

华期理财

铁矿石

2021年7月2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 88.5 个点，下影线 26.5 个点，实体 45 个点的阳线，月初开盘价：1165，月末收盘价：1120，最高价：1253.5，最低价：1093.5，较上月收盘涨 75 个点，涨幅 6.88%，振幅 160 个点。

二、本月重要消息面情况

1、统计局数据显示，5 月 PPI 同比增长 9.0%，涨幅为 2008 年 10 月以来最高，预期增长 8.5%，前值增长 6.8%。5 月 CPI 同比增长 1.3%，预期增长 1.6%，前值增长 0.9%。国家统计局称，

(1) 受火电厂“迎峰度夏、增加储备”影响，动力煤需求较旺，拉动煤炭开采和洗选业价格上涨 10.6%，涨幅扩大 7.8 个百分点。

(2) 受铁矿石、焦炭等原材料成本上升影响，黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨 6.4%，涨幅扩大 0.8 个百分点。

(3) 国际市场铜、铝等有色金属价格上涨较多，影响国内有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 4.4%，涨幅扩大 2.3 个百分点。

2、据中国钢铁工业协会估算，5 月份，全国共生产粗钢 9808 万吨，同比增长 6.3%；生铁 7727 万吨，同比下降 0.1%；钢材 12269 万吨，同比增长 7.1%。5 月中旬，我国进口铁矿石价格最高升至 230.6 美元/吨，创历史新高，随后回落至 180.7 美元/吨又出现反弹，至 6 月 9 日，进口铁矿石价格反弹至 210.3 美元/吨，目前仍然维持在高位。5 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1341 万吨，较去年同期增长 0.9%，较 4 月下旬下降 0.1%。

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

3、据皮尔巴拉港务局统计，皮尔巴拉港务局 2021 年 5 月的总吞吐量为 6260 万吨，同比持平。黑德兰港实现了 4840 万吨的月度吞吐量，其中 4800 万吨是铁矿石出口，同比基本持平。黑德兰港进口总量为 17 万吨，同比下降 3%。丹皮尔港交付的总吞吐量为 1330 万吨，同比下降 2%。丹皮尔港进口总量为 10.9 万吨，同比增长 36%。

4、据海关数据，2021 年 1-5 月再生钢铁原料累计进口 24.60 万吨，5 月份进口 11.47 万吨，环比增长 50.45%。其中从日本进口 8.17 万吨，占 5 月份总进口量的 71.22%，从韩国进口 2.71 万吨，占 5 月份总进口量的 23.65%。

5、海关总署：今年前 5 个月，我国外贸进出口 14.76 万亿元人民币，同比增长 28.2%，月度进出口已连续 1 年呈现增长态势。5 月进口同比增速（以美元计价）51.1%，前值 43.1%；出口同比增速 27.9%，前值 32.3%。

6、统计局：2021 年 5 月份，我国粗钢日均产量 320.8 万吨，生铁日均产量 252.1 万吨，钢材日均产量 402.2 万吨。5 月生铁产量 7815 万吨，同比下降 0.2%；粗钢产量 9945 万吨，同比增长 6.6%；钢材产量 12469 万吨，同比增长 7.9%；汽车产量 209.6 万辆，同比下降 4%。

7、从 FMG 集团获悉，FMG 铁桥磁铁矿项目技术和商业评估已经完成。该项目计划于 2022 年 12 月份出矿，年产 2200 万吨含铁量为 67%的高品位磁铁精矿。铁桥项目矿山开采寿命长，铁矿石储量达 7.16 亿吨。据悉，铁桥项目投资技术和商业评估于 2021 年 2 月份开始，为期 12 周。评估内容包括重置承包商策略、验证精矿运输解决方案可行性、资本和运营成本的商业优化、降低项目执行及物流风险等。

8、6 月 1 日，工信部副部长王江平称，今年以来，原材料价格大幅上涨，预示着产业链向中下游传导，尽管对部分上游企业营利状况有好处，但是对下游企业的成本无疑带来很大的压力，挤压了企业的利润空间。工信部将配合有关部门坚决打击囤积居奇、恶意炒作、哄抬价格的行为。推动产业链供应链上下游企业建立长期稳定的合作关系，用市场的办法来引导产业链上下游稳定原材料的供应和产供销配套协作，协同应对市场价格波动风险。

