

华期理财

铁矿石

2021年8月3日 星期二

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

本月震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石主力 2109 合约本月收出了一颗上影线 94.5 个点，下影线 14 个点，实体 144 个点的阴线，月初开盘价：1171，月末收盘价：1027，最高价：1265.5，最低价：1013，较上月收盘跌 126.5 个点，跌幅 10.97%，振幅 252.5 个点。

二、本月重要消息面情况

1、力拓发布二季度产销报告：产量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7590 万吨，环比一季度下降 1%，同比下降 9%，2021 年上半年铁矿石业务总产量为 1.523 亿吨，同比下降 5%。发运量方面：二季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 7630 万吨，环比下降 2%，同比下降 12%，2021 年上半年总发运为 1.541 亿吨，同比下降 3%。力拓预计今年的发运目标会处于 3.25-3.4 亿吨区间的下限值；二季度销往中国港口的铁矿为 3600 万吨，上半年销量为 5400 万吨，环比 2020 年上半年销量翻倍。

2、巴西淡水河谷（Vale）发布 2021 年第二季度产销报告：产量：2021 年第二季度，淡水河谷铁矿石粉矿产量 7569 万吨，同比增长 12%，环比增长 11.3%。2021 年第一季度，淡水河谷球团矿产量为 801 万吨，同比减少 24.2%，环比增加 24.2%。销量：2021 年第一季度，铁矿石粉矿和球团矿的销量合计达到 7487 万吨，同比增长 21.6%，环比增长 14.2%。目标产量：由于稳定运营以及部分矿山按计划复产，淡水河谷 2021 年度目标产量保持不变，为 3.15 至 3.35 亿吨左右。

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、必和必拓发布 2021 年二季度产销报告：产量方面：2021 年第二季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7285 万吨，环比增加 9%，同比减少 4%。2021 上半年铁矿石总产量为 1.4 亿吨，同比下降 3%。销量方面：必和必拓二季度铁矿石总销量 7371 万吨，环比增加 12%，同比减少 4%。必和必拓 2022 财年（2021 年 7 月至 2022 年 6 月）皮尔巴拉业务铁矿石目标指导量 2.78-2.88 亿吨。

4、俄罗斯综合性钢矿企业谢韦尔公司（Severstal）公布 2021 年第二季度产销报告，铁矿石销量方面，二季度铁矿石总销量 465.9 万吨，环比增加 12%；其中球团销量达 300.1 万吨，环比增加 13%，主要由于球团需求转好，球团产量也相应增加；本季度精粉销量为 165.8 吨，环比增加 11%。

5、国家统计局数据显示，2021 年 6 月全国粗钢产量 9387.52 万吨，同比增长 1.5%，1-6 月累计产量 56332.65 万吨，同比增长 11.8%。分省数据来看，1-6 月河北、江苏、山东、辽宁、山西 5 省粗钢产量合计为 30653.60 万吨，占全国总产量的 54.41%。

6、据巴西官方政府数据显示，6 月巴西铁矿石出口量达到 3368 万吨，为 9 个月以来的最高水平，同比增长 12.2%，环比增长 26.3%。

7、发改委：到 2025 年，废钢利用量达到 3.2 亿吨，再生有色金属产量达到 2000 万吨，其中再生铜、再生铝和再生铅产量分别达到 400 万吨、1150 万吨、290 万吨。

8、6 月我国进口铁矿砂及其精矿 8941.7 万吨，同比下降 12.1%；1-6 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 56070.5 万吨，同比增长 2.6%；进口煤及褐煤 2839.2 万吨，同比增长 12.3%；1-6 月我国累计进口煤及褐煤 13956.1 万吨，同比下降 19.7%。

9、山东省下发通知明确要求，今年粗钢产量不超过 7650 万吨，要求以 2020 年钢铁企业产量为基础，其中粗钢产量未纳统的按调查产量，产能转移的按换算产能，综合考虑环保、能耗、产能利用率和布局规划等因素进行压减，确定各个钢铁企业产量控制目标。

10、1—6 月份，在 41 个工业大类行业中，39 个行业利润总额同比增加，1 个行业扭亏为盈，1 个行业持平。其中，有色金属冶炼和压延加工业利润总额同比增长 2.73 倍，石油和天然气开采业增长 2.49 倍，黑色金属冶炼和压延加工业增长 2.34 倍。

