

铁矿石

2022年11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 2301 主力合约本月收出了一颗上影线 16.5 个点，下影线 4 个点，实体 122.5 个点的阴线，月初开盘价：729，月末收盘价：606.5，最高价：745.5，最低价：602.5，较上月收盘跌 117 个点，月跌幅 16.17%，月振幅 143 个点。

#### 二、本月重要消息面情况

1、巴西淡水河谷（Vale）三季度粉矿产量达 8970.1 万吨，环比大幅增加 21.0%，同比增加 1.1%；粉矿销量为 6905 万吨，环比增加 7.4%，同比增加 3.5%。Mysteel 根据其年度目标下限值 3.1 亿吨进行年度测算，淡水河谷若要实现年度目标，四季度产量最低须达到 8226 万吨，环比减少 8.3%，同比减少 0.3%。

2、力拓发布三季度产销报告：产量方面：三季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8430 万吨，环比增加 7%，同比增加 1%。产量增长主要是由于 Gudai-Darri 和 Robe Valley 矿区产量持续增加。今年前 9 个月皮尔巴拉业务铁矿石产量为 23470 万吨，同比持平。发运量方面：三季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 8290 万吨，环比增加 4%，同比减少 1%。今年前 9 个月皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 23430 万吨，同比减少 1%。2022 年力拓皮尔巴拉铁矿石发运目标仍保持 3.20-3.35 亿吨不变，但实际完成量预计会在年度目标底部。

3、必和必拓 2022 年第三季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7313 万吨，环比增加 1%，同比增加 2%。三季度铁矿石总销量 7027.6 万吨，环比减 3%，同比减少 1%。

**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、据巴西经济部统计，9月巴西铁矿石出口量达3629.5万吨，同比增长8.7%，仅次于2020年9月3747万吨的出口量。2021年总出口量为3.58亿吨，同比增长4.7%，铁矿石占该国矿产出口的74%，收入超过2500亿雷亚尔（约480亿美元）。

5、10月17日皮尔巴拉港务局统计，截至2022年9月皮尔巴拉港务局总吞吐量为6200万吨，环比减少1%，同比下降2%。1-9月统计来看，黑德兰港出口铁矿石合计4.15亿吨，同比增加2.7%；出口至中国的铁矿石3.57亿吨，同比增加6.2%。丹皮尔港出口铁矿石0.98亿吨，同比下降1.2%。铁矿石出口整体呈现增加趋势，得益于黑德兰港辐射的FMG、罗伊山等矿山增量。

10.19.2022

6、澳大利亚矿企Magnetite Mines表示，随着全球钢铁行业逐步向“绿色钢铁”转变，预计未来5-10年市场对高品位磁铁精粉需求将迅速增长。因此，Magnetite Mines于9月宣布，计划将Razorback年产能从当前的220万吨提高至500万吨。据悉，Razorback矿山寿命约30年，铁矿储量约4.73亿吨，其最终可行性研究预计将于2023年一季度发布。

7、据加拿大统计局数据显示，加拿大8月份精粉产量589.46万吨，环比增长0.6%，同比增长10.2%；加拿大铁矿石生产商8月精粉发运量达477.47万吨，环比增长40.6%，同比增长12.4%；截止8月末，库存总计822.49万吨，环比下降8.37%，同比下降36.75%。

8、澳大利亚Fenix公司三季报显示，本季度，铁矿石总产量为35.07万吨，环比第二季度上涨9.87%；块矿产量为15.54万吨，环比上涨2.67%，粉矿产量为19.53万吨，环比下跌0.61%；截至2022年9月，铁矿石总销量为36.1万吨，环比第二季度上涨4.94%，其中，块矿销量为13.8万吨，环比下跌2.13%，粉矿销量为22.3万吨，环比上涨9.31%。

9、俄罗斯钢铁公司MMK发布2022年三季度运营报告：铁矿石产量为69万吨，环比增加3.7%；前三季度铁矿石总产量为183.9万吨，同比减少17.3%。粗钢产量为279.6万吨，环比减少3.3%；前三季度粗钢总产量885.9万吨，同比减少12.2%；三季度生铁产量233.6万吨，环比增加13.1%；前三季度生铁总产量为664.9万吨，同比减少15.2%。

