

铁矿石

2022年3月1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 2205 主力合约本月收出了一颗上影线 37 个点，下影线 50.5 个点，实体 107 个点的阴线，月初开盘价：812.5，月末收盘价：705.5，最高价：849.5，最低价：655，较上月收盘跌 92 个点，月跌幅 11.54%，月振幅 194.5 个点。

二、本月重要消息面情况

1、中钢协：矿山企业要诚信经营、按时履约；相关贸易企业要依法合规经营、杜绝恶意炒作和囤积居奇等行为；钢铁生产企业要加强自律，以供需平衡为原则，把握好采购节奏。中国钢铁工业协会将继续配合政府相关部门做好市场监测工作，进一步加强分析研究，促进产业链均衡发展和铁矿石市场平稳运行。

2、发改委：针对近期铁矿石市场供需总体稳定但价格大幅上涨的异常情况，近日国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局赴青岛开展联合监管调研。调研组全面了解青岛港铁矿石库存变化，调取库存增长较快企业名录；召开专题会议提醒告诫部分铁矿石贸易企业，要求释放过高库存、尽快恢复至合理水平，并提供近期铁矿石库存变化、买进卖出的具体时间、数量和价格等详细情况，配合核查是否存在囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为。

3、2月18日，国家发改委会同12部门发布《关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知》。通知提出，做好铁矿石、化肥等重要原材料和初级产品保供稳价，进一步强化大宗商品期现货市场监管，加强大宗商品价格监测预警；支持企业投资开发铁矿、铜矿等国内具备资源条件、符合生态环境保护要求的矿产开发项目；推动废钢、废有色金属、废纸等再生资源综合利用，提高“城市矿山”对资源的保障能力。

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

4、中国钢铁工业协会副会长骆铁军 14 日与力拓(RIO.N)铁矿市场营销副总裁 Simon Farry 举行视频会议，双方就中国钢铁行业运行、力拓的生产与销售、近期铁矿石市场情况等进行了交流。骆铁军指出，铁矿石价格大幅波动不利于产业链发展和各方长期利益，希望力拓继续高度重视中国钢铁企业的诉求，保障长协合同的执行，与钢铁行业一道共同维护健康稳定的市场秩序，发挥积极作用。力拓方面表示，赞同铁矿石价格应由实际供需决定，力拓将继续开展现货交易以支持公开透明的价格形成，并将尽最大努力来满足中国对其铁矿石品质和数量的需求。

5、据外媒报道，澳大利亚矿业公司 GWR 已重启其位于西澳大利亚的年产量 100 万吨 C4 矿的生产。GWR 表示，印度技术公司 MCS 提供的钻探和爆破设备已全面投入试用。第一阶段从其 530 矿坑开采出约 11 万吨品位为 62% 的铁矿石。此外，破碎筛分厂和采矿船队也已全面投入使用。据悉，C4 矿于 2021 年 9 月暂停生产运营，今年 1 月已全面恢复生产。1 月其 Geraldton 港口块矿（品位 64.7%）发运量达 3 万吨。

6、据外媒报道，西澳铁矿石生产商 FenixResources(FEX)宣布，其已于 2021 年 2 月与 ScorpionMinerals(SCN)签署了关于 Pharos 项目矿权（目前由 SCN100%拥有）的一份修订协议。根据新协议，Fenix 已获得 Pharos 项目的铁矿权 100% 的权益，Fenix 也将向 Scorpion 转让 400 万股普通股。此外，Fenix 和 Scorpion 已同意就未来勘探和采矿活动进行合作。

7、2 月 11 日，淡水河谷发布 2021 年产销量报告，淡水河谷铁矿石年产能于 2021 年底达到约 3.4 亿吨。2022 年下半年，伊塔比拉和布鲁库图运营区的尾矿过滤工厂将逐步达产，分别位于这两大运营区的伊塔比鲁苏（Itabiruçu）矿坝和托尔托（Torto）矿坝的尾矿存储能力将增加，在此之后，到 2022 年底，淡水河谷铁矿石年产能有望达到 3.7 亿吨。

8、加拿大矿业公司冠军铁(Champion Iron)发布 2021 年第四季度财务及运营报告(对应加拿大财年 Q3 2021)，报告显示：2021 年四季度，公司高品位铁精粉产量达 201.32 万吨（湿吨），同比增加 5%。2021 年四季度铁精粉销量达 183.21 万吨（干吨），同比下降 3%。该公司的季度收入为 2.5 亿美元，销售成本为 1.1 亿美元；EBITDA 总计为 1.22 亿美元；C1 现金成本为 59.5 美元/干吨，同比增加 6%；销售均价为 195 美元/干吨。Champion Iron 是一家加拿大矿业公司，铁矿石项目主要在拉布拉多海峡南部的魁北克省，在收购 Bloom Lake 铁矿石项目后，公司实施了矿山和选矿基础设施的升级改造，并与改善全球铁矿石市场准入相关的项目合作。

9、澳大利亚吉布森矿业公司（Mount Gibson）发布 2021 年四季度运营报告：2021 年四季度铁矿石销量为 25.6 万吨（湿吨），环比减少 41.7%，同比减少 72.5%；2021 年全年铁矿石销量为 140.8 万吨（湿吨）。其中高品位矿销量为 19.6 万吨（湿吨），环比减少 55.4%，同比减少 51%。低品位矿销量为 6 万吨（湿吨），环比减少 81%，同比减少 88.8%。另外，四季度季报中显示各项目情况如下：库兰岛采剥比升级计划取得显著进展。随着 Main Pit 矿区采剥比的下降和高品位矿出货量开始增加，预计 2022 年上半年的矿区运营和财务表现将改善。中西部 Shine Iron Ore 项目在 12 月完成最后一批货物后按计划暂停生产。

