

铁矿石

2022年4月29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

本月放量下跌

一、行情回顾

铁矿石 2209 主力合约本月收出了一颗上影线 47.5 个点，下影线 86.5 个点，实体 27.5 个点的阴线，月初开盘价：897，月末收盘价：869.5，最高价：944.5，最低价：783，较上月收盘跌 25.5 个点，月跌幅 2.85%，月振幅 161.5 个点。

二、本月重要消息面情况

1、发改委：今年将继续开展全国粗钢产量压减工作，引导钢铁企业摒弃以量取胜的粗放发展方式，将坚持稳字当头、稳中求进总基调，在保持钢铁行业供给侧结构性改革政策连续性和稳定性的同时，坚持市场化、法治化原则，发挥市场机制作用，激发企业积极性，严格执行环保、能耗、安全、用地等相关法律法规。突出两个重点就是坚持区分情况，有保有压，避免“一刀切”，在重点区域上突出压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，在重点对象上突出压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量，目标就是确保实现 2022 年全国粗钢产量同比下降。

2、国家统计局数据显示，2022 年 3 月全国粗钢产量 8830 万吨，同比降 6.4%；1-3 月全国粗钢产量 24338 万吨，同比下降 10.5%。从分省数据来看，1-3 月 9 地粗钢产量同比降幅超 10%。其中河北降 24.77%、山东降 17.46%，河南降 17.51%、云南降 12.49%，天津降 22.97%、吉林降 10.81%，上海降 28.25%、新疆降 15.16%和重庆降 18.37%。

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

3、海关总署：2022年3月中国进口铁矿砂及其精矿 8728.3 万吨，同比降 1482.6 万吨。1-3 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 26835.7 万吨，同比降 1480.6 万吨。2022 年 3 月中国出口钢材 494.5 万吨，较上月增加 132.5 万吨，同比下降 34.4%；3 月中国进口钢材 101.1 万吨，较上月增加 6.1 万吨，同比下降 23.4%。

4、世界钢铁协会最新预测报告显示，全球钢铁需求继 2021 年增长 2.7% 之后，将在 2022 年继续增长 0.4%，达到 18.402 亿吨。2023 年，全球钢铁需求还将继续增长 2.2%，达到 18.814 亿吨。

5、北京时间 4 月 20 日，巴西淡水河谷（Vale）发布 2022 年第一季度产销报告，情况如下：产量方面：淡水河谷（Vale）一季度粉矿产量 6392.8 万吨，环比减少 22.5%，同比减少 6%。淡水河谷（Vale）一季度球团产量 692.4 万吨，环比减少 23.7%，同比增加 10.1%。销量方面：淡水河谷（Vale）一季度粉矿销量为 5360.3 万吨，环比减少 35.5%，同比减少 9.6%。一季度球团销量为 701.1 万吨，环比减少 32.3%，同比增加 11.8%。2022 年淡水河谷（Vale）维持产量目标 3.20-3.35 亿吨不变。

6、北京时间 2022 年 4 月 20 日，力拓发布一季度产销报告：产量方面：一季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7170.3 万吨，环比四季度减少 15%，同比减少 6%。随着 Gudai-Darri 矿区和 Robe Valley 湿法加工厂的投产，下半年的产量将会有所增加，产品结构也会得到改善。发运量方面：一季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 7146.2 万吨，环比减少 15%，同比减少 8%。一季度加拿大铁矿石公司（IOC）的球团精粉总产量 2404 万吨，环比减少 4%，同比增加 3%。2022 年力拓皮尔巴拉铁矿石维持产量目标 3.20-3.35 亿吨不变。

7、必和必拓(BHP)发布 2022 年一季度产销报告：产量方面：2022 年第一季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量为 6667 万吨，环比减少 10%，同比持平。BHP 2022 财年（2021 年 7 月至 2022 年 6 月）截至目前产量 1.87 亿吨。销量方面：必和必拓一季度铁矿石总销量 6711 万吨，环比减少 8%，同比增加 2%；其中粉矿销量 4219 万吨，块矿销量 1697 万吨。必和必拓 2022 财年铁矿石目标指导量 2.78-2.88 亿吨（100% 基准），维持不变。巴西 Samarco 铁矿石项目一季度产量为 100 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）

