



专题 黑色金属

作者 解玉波

2021-03-09

从业资格号 F3008177

投资咨询 Z0010955

联系方式 010-51960498

## 近期环保限产对铁矿影响

今日黑色系品种大幅回调，尤其铁矿石盘中触及跌停。笔者认为，今日铁矿石大幅回调主要受唐山紧急发布的限产政策。

3月3日，唐山市淘汰办下发《关于450立方米高炉关停工作的紧急通知》，截止3月6日21:00唐山市已关停7座450立方米高炉。上周末，唐山市自2021年3月7日16时全市启动重污染天气Ⅱ级应急响应，解除时间另行通知，此外，3月8日晚间，市政府召开环保紧急会议，按照会议通知要求，9日-11日工业企业需按照一级红色预警响应落实停限产措施。从此次环保限产来看，主要受两会影响，环保限产从严从速，直接关停7座不达标450立方米的高炉，因此市场反应较为激烈。另外根据我的钢铁网调研显示，从3月4日-3月9日，唐山地区共计新增检修高炉15座（含上周退出的7座高炉），检修容积13124m<sup>3</sup>，日均影响铁水量约4.04万吨，约占每日铁水总产量的9.93%左右。从实际调研数据来看，此次环保限产对钢铁产量实际影响较为有限，而且预计影响偏短期。

从成材来看，根据百年建筑网消息，截至3月6日全国项目开复工率86.85%，较上周上升38.19%。从终端需求来看，正月十五过后，工程项目超预期复工，下游企业复工速度加快，整体下游需求保持良好势头。

综上，两会期间，唐山地区环保限产从严从速，引发投资者铁矿需求转弱的担忧，环保限产叠加近期澳巴铁矿到港状况良好，推高铁矿港口库存，因此市场反应较为激烈。而由于节后政策、气候有利于终端市场复苏，终端复工复产进度超预期，成材社库累库进度大幅放缓，终端需求仍在。因此，预计环保限产解除后，下游仍对铁矿保持一定需求，本次环保限产影响或将偏短期。中长期来看，两会期间钢铁业“碳达峰和碳中和”关键词频频出现，但是目前仍未有具体措施出台，因此，钢铁行“碳达峰和碳中和”对铁矿影响仍有一定不确定性。



#### 免责声明：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。英大期货研究所力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证。不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经英大期货研究所许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。英大期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归英大期货有限公司所有。

#### 英大期货有限公司

地址 北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼英大国际大厦二层

官网 [www.ydfut.com.cn](http://www.ydfut.com.cn)

客服 400 018 8688