9、6 月 21 日，国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局赴北京铁矿石交易中心开展调研，详细了解今年以来铁矿石交易及价格变化情况，并召开专题座谈会，研究做好铁矿石等大宗商品保供稳价工作。

10、国家发改委：市场投机炒作开始降温，部分大宗商品，比如铁矿石、钢材、铜等商品价格出现了不同程度回落。下一步，要密切监测市场和价格变化，多渠道开源节流促进供需保持动态平衡，加大期现货市场监管力度，维护市场正常秩序。

11、商务部：今年以来，大宗商品的价格不断上涨，商务部等有关部门进行广泛调研，已经会同有关部门和地方采取相关措施，支持各类外贸企业稳定经营，健康发展。

12、国家矿山安全监察局：要聚焦煤矿“9+4”、非煤矿山“7+30”等重点地区和企业开展安全督导，紧盯停产矿、停建矿、即将关闭退出矿、技改矿、整合矿、基建矿、生产矿等各类矿山企业，实施分类分级监管监察，严防漏管失控。

13、大中矿业在互动平台表示，目前公司在内蒙古的核定采矿能力为 620 万吨/年，选矿能力约为 600 万吨/年。安徽周油坊铁矿和在建的重新集铁矿设计采矿能力分别为 450 万吨/年，合计产能 900 万吨/年，目前已形成 700 万吨的采选产能。

三、后市展望

供应方面，由于澳洲矿山财年末冲量行为，以及随着巴西矿山产能恢复的进程，6月份铁矿石发运量进一步增加。截止6月最后一期数据显示，6.21-6.27期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量2772.3万吨，环比增加354.1万吨；澳大利亚发货总量1981.2万吨，环比增加152.4万吨；其中澳大利亚发往中国量1560.3万吨，环比增加80.5万吨；巴西发货总量791.1万吨，环比增加201.7万吨。中国45港到港总量2163.0万吨，环比增加183.4万吨。本期到港及发运数据同步上涨，尚处历史正常区间范围内。2021年上半年国内进口铁矿石大幅激增，今年1-5月份，海外进口铁矿石较去年增长2,648万吨左右，同比增长5.9%，随着海外的全铁产量恢复，下半年铁矿进口将有所减弱。国产矿累计产量11,292万吨，累计同比增加7.2%，产能利用率已至高位，预计下半年产量同比难有较大增长。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月各地限产趋严，施工及交通运输受限，导致疏港量下降，库存延续下降趋势。截止2021年6月底，疏港量为258.08万吨，连续两周环比下降，45港总库存为12234.86万吨，较5月末减少387.3万吨。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，6月钢材进入消费淡季叠加各地限产政策，钢厂高炉检修增多，此外钢厂利润水平已回落至低位水平，部分钢种已处于盈亏平衡点附近，作为铁矿石价格的根本驱动，在较低利润水平下，钢厂生产积极性有所降低，贸易商投机意愿也较弱，截至6月30日，247家钢厂高炉开工率57.94%，环比下降21.74%，同比去年下降33.07%；高炉炼铁产能利用率81.01%，环比下降10.16%，同比下降12.35%；日均铁水产量215.63万吨，环比下降27.05万吨，同比下降32.86万吨。钢厂高炉开工率连续五周下降，高炉炼铁产能利用率和日均铁水产量连续四周下降。但海外疫情好转，经济复苏明显，各项经济指标持续向好，全球64个国家和地区5月粗钢产量环比增加2.89%至1.744亿吨，同比增幅为17.09%，较2019年同期高出6.95%，连续第3个月刷新历史最高纪录，海外铁矿消费仍较为强劲。5月全国生铁产量7815万吨，同比下降0.2%，日均252.1万吨，同比增加2.7万吨，环比下降1.1万吨。生铁绝对量仍处于高位，但是对于矿石需求有边际减弱迹象。后期继续关注需求端变化。

整体来看，6月份发运量和到港量环比上升，港口库存呈现下降走势，钢厂对矿石的需求环比减弱，供需格局较为宽松。本月政策端对价格的扰动较强，国家发改委和市监管总局要求研究做好铁矿石等大宗商品保供稳价工作，及时排查异常交易和恶意炒作行为，政策调控预期进一步加强，预计短期矿价将震荡运行。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，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，铁矿2109主力合约下方得到10周和20周均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿2109主力合约下方得到60日均线支撑，日MACD继续开口向下运行。当前铁矿2109主力合约处于震荡走势，短期关注下方60日和120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。