10、俄罗斯新利佩茨克集团（NLMK）发布 2021 年四季度钢材以及铁矿石产销报告：2021 年第四季度，铁矿石总产量为 496.6 万吨，环比减少 3%，同比增加 1%。2021 年全年铁矿石总产量 1997.2 万吨，同比去年上升 8%。NLMK 四季度铁矿石销量为 496.9 万吨，环比上升 3%，同比上升 3%。2021 年全年铁矿石总销量 1975.8 万吨，同比去年增加 7%。四季度钢材产量为 450 万吨，环比增加 16%，同比增加 16%；四季度钢材销量为 450 万吨，环比增加 8%，同比增加 6%。2021 年全年钢材总产量 1740 万吨，同比增加 10%。全年钢材总销量 1680 万吨，同比减少 4%。

11、瑞典国有铁矿石生产商 LKAB 发布 2021 年第四季度铁矿石产销报告：产量方面：四季度铁矿石产量 670 万吨，同比下降 1.5%，主要原因是受疫情影响工厂生产。2021 年全年 LKAB 铁矿石产量 2670 万吨，同比下降 1.5%。运量方面：四季度铁矿石运量 680 万吨，同比减少 2.9%，其中球团占该公司总发运的 78%。2021 年全年 LKAB 铁矿石运量 2700 万吨，同比减少 5.3%。

12、据外媒报道，FMG2021 年 6 月至 12 月净利润为 27.8 亿美元，同比下降 32%。其中低品位矿石折扣力度增加，C1 成本增加 20%，铁矿石平均收入从每吨 114 美元降至 96 美元。FMG 表示，柴油和劳动力成本的增

加，以及新矿区 Eliwana 的运营都是推高成本上升的主要原因。此外，FMG 现面临价值 35 亿美元的 IronRidge 磁铁矿项目管道安装人员短缺问题。该项目计划于 2022 年 12 月投产，并用于提高公司铁矿石生产的平均品位。

13、据外媒报道，乌克兰最大钢铁制造商 Metinvest 铁矿石年产量 4000 万吨、粗钢年产量 1300 至 1400 万吨。该公司计划今年投资 10 亿美元用于建设新的现代化生产设施。Metinvest 还将在未来几年内投资 200 亿至 300 亿美元，建造新设备用以取代四座燃煤高炉，以减少碳排放。预计到 2030 年将温室气体排放较现在减少 15%，2040 年减少 40%。

三、后市展望

供应方面，本月海外发运量呈现前低后高走势，国内到港量持续下降。根据数据显示，2月21日-2月27日期间，澳洲巴西铁矿发运总量 2301.2 万吨，环比增加 183.4 万吨；澳洲发运量 1748.4 万吨，环比增加 38.4 万吨；其中澳洲发往中国的量 1453.3 万吨，环比增加 35.3 万吨；巴西发运量 552.8 万吨，环比增加 145.0 万吨。中国 45 港到港总量 1845.2 万吨，环比减少 227.1 万吨。铁矿发运连续两周环比回升，但整体 2 月发运量低于去年同期水平，由于前期铁矿发运量较少，国内到港量连续六周环比减少，短期到港量保持偏低水平。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截止 2022 年 2 月 25 日，45 港进口铁矿库存环比减少 147.48 万吨至 15886.57 万吨，疏港量环比增加 38.42 万吨至 293.79 万吨。冬奥会结束后，港口限运措施放开，钢厂复产后提货速度加快，疏港量大幅回升，港口库存有所下降，但仍处于历史同期高位。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月中上旬，受春节假期及冬奥会影响，铁水产量持续下滑，下旬冬奥会结束后，北方钢厂陆续复产，加上下游钢材端的需求正逐步启动，铁矿需求有所回暖。截止 2 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 73.44%，周环比增加 3.85%，同比去年下降 16.06%；高炉产能利用率 77.61%，环比增加 2.17%，同比降 15.11%；日均铁水产量 208.85 万吨，环比增加 5.85 万吨，同比下降 37.78 万吨。进入 3 月后，两会及残奥会期间仍有限产预期，钢厂对原料采购或多维持按需少量补库节奏。根据我的钢铁网调研结果显示，3 月份有 20 家钢厂总计 26 座高炉预计将在月内有复产计划。2 月份全国日均铁水产量在 208 万吨左右波动，而 2022 年 3 月份的全国日均铁水产量或将回归至 219 万吨左右，同比去年 3 月份日均铁水 237.19 万吨，日均下降 18 万吨左右。本月在铁矿基本面供需平稳而价格过快上涨情况下，发改委等部门对铁矿石价格加大调控力度。发改委约谈了多个不同企业性质的大型贸易企业，多次表明严厉打击铁矿石虚高价格的决心。交易所上调铁矿石手续费，将进一步加强市场监管，严肃查处各类违法违规行为，保障市场平稳运行。国家打击铁矿价格炒作的决心较强，铁矿石面临较高的监管风险，继续关注政策变化、需求端变化情况。

整体来看，2 月份铁矿石发运量整体低于去年同期，到港量持续减少，但港口库存却仍处于历史同期高位。进入三月钢厂复产将带来铁水产量的增量，但目前铁矿石价格监管力度仍比较大，多空交织下，预计短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 主力合约震荡下跌，下方得到 5 月均线支撑，月 MACD 指标继续开口向下运行；从周线上看，当前铁矿 2205 主力合约跌破 5 周和 10 周均线，下方得到 20 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，当前铁矿 2205 主力合约下方得到 120 日均线支撑，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方关注 120 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。