

铁矿石

2022年1月4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

本月震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2205 主力合约本月收出了一颗上影线 37.5 个点，下影线 21.5 个点，实体 67.5 个点的阳线，月初开盘价：612.5，月末收盘价：680，最高价：717.5，最低价：591，较上月收盘涨 63 个点，月涨幅 10.21%，月振幅 126.5 个点。

二、本月重要消息面情况

1、证监会副主席方星海：在完善期货市场运行机制的同时，要持续提高国内外大宗商品生产、消费与流通等产业企业参与期货市场的深度；大商所铁矿石期货迅速对新的供求关系做出反应，期货价格快速下行，给钢铁行业和铁矿石现货市场提供了清晰的预期，助力行业企业及时对产供计划和价格做出合理调整。

2、大商所：将着力推进大豆和铁矿石定价中心建设，引导和推动全球生产商和贸易商参与期货价格的形成与应用，积极服务农产品、钢铁等相关行业企业增强国际定价能力、保障供应链安全。

3、海关总署：11月中国进口铁矿砂及其精矿 10495.5 万吨，较上月增加 1334.5 万吨，同比增长 6.9%；1-11 月中国累计进口铁矿砂及其精矿 103836.1 万吨，同比下降 3.2%。

4、据国家统计局数据显示，2021 年 11 月份，我国铁矿石原矿产量 7839.6 万吨，同比下降 0.1%；1-11 月，我国铁矿石原矿产量 90144.1 万吨，同比增长 10.4%。

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

5、根据国家统计局的数据,2021年前三季度,我国金属矿业实现营业收入12.95万亿元、录得利润总额7054.4亿元,分别占前三季度规模以上经济行业营业收入的7.94%、利润额的11.12%,支撑了我国经济的增长。

6、据世界钢协,2021年11月,全球64个纳入世界钢协统计的国家和地区粗钢产量为1.433亿吨,与2020年11月相比下降了9.9%。

7、据国家统计局统计,11月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为6931万吨、6173万吨和10103万吨,同比分别下降22%、下降16.6%和下降14.7%;日均产量分别为231.03万吨、205.77万吨和336.77万吨,日均环比分别增长0.1%、增长1.2%和增长2.6%。11月份粗钢、生铁和钢材年化产量分别为84327万吨、75105万吨和122920万吨。1-11月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为94636万吨、79623万吨和122333万吨,同比分别下降2.6%、下降4.2%和增长1%。

8、据英美资源官方报道,英美资源下调2022年至2023年KUMBA矿指导产量,产量由之前的4150-4250万吨下调至3900-4100万吨。主要原因为:2022年Transnet公司在Saldanha港口的取料机翻新计划将影响港口容量,从而影响Kumba矿产业供应链。2023年产量预计将受到Sishen分离厂的影响,进而影响铁矿石产量。而C1成本指导值仍然维持不变,为\$40美金/吨。

9、巴西钢铁协会:2021年巴西粗钢产量预计将同比增长14.7%,达到3600万吨;预计2021年该国钢材国内销量为2280万吨,比2020年增长17%;表观消费量预计将同比增长24.3%至2670万吨;预计成品钢材进口量将同比增长96.9%至388万吨,而出口量可能将同比下降4.3%。

10、据外媒报道,2021年11月,黑德兰港的铁矿石出口量共计4339万吨,环比下降了7.1%,同比增长4.2%。根据黑德兰港官方数据,2021年11月该港口对中国出口铁矿石3648万吨,环比下降6.7%。而当月发往韩国和日本的铁矿石分别为358万吨和167万吨。

11、中国冶金报刊文称,明年生铁、粗钢产量有望继续下降6200万吨、1亿吨,降幅约为7.2%、10%,对应的铁矿石需求将下降约1亿吨。铁钢产量在此基础上的增减将取决于明年的钢铁需求。

12、中钢协副秘书长石洪卫称,2020年我国粗钢产量达到新高10.65亿吨,预计今年粗钢产量10.3亿吨,折合粗钢表观消费量9.9亿吨。未来钢铁产量和消费仍处于高位,但消费强度将呈现缓慢减弱态势;呼吁钢铁企业一定要正确看待自律的必要性、迫切性。

三、后市展望

供应方面,12月份澳洲巴西发运量环比有所增量,但澳巴发往中国比例小幅回落。截止12月26日数据显示,12月20日-12月26日期间,澳洲巴西铁矿发运总量2754.4万吨,环比增加177.1万吨;澳洲发运量1956.1万吨,环比增加52.4万吨;其中澳洲发往中国的量1537.7万吨,环比减少127.2万吨;巴西发运量798.3万吨,环比增加124.7万吨。中国45港到港总量2097.4万吨,环比减少133.3万吨。临近年底力拓和淡水河谷为冲量年度目标发运明显增加,外矿发运维持高位水平。海关总署数据显示,11月中国进口铁矿砂及其精矿10495.5万吨,较上月增加1334.5万吨,同比增长6.9%;1-11月中国累计进口铁矿砂及其精矿103836.1万吨,同比下降

3.2%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，12月国内港口延续累库趋势，但累库幅度有所收窄。截止2021年12月31日，45港进口铁矿库存环比累积113.05万吨至15625.65万吨，同比增长3209万吨，仍处于历史同期高位。疏港量方面，由于本月钢厂利润有所回升，钢厂陆续补库和提货，交投情绪有所改善，12月疏港有所回升，截止12月底，疏港量较月初增加约18万吨至294.06万吨，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，12月份钢厂整体复产情况不及预期，北方区域钢厂仍受到采暖季及环保限产影响，其他区域钢厂的年末检修也延缓了复产的节奏，日均铁水产量继续处于低位水平。根据我的钢铁网数据显示，截止12月31日，247家钢厂高炉开工率70.04%，环比上周增加2.17%，同比去年下降16.03%；高炉炼铁产能利用率75.79%，环比增加1.46%，同比下降16.29%；钢厂盈利率86.15%，环比增加3.90%，同比下降4.33%；日均铁水产量203.01万吨，环比增加3.99万吨，同比下降42.09万吨。根据数据显示，2021年12月份，全球64个纳入国际钢铁协会统计的国家粗钢总产量约为1.43亿吨，同比减少9.9%；2021年12月份中国大陆粗钢产量为6931.3万吨，较去年同期减少21.9%，中国产量占全球产量的48.38%。政策方面，12月份央行降准以及政治局会议对房地产表态偏积极，生态环境部表示冬奥会期间大面积关停企业的消息不属实，工信部年度会议没有提及粗钢压减，而是要求把工业稳增长摆在最重要的位置，强化了市场对后期铁矿石需求改善的预期。后期继续关注需求端变化。

整体来看，12月份铁矿石海外发运量环比增加，港口库存仍维持累库趋势，由于12月中下旬的高发运量，预计到港量将在1月有所增加，供应依然偏宽松。12月份钢厂复产不及预期，经过补库后，进口矿可用天数已经处于高位，且受冬奥会及春节假期影响，钢厂停限产将增多，铁水回升空间或将有限。但在宏观政策持续释放利好的情况下，市场对后期铁矿需求回升预期较强，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2205主力合约放量上涨，收复5日均线，月MACD指标继续开口向下运行；从周线上看，当前铁矿2205主力合约向上突破5周、10周和20日均线压制，周MACD指标开口向上运行；从日线上看，当前铁矿2205主力合约上方受到120日均线压制，日MACD指标开口向下运行。当前铁矿2205主力合约处于震荡走势，短期关注下方20日和30日均线的支撑力度，上方关注120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。