8、英美资源集团发布 2022 年第一季度生产报告：产量方面：2022 年一季度铁矿石总产量 1316.5 万吨，环比下降 13%，同比下降 19%。销量方面：一季度铁矿石总销量 1382.9 万吨，环比下降 18%，同比下降 12%；产销双降的原因：（1）受到 Covid-19 影响，劳动力资源较为紧缺。（2）Kumba 矿区受强降雨和第三方铁路和港口运输影响，产销受阻。（3）Minas-Rio 矿区受计划外检修及暴雨影响，产销下滑。受此影响，英美资源将其 2022 年目标产量下调了 300 万吨至 6000-6400 万吨（之前为 6300-6700 万吨）。

9、Mysteel 统计全国 100 多个新建，改扩建铁矿项目，2021-2025 年可能建成投产的原矿产能有 2.5 亿吨，铁精矿产能 6000 万吨，还有大于 4000 万吨的产能目前还处于研究阶段。“基石计划”中关于国产铁精粉产量较 2020 年增加 1 亿吨的目标实现可能性较大。

10、为进一步推动 GB/T 39733-2020《再生钢铁原料》国家标准的有效实施，中国钢铁工业协会质量标准化工作委员会对各相关方在标准实施过程中提出的或者可能出现的各种疑问进行了梳理汇总并从技术层面对标准进行解读。经起草小组多次研讨、完善，已完成国家标准实施指引征求意见稿。

三、后市展望

供应方面，本月海外发运整体处于正常区间，到港量有所回升。根据数据显示，4月18日-4月24日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2300.8万吨，环比减少54.2万吨；澳洲发运量1686.3万吨，环比减少97.9万吨；其中澳洲发往中国的量1464.0万吨，环比减少58.7万吨；巴西发运量614.5万吨，环比增加43.7万吨。中国45港到港总量2273.3万吨，环比增加29.8万吨。本期全球铁矿铁矿石发运小幅回落，澳洲发运略有下降，巴西发运小幅增加，由于前期发运的增长，到港量连续两周环比回升。据海关统计数据显示，2022年3月中国进口铁矿砂及其精矿8728.3万吨，同比降1482.6万吨。1-3月我国累计进口铁矿砂及其精矿26835.7万吨，同比降1480.6万吨。本月各大矿山公布一季度财报，产量销量整体不及预期，但均维持全年发运目标不变，二季度发运节奏将加快，下半年供应或将趋于宽松。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月在前期到港量水平不高，叠加原料运输情况有所好转的情况下，口库存延续下降态势。截止2022年4月29日，45港进口铁矿库存环比下降207.9万吨至14517.5万吨，疏港量环比下降10.48万吨至297.77万吨。节前钢厂在库存水平较低的情况下存在补库的需求，铁矿港口库存连续五周去库，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月随着唐山疫情缓解，封控措施逐步解除，钢企对原料的采购需求预期趋强，铁水产量有所回升。截止本月最后一周，根据我的钢铁网数据显示，247家钢厂高炉开工率80.93%，周环比增加1.12%，同比去年下降5.26%；高炉产能利用率86.57%，环比增加0.22%，同比降3.42%；日均铁水产量233.57万吨，环比增加0.6万吨，同比下降6.81万吨。国家统计局数据显示，3月粗钢、生铁和钢材日均产量分别为284.84万吨、230.97万吨和377.06万吨，环比1-2月分别增长6.39%、3.13%和13.09%，1-3月全国粗钢产量24338万吨，同比下降10.5%。后期在国家稳增长目标下，随着疫情形势的缓解，钢厂逐步复产，或将进一步提振铁矿需求。政策方面，本月发改委等四部委表示，将继续开展全国粗钢产量压减工作，引导钢铁企业摒弃以量取胜的粗放发展方式，促进钢铁行业高质量发展，确保今年的粗钢产量实现同比下降。压缩粗钢产能政策略超市场之前的平控预期，继续关注需求端变化情况。

整体来看，本月铁矿发运量和到港量整体持稳，港口库存延续下降趋势，铁水产量有所回升。当前钢材消费尚未实质性启动，但在终端需求回暖预期下钢厂复产仍有预期，未来关注疫情好转后，下游终端需求能否如期释放，短期矿价或将呈现震荡走势。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2209主力合约震荡下跌，在创出新高944.5点后出现回落，月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前铁矿2209主力合约跌破5周均线支撑，下方得到10周均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿2209主力合约下方得到60日均线支撑，日K线呈现四连阳走势，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60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。