

华期理财

铁矿石

2021年4月6日 星期二

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。

每月一评

本月震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石主力 2105 合约本月收出了一颗上影线 41 个点，下影线 89 个点，实体 64.5 个点的阴线，月初开盘价：1144，月末收盘价：1079.5，最高价：1185，最低价：990.5，较上月收盘跌 62.5 个点，跌幅 5.47%，振幅 194 个点。

二、本月重要消息面情况

1、据海关统计，2021 年 1-2 月我国进口铁矿砂及其精粉 18150.6 万吨，同比增 2.8%，2020 年 1-2 月份我国进口铁矿砂及其精粉 17659.5 万吨。铁矿石虽进口量有增量，但幅度较小。据 Mysteel 统计，进口铁矿石 1 月中国全口径到港量 1.08 亿吨，2 月中国全口径到港量 7637.1 万吨，铁矿石进口量在一二月份整体呈现一个冲高回落的状态。

2、针对我国钢铁行业目前在资源和环境领域面临双重约束，何文波建议：在政策上给予国内铁矿企业 5 年~10 年所得税的减免，取消不合理的限制国内铁矿开采的规定；将废钢增值税退税比例提升至 70%以上，解决废钢回收企业增值税无票可开的问题；成立 1 家~2 家海外铁矿资源开发企业；布局拓展优质焦煤及辅料的开发贸易渠道。

3、据黑德兰官方公布数据显示，2 月澳大利亚发往中国铁矿石总量 3073 万吨，同比去年同期（3326 万吨）下降 7.6%，环比 1 月发运量（3556 万吨）下降 14%。2 月黑德兰港至全球铁矿石总发运量 3749 万吨，同比去年同期（3879 万吨）下降 3.4%，环比 1 月发运量（4223 万吨）下降 11.2%。黑德兰港主要被 BHP，FMG，罗伊山，Atlas 和 PMI 使用。

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

4、铁矿石资源保障是我们今后较长时间面临的问题，促进国内铁矿石资源产业可持续发展具有十分重要的意义。因此，需要建立一套长效机制来促进国内铁矿石开发产业可持续发展，提升产业抗风险能力。对此，两会期间，有全国政协委员提出建议：一是以价格为导向，灵活设立铁矿石产业税费调节机制；二是从产业保护的角度设立国产铁矿石产业保护基金。此外，还要从制订完善行业标准的角度，加快淘汰铁矿行业落后产能，整合改造提升优势矿山竞争力，建设一批大型现代矿山，不断扩大有效供给，提升行业综合竞争力。

5、据 Mysteel 不完全统计，2021 年 1-2 月河北省共批复铁矿石相关项目 10 个，其中，有 7 个矿山开发项目（非金属、非煤矿山）备案，2 个企业投资项目备案、1 个企业、事业单位、社会团体等投资建设的固定资产投资项目备案。

6、淡水河谷：2020 年第四季度，形式上经调整后的 EBITDA（息税折旧摊销前利润）为 91.03 亿美元，较上季度环比增加 28.79 亿美元；2020 年下半年和 2020 年全年形式上经调整后的 EBITDA 分别为 153.27 亿美元和 219.54 亿美元。

7、Mysteel：淡水河谷启动廷博佩巴矿区产能恢复调试，此次调试预期将持续两个月，在调试完毕后，廷博佩巴矿区产能将达到 1200 万吨/年，较当前产能增加 700 万吨/年。

8、Mysteel：淡水河谷启动大瓦尔任综合运营区尾矿过滤工厂运营，这是淡水河谷在稳定铁矿石产量及到 2022 年底恢复 4 亿吨年产能方面取得的又一重要进展。

9、Mysteel：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。

10、Mysteel：必和必拓与河钢集团有限公司签署合作备忘录，必和必拓计划在未来三年内投入 1500 万美元，与河钢集团共同研究和探索温室气体减排技术和路径。

11、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，比上年提高 3.15%；利润总额为 2164.18 亿元，比上年增长 6.26%。

12、据外媒报道，中国投资的塞拉利昂铁矿石项目于 3 月 20 日宣布开始全面运营。Tonkolili 铁矿石项目于去年 9 月开始运行，是由中国庆华投资有限公司（Kingho）投资和运营的。庆华投资公司的 CEO 表示，目前该铁矿项目占地 408 平方公里，资源量为 137 亿吨，还配备完整的铁路和港口物流运输系统。该项目将促进中国和塞拉利昂的钢铁工业发展。据悉，塞拉利昂铁矿石项目的第一批铁矿石于 1 月 29 日启程送往中国。

三、后市展望

供给方面，从数据看，3 月份澳洲矿山的发运重心继续上升，处于同期较高水平；巴西 3 月份发运平均水平较 2 月份也环比上升。截止 3 月最后一期数据显示，3.22-3.28 期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量为 2807.6 万吨，环比增加 513.7 万吨；澳洲方面，发货量环比增加 494.5 万吨至 2158.4 万吨，其中澳大利亚发往中国量 1725.7 万吨，环比增加 379.2 万吨；巴西方面，发货总量环比增加 19.2 万吨至 649.2 万吨。到港量方面，3 月国内到港

量也处于历史同期较高水平区间，3.22-3.28 期间，中国 45 港到港总量 2131.3 万吨，环比减少 208.7 万吨；26 港到港总量为 2040.1 万吨，环比减少 223.3 万吨。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%。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，3 月份在到港量处于较高水平，且港口卸货率及入库量有所增加的情况下，港口库存处于持续累库阶段。截止 3 月最后一周，45 港口进口铁矿库存环比增加 66.8 万吨至 13132.9 万吨，连续五周出现累库，较 2 月底增加 488.17 万吨。疏港量方面，截止 3 月最后一周，疏港量环比减少 12.76 万吨至 293.78 万吨，疏港量在连续三周上升后出现下降，较 2 月底变化不大，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，3 月环保限产不断加码趋严，唐山地区相继出台相关限产减排文件，唐山地区除了大气污染时启动应急方案外，更是出台了全年的限产减排措施通知和将唐山四家钢厂等级由 B-和 C 级降至 D 级，随着政策落地以及限产范围扩大后，本月铁矿石需求量受到较大影响。截止 3 月最后一周，247 家钢厂高炉开工率 77.47%，环比上周下降 2.08%，同比去年下降 6.25%；高炉炼铁产能利用率 86.92%，环比下降 1.38%，同比增加 2.46%；日均铁水产量 231.37 万吨，环比下降 3.68 万吨，同比增加 6.54 万吨。中长期来看，在今年碳中和、碳达峰的背景下，环保限产可能会是一个常态化的影响，铁矿石需求可能将会受到持续的影响。另一方面，当前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。后期继续关注需求端的变化情况。

整体来看，3 月份澳巴发运量环比上升，到港量也处于同期较高水平，港口库存延续累库趋势，本月环保限产不断升级趋严，尽管钢厂生产积极性依然较高，但部分地区环保限产利空影响仍会持续，多空交织影响下，预计短期铁矿石价格将维持震荡运行。后期继续关注环保限产情况、需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从月线上看，本月铁矿主力合约放量下跌，但下方得到 5 日均线支撑，月均线和月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，本月铁矿主力合约下方得到 20 日均线支撑，当前周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，本月铁矿主力合约下方得到多条均线支撑，当前日 MACD 开口向上运行。当前铁矿主力合约处于震荡走势，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。