10、《重庆市工业领域碳达峰实施方案》（征求意见稿），要求严格落实产能置换政策，全市粗钢产能控制在1500万吨以内，持续加强对项目落地备案、环评、节能审查等程序的跟踪监管。鼓励增加废钢利用，控制长流程炼钢产能，引导长流程炼钢就地置换为短流程炼钢。

11、2022年新疆冬休停、减产时间较2021年提前5-60天不等。预计到十月底，新疆主要钢铁生产企业因检修、停产日均减少铁水产量2.86万吨，建筑钢材产量日均减少2.27万吨，仅新疆巴州、伊钢基地和金特钢厂维持不饱和生产状态，预计日均建筑钢材产量6700吨左右。

### 三、后市展望

供应方面，本月澳巴发运量及国内到港量环比小幅增加，根据数据显示，10月24日-10月30日期间，澳洲巴西铁矿发运总量2667.5万吨，环比增加155.9万吨。澳洲发运量1793.1万吨，环比减少24.2万吨，其中澳洲发往中国的量1629.6万吨，环比增加49.9万吨。巴西发运量874.3万吨，环比增加180.1万吨。中国45港到港总量2566.7万吨，环比增加198.2万吨。根据力拓和淡水河谷三季报显示，三季度力拓产销双增，皮尔巴拉业务铁矿石产量为8434万吨，环比增加7%，同比增加1%。发运目标仍保持3.20-3.35亿吨不变，但实际完成量预计会在年度目标底部。淡水河谷三季度铁矿石产量环比增长21%，达到8970万吨，铁矿石和球团总销量为7756.9万吨，环比增加6%，同比增加3.8%。其产销均有一定增加，财年生产目标维持不变，为3.1-3.2亿吨。进口数据方面，海关总署数据显示，2022年9月份，我国进口铁矿砂及其精矿9971.0万吨，同比增长4.3%；1-9月，我国进口铁矿砂及其精矿82254.2万吨，同比下降2.3%。国产矿方面，9月份，中国铁矿石原矿产量为7897.6万吨，同比下降7.1%；1-9月累计产量为73186.3万吨，同比下降0.5%。进入十一月，预计四大矿山发运环比企稳，供应端或维持宽松，继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月疏港依然保持高位，带动铁矿石库存整体出现去库。截止2022年10月28日，疏港量环比增加9.21万吨至307.94万吨，45港进口铁矿库存环比增加31.46万吨至12944.22万吨，比月初库存量减少了约130万吨左右，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本月上旬，随着节后钢厂进一步采购补库，钢厂铁水产量出现增加，但进入中旬后，由于钢厂利润持续压缩，钢厂检修增多，铁水产量开始止增转降。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81.48%，环比减少0.57%，同比增6.58%；高炉炼铁产能利用率87.64%，环比下降0.62%，同比增8.81%；日均铁水产量236.38万吨，环比下降1.67万吨，同比增25.07万吨，铁水产量连续两周下降。本月统计局公布数据显示，2022年9月，中国粗钢产量8695万吨，同比增长17.6%；生铁产量7394万吨，同比增长13.0%；钢材产量11619万吨，同比增12.5%。当前钢厂利润较低，部分钢厂面临亏损，生产积极性受到较大影响，主动增加检修，在减产预期下，钢厂仍持续保持低库存管理，按需补库。进入十一月，随着淡季的来临，铁水产量在采暖季限产、钢厂检修增多的影响下有一定的下降预期。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本月海外铁矿发运水平及到港量均有所回升，铁矿港口库存优速去库，铁水产量止增转降有所回落。当前钢厂利润持续减少，随着秋冬季的来临和疫情等因素导致的限产增多，铁水产量趋于下降，而随着海外发运环比企稳，铁矿整体供需情况逐步转向宽松格局，短期矿价延续弱势震荡走势。后期继续关注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2301主力合约震荡下跌，月均线和月MACD指标继续开口向下运行；从周线上看，当前铁矿2301主力合约上方受5周、10周和20周均线压制，周MACD指标开口向下运行；从日线上看，当前铁矿2301主力合约上方受多条均线压制，日MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

### 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。