11、国家统计局解读：总体来看，上半年工业企业盈利稳定恢复，经营状况持续改善。但也要看到，企业效益恢复不平衡状况依然存在，私营、小微企业盈利恢复相对较慢，大宗商品价格持续高位运行挤压企业盈利空间，产业链供应链还存在短板弱项。

12、据外媒报道，澳大利亚上市的铁矿石公司 Tombador Iron 从巴西 Bahia 州的铁矿石矿区发运出了第一批铁矿石。该公司表示，已向欧洲市场出售了 3.8 万吨的高品位块矿。第一批铁矿石正在等待装船后的最终检验证书，预计其品位将超过 65%。Tombador 还表示现已开采了 3.05 万吨的铁矿石准备在一个月内进行下一次装运。

三、后市展望

供应方面，由于海外矿山财年末冲量结束，7月份澳洲巴西发运量均有所下降。截止7月最后一期数据显示，7.26-8.1期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量2472.4万吨，环比减少14.7万吨；澳大利亚发货总量1690.8万吨，环比减少49万吨；其中澳大利亚发往中国量1340.1万吨，环比减少145.8万吨；巴西发货总量781.6万吨，环比增加34.3万吨。中国45港到港总量2216.6万吨，环比增加594.3万吨。海关数据显示，6月份进口铁矿8941.7万吨，同比减少12%，进口数量连续3个月下降，降至13个月来的最低水平。本月主流矿山发布的产销报告显示二季度产量均不及预期。必和必拓二季度铁矿石总产量7285万吨，环比增加9%，同比减少4%。2021上半年铁矿石总产量为1.4亿吨，同比下降3%。淡水河谷第二季度产销量报告显示，2021年第二季度淡水河谷铁矿石粉矿产量7569万吨，同比增长12%，环比增长11.3%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，由于前期海外矿山发运量较多，国内到港量大幅增加，且受天气因素影响，港口压港资源较多，本月港口库存出现了较大累积，截止2021年7月30日，港口库存维持在中高位置，为12813.42万吨，高于去年同期1410万吨。本月受限产因素影响，疏港量出现较大回落，截止2021年7月30日，疏港量环比减少35.42万吨至248.82万吨，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，进入七月份，压产政策的预期不断兑现，钢厂高炉检修增多，铁水产量降幅较大。截至7月30日，全国247家钢厂高炉开工率74.35%，环比下降1.3%，同比去年下降16.8%；高炉炼铁产能利用率86.83%，环比下降1.21%，同比下降7.67%；日均铁水产量231.13万吨，环比下降3.22万吨，同比下降20.42万吨。钢厂高炉开工率连续三周下降，高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续两周出现回落。2021年上半年我国粗钢产量增长6431.50万吨，同比增长11.80%，在保证今年粗钢产量同比不增的目标下，下半年压减目标巨大，多地限产政策在逐步落实。山东省明确粗钢产量不超过7650万吨，并根据企业环评级别、单位能耗产出效益、产能利用率等几个方面给与不同的压产比例，根据测算，山东年度需减产344万吨，这也是今年全国第一份粗钢产量压减的省份。江苏要求下半年压减粗钢产量812万吨，甘肃、江西、山西等地均要求以2020年统计数据为考核基数，确保今年粗钢产量同比不增加。此外，唐山地区的环保限产加严仍在继续，总体来说，铁矿石需求预期将进一步走弱，后期继续关注需求端变化。

整体来看，7月份发运量和到港量环比下降，港口库存呈现累库趋势，铁水产量环比回落。本月政策端对价格的扰动依然强，在压缩粗钢产量的影响下，铁矿石需求减弱预期较强，但7月底中央政治局会议提及纠正运动式“减碳”，市场解读为限产预期会有所放松，对市场情绪产生一定影响。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主力合约震荡下跌，跌破5月均线支撑；从周线上看，当前铁矿2109主力合约跌破20周均线支撑，周MACD指标死叉向下运行；从日线上看，当前铁矿2109主力合约跌破多条均线支撑，日MACD指标继续开口向下运行。当前铁矿2109主力合约处于震荡偏空走势，下方关注10月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。