

华期理财

铁矿石

2021年4月30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。

每月一评

本月震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石主力 2109 合约本月收出了一颗上影线 77.5 个点，下影线 0 个点，实体 168.5 个点的阳线，月初开盘价：920，月末收盘价：1088.5，最高价：1166，最低价：920，较上月收盘涨 139.5 个点，涨幅 14.7%，振幅 246 个点。

二、本月重要消息面情况

1、4月9日，李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会。座谈会上，企业家反映国际大宗商品价格大幅上涨带来企业成本上升压力很大。李克强表示，加强原材料等市场调节，缓解企业成本压力。保持宏观政策连续性稳定性可持续性，政策不急转弯，引导形成市场合理预期，推进改革开放，保持经济运行在合理区间，推动高质量发展。

2、中国3月社会融资规模增量3.34万亿元，预期为3.7万亿元。中国3月货币供应量M2同比增长9.4%，预期增长9.5%，前值增长10.1%。中国3月新增人民币贷款2.73万亿元，预期为2.3万亿元。

3、海关总署：3月我国进口铁矿砂及其精矿10210.9万吨，同比增长18.9%；1-3月我国累计进口铁矿砂及其精矿28343.5万吨，同比增长8.0%。

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、新版《钢铁行业产能置换实施办法》已完成征求意见、修订等阶段，目前正在走最后流程。工信部原材料司钢铁处副处长文刚表示，钢铁产能置换比例将明显从严加严。修订后的产能实施办法将大幅提高置换比例，扩大敏感区域，并进一步对特定区域改扩建范围加大限制。但同时，为鼓励企业实质性推进兼并重组，有序发展，电炉炼钢，探索低碳工艺技术发展等方面，实施办法将置换比例予以了适当降低，体现差别化的支持政策。（经济参考报）

5、唐山市对钢铁企业环境问题整改时间表出炉：4月底前，各钢铁企业烧结机、球团、高炉、转炉的主要生产参数和排污系数全部接入生态环境部门监控平台；6月15日前18家企业59座高炉煤气精脱硫治理或高炉煤气用户的脱硫治理，15家企业70座轧钢加热炉的低氮燃烧改造或脱硝治理，17家企业46座转炉一次烟气除尘提标改造工程必须完成，逾期未完成治理的生产装备实施停产整治；6月底前，所有钢铁企业要完成无组织排放管控工程，有效减少无组织排放污染。

6、Mysteel：澳大利亚矿业公司 Mineral Resources 发布 2021 年一季度产销报告显示：产量方面：Mineral Resources 一季度铁矿石总产量为 494.2 万吨（湿吨），环比减少 15.7 万吨（3.1%）；同比增加 150.6 万吨（43.8%）。销量方面：一季度铁矿石销量为 411.7 万吨，环比减少 24.7 万吨（5.7%），同比增加 122 万吨（42%）。

7、淡水河谷第一季度铁矿石产量 6800 万吨（市场预计 7200 万吨），铁矿石销量 5930 万吨，同比增长 15%。

8、一季度，淡水河谷铁矿石粉矿产量 6800 万吨，同比增长 14.2%；球团矿产量为 630 万吨，同比减少 9.2%；铁矿石粉矿和球团矿的销量合计达到 6560 万吨，同比增长 11%。

9、一季度，力拓皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7641 万吨，环比四季度下降 11%，同比下降 2%；铁矿石发运量为 7779 万吨，环比下降 12%，同比增加 7%。2021 年力拓皮尔巴拉铁矿石发运产量仍维持在 3.25-3.40 亿吨。

10、一季度，必和必拓皮尔巴拉业务铁矿石产量为 6670 万吨，环比减少 5%，同比减少 2%。铁矿石总销量 6603 万吨，环比减少 7%，同比减少 4%；其中粉矿销量 4294 万吨，块矿销量 1559 万吨。本季度季报中表示，必和必拓 2021 财年铁矿石目标指导量 2.76-2.86 亿吨，维持不变。

11、据皮尔巴拉港务局官方公布数据显示，3月澳大利亚发往中国铁矿石总量 3814.6 万吨，同比去年同期（4043.4 万吨）下降 5.7%，环比 2 月发运量（3073 万吨）增长 24%。3 月黑德兰港至全球铁矿石总发运量 4667 万吨，同比去年同期（4673 万吨）下降 0.13%，环比 2 月发运量（3749 万吨）增长 24.5%。黑德兰港主要被 BHP，FMG，罗伊山，Atlas 和 PMI 使用。

