关本月卡拉加斯铁路客运列车暂时停运事宜，淡水河谷告知，停运系出于安全原因并基于预防监控。公司已对货运列车的运行做出及时调整，目前，货运列车运行正常。公司预计本年度卡拉加斯铁路运量不会受到影响。

4、据外媒报道，力拓在继去年的文化遗产管理计划之后，继续努力修复与澳大利亚传统土地所有者因破坏历史遗迹而受损的关系。力拓在周二表示会开办一个在线研讨会来展示因 Juukan Gorge 事故之后的补救措施，该事故导致了国际社会的愤怒情绪并导致了数名高管引咎辞职。目前力拓表示已经开始对采矿业文化遗产管理措施进行复查，该复查会与新组建的原住民咨询小组以及其它独立团体进行磋商。与力拓有协议的九家原住民公司之一的 WGAC (Wintawari Guruma Aboriginal Corporation) 董事表示，目前力拓暂未提供任何新计划的细节。

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，3.15-3.21 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量为 2293.9 万吨，环比减少 47.6 万吨；澳洲方面，发货量环比减少 125.2 万吨至 1663.9 万吨，其中澳大利亚发往中国量 1346.5 万吨，环比减少 12.5 万吨；巴西方面，发货总量环比增加 77.6 万吨至 630 万吨。到港量方面，中国 45 港到港总量 2340.0 万吨，环比增加 166.0 万吨；26 港到港总量为 2263.4 万吨，环比增加 200.1 万吨。本期国内到港量继续增加，周环比回升至本月周均水平之上，同比也升至历史同期较高水平区间。根据各矿山 2 月份的出口数据来看，澳洲力拓、BHP、FMG 发运往中国量均有所回升，分别增加 110.5 万吨、48.4 万吨、6.8 万吨，巴西淡水河谷发运量环比回落 37.3 万吨。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 45 万吨至 13066.1 万吨，疏港量环比增加 24.23 万吨至 306.54 万吨。日均疏港量连续三周上升，但在到港量环比上升的情况下，港口库存连续四周累库，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，本周 247 家钢厂高炉开工率 79.56%，环比降 0.13%，同比去年下降 1.82%；高炉炼铁产能利用率 88.3%，环比增加 1.14%，同比增加 5.53%；日均铁水产量 235.05 万吨，环比增加 3.05 万吨，同比增加 14.71 万吨。高炉开工率连续 5 周环比下降，产能利用率和铁水产量在连续 3 周下降后出现上升。目前钢厂长流程生产仍有较好的利润空间，未受环保政策影响区域的高炉生产仍将处于较高水平，总体来看，钢企对铁矿石需求依然较为旺盛。3 月 19 日唐山市政府发布了《钢铁行业企业限产减排措施的通知》草案，要求在 3 月 20 日 0 时-12 月 31 日 24 时，对全市全流程钢铁企业（除首钢迁安、首钢京唐）实施限产 30-50% 的减排措施。根据我的钢铁网测算，此次唐山限产在 3 月 20 日至 12 月 31 日共影响铁水量约 3037 万吨，全年影响铁水量约 3555 万吨，与 2020 年实际产量比，预估下降约 1126 万吨。后期继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本期到港量继续增加，港口库存延续累库趋势，当前环保限产不断升级趋严，但钢厂生产积极性依然较高，且当前期货深度贴水现货，对期货价格形成支撑，近期盘面走基差收敛行情，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 主力合约震荡上涨，收复 10 日均线，遇到 5 日均线压制；从日线上看，今日铁矿 2105 主力合约震荡上涨，收复 20 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，处于震荡走势，短期继续关注下方 5 日和 10 日附近的支撑力度。

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。