

铁矿石

2022年1月28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 2205 主力合约本月收出了一颗上影线 1 个点，下影线 18 个点，实体 149 个点的阳线，月初开盘价：680，月末收盘价：829，最高价：830，最低价：662，较上月收盘涨 155 个点，月涨幅 23%，月振幅 168 个点。

#### 二、本月重要消息面情况

1、国家发改委环资司召开专题会议研究碳达峰碳中和工作。会议要求，2022 年，要把碳达峰碳中和摆在环资工作的突出位置，重点抓好以下几方面工作：一是加快完善碳达峰碳中和“1+N”政策体系；二是审核衔接各地区碳达峰实施方案；三是推动重点工作取得突破；四是高水平推进节能降碳工作。完善能耗双控政策，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制；五是夯实碳达峰碳中和工作基础。推动建立统一规范的碳排放统计核算体系；六是统筹开展应对气候变化国际合作。

2、中钢协：经过深入调研分析，钢协提出了旨在加强资源保障的“基石计划”建议，明确了铁资源的废钢、国内铁矿、海外铁矿三大来源在 2025 年、2030 年和 2035 年三个时间节点的供给目标。目前，正式报告已分别上报国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部。此外，中钢协已同钢铁企业组建了协会“基石计划”推进工作组，并起草了《加快国内铁矿资源开发，增强我国钢铁产业链供应链自主可控能力的报告》报送自然资源部。

3、海关总署：2021 年 12 月我国进口铁矿砂及其精矿 8607.4 万吨，环比降 1888.1 万吨，同比降 1067.2 万吨。2021 年 1-12 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 112431.5 万吨，同比降 4519 万吨。

4、国家统计局：2021 年 12 月我国铁矿石原矿产量 7851.2 万吨，环比增 0.1%；1-12 月累计 98052.8 万吨，累计增长 9.4%。

**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、国家统计局：2021年12月全国粗钢产量8619万吨，同比下降6.8%；1-12月累计粗钢产量103279万吨，同比下降3.0%。从分省数据来看，2021年4省市粗钢产量同比降幅超5%。

6、海关总署：2021年1-12月再生钢铁原料累计进口55.55万吨，其中从日本进口39.2万吨，占全年总进口量的70.6%，从韩国进口9.57万吨，占总全年进口量17.2%。

7、2021年底Mysteel中国境内的进口铁矿石库存约1.8亿吨，较年初相比增加3513.5万吨，增幅约20%，创下历史最高水平；除此之外，进口矿的库存结构也发生了较大的转变，如澳巴铁矿石库存占比出现分化、采暖季期间粗粉库存占比上升明显等。

8、大商所召开年度工作会议。会议指出，推动对外开放，着力提升价格影响力。完善油脂油料品种生态体系，推动更多品种上市期权工具并实现对外开放。优化铁矿石期货合约，推进铁矿石期权引入境外交易者。稳步扩大对外开放渠道。

9、唐山高炉生产情况总结及一季度预测：据Mysteel测算：2021年全年唐山地区126座高炉（与2020年同口径样本）产能利用率均值为64.07%，同比下降高达19.29%。影响全年铁水产量约5231万吨，顺利完成了全年1237万吨粗钢压减任务。2022年第一季度唐山的地区粗钢产量应不高于2392万吨。详情>>

10、巴西钢铁制造商Usiminas的铁矿石业务Mineracao Usiminas（MUSA）铁矿石产量达到了一个新的里程碑，2021年铁矿石年产量超过900万吨。MUSA为满足国内和国际市场对铁矿石日益增长的需求不断扩大其自生规模，并于2021年12月26日开启使用新的铁矿石堆存系统，其中包括一个干式堆垛系统、储存系统和选矿系统。

11、巴西2021年12月铁矿石出口量同比下降170万吨至3140万吨。2021年巴西铁矿石全年出口量强劲，全年铁矿石出口量较2020年仍增长了1790万吨至3.59亿吨。

12、淡水河谷告知，因米纳斯吉拉斯州出现强降雨，公司已部分暂停维多利亚至米纳斯铁路（EFVM）的服务以及东南系统和南部系统的生产，以确保员工和社区的安全。淡水河谷已考虑到雨季对所有运营区可能产生的季节性影响，因此重申，2022年铁矿石产量指导仍为3.2亿吨至3.35亿吨。公司任何建筑的紧急级别均未发生变化。

13、据皮尔巴拉港务局数据显示，2021年12月黑德兰港口铁矿石出口总量为5080万吨，环比增加17.1%，同比增加9.3%。其中出口到中国的铁矿石总量达4212万吨，环比增加15.4%，同比增加5.4%。出口到韩国和日本的铁矿石总量分别为338万吨、315万吨。