12、据外媒报道，由中国冶金公司，中国国际水电公司和湖南盛世阳光科技有限公司组成的财团已经签署协议，对阿尔及利亚西部 Gara Djebilet 铁矿石开采进行可行性研究，据初步估计，该项目成本可能超过 20 亿美元。阿尔及利亚能源和矿业部表示：这个重要的战略项目旨在确保国家的钢铁原材料供应和出口。其目的是发展阿尔及利亚的整个西南地区，并促进了采矿业的发展。Gara Djebilet 矿山是阿尔及利亚乃至世界上最大的铁矿石储量之一，预期储量为 17 亿吨。

三、后市展望

供给方面，4月中上旬，澳洲受飓风和热带气旋影响，巴西受到天气和泊位检修影响，发运量连续两期出现大幅下降，这也导致4月中下旬的国内到港量出现大幅回落，刷新去年3月初至今最低水平。4月中下旬，随着天气因素基本出清外矿发运恢复常态，发运量连续两期出现回升。截止4月最后一期数据显示，4.19-4.25期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量2473.2万吨，环比增加65.5万吨；澳大利亚发货总量1948万吨，环比增加253.7万吨；其中澳大利亚发往中国量1493.0万吨，环比增加141.1万吨；巴西发货总量525.2万吨，环比减少188.2万吨。中国45港到港总量1849.7万吨，环比减少602.2万吨；26港到港总量为1797.5万吨，环比减少554.8万吨。根据中钢协公布数据显示，一季度中国进口铁矿石2.83亿吨，同比增长8%，进口价格平均每吨150.79美元，同比上涨64.51%。根据各矿山一季度产销数据来看，淡水河谷第一季度铁矿石产量6800万吨（市场预计7200万吨），铁矿石销量5930万吨，同比增长15%；力拓一季度皮尔巴拉铁矿石产量7640万吨，交货量7780万吨，市场预期7760万吨；必和必拓2021财年铁矿石目标指导量2.76-2.86亿吨维持不变。主流矿山一季度产销量不及预期，但淡水河谷预计，随着降雨减少二季度铁矿产量将有所提高，疫情对巴西的生产没有影响。后期继续关注供应端的变化情况。

库存方面，因本月中下旬到港资源出现较大降幅，截止4月底，45港进口铁矿库存环比减少294万吨至13026.2万吨，与上月底相比基本持平。疏港量方面，因节前钢厂补库力度增大，截止4月最后一周，疏港量环比增加19万吨至303.4万吨，再次回升到300万吨以上，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，4月在钢材高利润驱动下，钢厂生产积极性较强，高炉开工率、炼铁产能利用率及铁水产量连续四周出现上升。根据我的钢铁网数据显示，截止4月最后一周，247家钢厂高炉开工率80.08%，周环比增加0.65%，同比去年下降7.55%；高炉炼铁产能利用率89.93%，周环比增加1.18%，年同比增加1.35%；日均铁水产量239.38万吨，周环比增加3.14万吨，年同比增加3.61万吨。当前环保减排政策调控仍在持续，邯郸市二季度重点行业生产调控方案出台，调控时间4月21日至6月，据Mysteel调研，如果按照文件严格执行，预计新增影响日均铁水影响量1.41万吨至日均12.67万吨/天。中国钢铁工业协会4月27日召开一季度信息发布会，下一步钢铁行业要采取有效措施，加大国内外铁矿石的开发开采力度，提高钢铁工业资源保障能力，遏制铁矿石价格不断上涨的势头。此外再生钢铁原料取消进口关税的政策，将有利于扩大钢铁原料进口，对铁矿石供应形成替代，对铁矿石需求形成一定利空，后期继续关注需求端的变化情况。

整体来看，4月份澳巴发运量和国内到港量环比有所较少，港口库存环比持平，钢厂生产积极性依然较高。但环保限产影响仍在，钢协发声要遏制铁矿石价格上涨势头，铁元素相关初级产品进口均实现零关税的政策，将利空后期铁矿需求，预计短期矿价将处于震荡运行，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2109主力合约震荡上涨，创出新高1166后出现回落，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，铁矿2109主力合约在创出新高1166后，出现放量回落，收出长上影线，周均线和周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿2109主力合约在创出新高后，出现震荡回落，跌破5日和10日均线，日MACD有拐头向下迹象。当前铁矿2109主力合约处于高位震荡走势，短期关注下方20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。