

铁矿石

2021年11月30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 2201 主力合约本月收出了一颗上影线 8.5 个点，下影线 100 个点，实体 22 个点的阴线，月初开盘价：631.5，月末收盘价：609.5，最高价：640，最低价：509.5，较上月收盘跌 46.5 个点，月跌幅 7.09%，月振幅 130.5 个点。

二、本月重要消息面情况

1、淡水河谷：2021 年第三季度，淡水河谷形式上经调整后的 EBITDA（税息折旧及摊销前利润）为 71.09 亿美元，较第二季度环比减少 41.30 亿美元。

2、巴西钢矿生产商 Usiminas 公司发布 2021 年三季度运营报告，其矿业部门表现如下。产量方面：Usiminas 三季度铁矿石产量为 251.7 万吨，环比增加 16%，同比增加 9%。销量方面：Usiminas 三季度铁矿石销量为 241.7 万吨，环比增加 18%，同比增加 5%。其中，175.3 万吨铁矿石销往海外市场，环比增加 6%，同比增加 12%。其中，53 万吨铁矿石自用，13.4 万吨销售给第三方。

3、俄罗斯铁矿石生产商 Metalloinvest 发布 2021 年三季度产销报告：产量方面：三季度 Metalloinvest 精粉和烧结粉总产量为 1028.3 万吨，环比上涨 1.21%，同比增加 1.0%；球团产量 724.4 万吨，环比上涨 2.56%，同比增加 9.6%。产量增长主要因为设备生产效率的提高。发运量方面：三季度 Metalloinvest 精粉和烧结粉发运量为 209.7 万吨，环比增加 18.27%，同比减少 10%；球团发运量 368.0 万吨，环比减少 16.06%，同比减少 10.2%。Metalloinvest 矿业公司是全球领先的铁矿石及 HBI 设备的生产商和供应商，同时也是优质钢材生产商。采矿业务主要包括 LGOK 和 MGOK 两座综合性矿山。

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，仅供投资者参考。

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、发改委：要继续加大对国内铁矿开发的支持力度，研究建立部门协同机制，打通国内铁矿开发上的政策堵点，不断提升我国铁矿石自主保障能力，维护我国钢铁行业产业链、供应链安全。

5、巴西 CSN 矿业公司：CSN 三季度铁矿石总产量为 1030.9 万吨，环比减少 2.5%，同比增加 6.7%。三季度铁矿石总销量为 818.3 万吨，环比上季度降低 10.2%，同比减少 10.7%。

6、大商所：将自 11 月 25 日晚夜盘起对棕榈油、铁矿石期货合约交易收取申报费。适用对象为当日在棕榈油、铁矿石期货合约上信息量笔数超过一定标准的客户和非期货公司会员。做市商做市交易免收申报费。

7、英美资源集团已与巴西米纳斯吉拉斯州（Minas Gerais）签署了一项协议，到 2025 年将在当地投资高达 8 亿美元。该州政府表示，大部分投资将用于其 Minas Rio 铁矿项目，英美资源计划改进该项目的管道、技术、土木工程及用于未来发展。英美资源，作为全球第四大多元化矿业公司在 2007-2008 年以 55 亿美元收购了位于巴西东南部的铁矿石项目。随后又投入了 84 亿美元，为最初预期的两倍多价格，在 2014 年将 Minas Rio 铁矿投产。Minas-Rio 项目包括一个 529 公里长的管道项目。预计该矿山的产能到 2022 年将达到 2650 万吨。

8、国家统计局：10 月份，中国铁矿石原矿产量为 8012.7 万吨，同比下降 2.8%；1-10 月累计产量为 82311.1 万吨，同比增长 11.5%。

9、俄罗斯耶弗拉兹集团（Evraz）：三季度铁矿石产量为 350.4 万吨，环比减少 6.6%，同比基本持平。三季度铁矿石产量 30.3 万吨，环比减少 10.1%，同比减少 37.7%。

10、淡水河谷：预计铁矿石供需平衡，2022 年可能出售更多的铁矿石。公司致力于实现 4 亿吨/年的产能。

三、后市展望

供应方面，11 月份澳洲巴西发运量环比有所增量，国内到港量环比减少。截止 11 月最后一期数据显示，11 月 22 日-11 月 28 日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2529.5 万吨，环比减少 48.8 万吨；澳洲发运量 1783.1 万吨，环比减少 36.0 万吨；其中澳洲发往中国的量 1417.8 万吨，环比减少 111.8 万吨；巴西发运量 746.4 万吨，环比减少 12.8 万吨。中国 45 港到港总量 1957.9 万吨，环比减少 504.3 万吨。本期全球铁矿发运量有所回落，澳巴发运均有减少，国内到港量大幅下降。海关总署公布数据显示，10 月我国进口铁矿砂及其精矿 9160.6 万吨，环比降 400.5 万吨，同比降 1513.6 万吨。1-10 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 93348.4 万吨，同比降 4076.0 万吨。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，因前期压港资源较多，随着压港的释放，本月国内港口库存继续呈现增长态势。截止 2021 年 11 月 26 日，45 港进口铁矿库存环比增加 145.28 万吨至 15251.47 万吨，疏港量环比降 8.34 万吨至 281.41 万吨。港口库存连续 9 周环比大幅累积，库存压力增至近年来历史同期最大，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月继续受到能耗双控和限产政策的打压，国内铁矿需求依然受到明显压制。截至 11 月 26 日数据显示，247 家钢厂高炉开工率 69.66%，环比下降 0.69%，同比去年下降 16.67%；高炉炼铁产能利用率 75.23%，环比降 0.11%，同比下降 17.24%；日均铁水产量 201.67 万吨，环比下降 0.31 万吨，同比下降 44.46 万吨。高炉开工率连续两周下降，高炉炼铁产能利用率和铁水产量连续六周下降，日均铁水产量继续维持低位水平。国家统

计局数据显示，10月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为230.9万吨，203.32万吨和328.19万吨，环比9月份分别回落6.07%、6.43%和3.42%，其中粗钢日均产量已经低于2017年同期水平。进入12月份，随着钢厂利润回升叠加压产目标提前完成，市场对钢厂复产预期增强。近期唐山地区发布通知，调整10家D级钢铁企业绩效级别为C级。据Mysteel调研，12家钢厂总计16座高炉预计将在12月内有复产计划（主要是中下旬），估计铁水日均产量将增加约3.7万吨。但在采暖季和冬奥会的限产影响下，铁水复产空间存在不确定性，继续关注需求端变化。

整体来看，11月份铁矿石海外发运量环比增加，国内到港量环比回落，但港口库存仍维持持续数周大幅累库趋势，供应依然偏宽松。当前市场对于12月份钢厂复产预期较强，但在采暖季限产影响下，铁矿需求回升空间或有限，预计近期矿价将呈现震荡的走势。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2201主力合约放量下跌，月线呈现五连阴走势，月MACD指标开口向下运行；从周线上看，当前铁矿2201主力合约收复5周均线，上方受10周和20周均线压制，周MACD指标有拐头向上迹象；从日线上看，当前铁矿2201主力合约自509.5低点反弹收复多条均线，但上方仍受到60日和120日均线压制，日MACD指标开口向上运行。当前铁矿2201主力合约处于震荡走势，短期关注下方5日和10日均线的支撑力度，上方关注60日均线附近的压力。

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。