15、力拓：2021年皮尔巴拉铁矿产量为3.197亿吨（100%权益基础），较2020年下降4%。影响因素包括上半年高于平均水平的降雨量、文化遗产管理事宜、以及增长项目和启动棕地项目的延迟。2021年皮尔巴拉铁矿发运量为3.216亿吨（100%权益基础），较2020年下降3%。其中，由于增长项目和棕地产能替代项目的延迟，导致了SP10产量增加。由于长期的劳动力不足和设备问题对给料的影响，以及全年的各种生产运营挑战，加拿大铁矿公司（IOC）的球团矿和精粉产量较2020年下降了6%。2022年皮尔巴拉地区铁矿发运量3.2-3.25亿吨，仍然受制于新矿的投产、达产，以及文化遗产管理等相关风险。

16、19日必和必拓(BHP)发布2021年四季度产销报告：2021年第四季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量为7385万吨，环比增加4.6%，同比增加4.9%。2021年全年总产量为2.84亿吨，同比减少1.5%。必和必拓四季度铁矿石总销量7322万吨，环比增加3.4%，同比增加3.5%；其中粉矿销量4681万吨，块矿销量1783万吨。2021年全年总销量为2.84亿吨，同比减少2.0%。必和必拓2022财年(2021年7月至2022年6月)铁矿石目标指导量2.78-2.88亿吨，保持不变。（目标产量根据100%产销基准）South Flank矿区计划在未来三年将年产能提升至8000万吨，目前年峰值产能4500万吨。同时BHP表示，South Flank计划在2022年二季度开始装备自动化车队，该项目将历经18个月。巴西Samarco铁矿石项目四季度产量为102万吨。预计2022财年度该项目年目标产量达300至400万吨。（BHP所属权益）

### 三、后市展望

供应方面，随着海外矿山财年末冲量结束，外矿发运转入季节性淡季，叠加受到澳洲台风天气影响，巴西降雨影响多个矿山生产和运输，1月份澳巴及非主流发运量均有下降，国内到港量也大幅下滑，供应端减量明显。截止1月23日数据显示，1月17日-23日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2163.8万吨，环比减少184.5万吨；澳洲发运量1715.5万吨，环比减少71.0万吨；其中澳洲发往中国的量1441.1万吨，环比减少54.7万吨；巴西发运量448.3万吨，环比减少113.5万吨。中国45港到港总量2204.3万吨，环比减少302.5万吨，到港量连续两周减少。海关总署数据显示，12月中国进口铁矿砂及其精矿8607.4万吨，较上月减少1888.1万吨；1-12月中国累计进口铁矿砂及其精矿112431.5万吨，同比下降3.9%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月在到港量减少，钢厂持续补库，疏港量维持高位的情况下，铁矿港口库存出现阶段性去库，截止2022年1月28日，45港进口铁矿库存环比下降125.88万吨至15309.93万吨，但相比历史往年同期仍处于高位。疏港量为324.59万吨，维持在310万吨以上高位，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月国内大部分钢企的高炉复产，受益于冬储订单良好，钢厂生产动力趋增，高炉开工率及铁水产量持续回升。截止1月最后一周，根据我的钢铁网数据显示，247家钢厂高炉开工率74.86%，周环比下降1.39%，同比去年下降12.47%；高炉产能利用率81.51%，周环比增0.43%，同比降9.28%；日均铁水产量219.35万吨，周环比增加1.15万吨，同比下降22.61万吨，铁水产量连续五周环比回升。12月粗钢、生铁、钢材日均产量分别为278.0万吨、232.6万吨和366.3万吨，环比分别增长20.3%、13.0%和8.8%，粗钢产量月度环比大幅回升。后期来看，随着春节和冬奥会的来临，消费淡季影响下钢材的需求压力较大，冬奥会限产政策也较为反复，铁水产量增幅或将放缓。根据Mysteel的调研，唐山地区在1月30日-2月20日以及3月3日-13日两个特殊时间段将会新增16座高炉停产，涉及产能6万吨/天左右。预计唐山地区2-3月高炉日均产能利用率将下降至55%左右，较1月均值下降13%，与去年12月水平基本持平。后期继续关注需求端变化。

整体来看，1月份铁矿石海外发运量和到港量环比回落，港口库存出现阶段性去库，供应有所收紧，本月钢厂复产持续补库，铁矿需求端边际好转。尽管冬奥会临近，全国多地采取停炉减产政策，但本月中央高层表示“双碳”不搞一刀切，未来粗钢限产力度或相对温和，央行表态加大稳增长力度，利好后期铁矿需求，预计近期矿价将呈现震荡的走势。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主力合约震荡上涨，月MACD指标有拐头向上迹象；从周线上看，当前铁矿2205主力合约的周K线收出四连阳，周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿2205主力合约在多条均线上方运行，日均线 and 日MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方关注5日和10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。