

矿石发运的变与不变

朱港腾

摘要：今年世界铁矿石的供给格局相对于往年发生了较为明显的变化。首先，新冠肺炎疫情直接影响了部分国家铁矿石的发运。其次，得益于中国疫情得到快速控制，中国钢铁工业的需求不减反增，导致了大部分铁矿供应国在今年上半年对中国的发运比例明显增长，但随着日本、韩国、德国的需求恢复，铁矿发运至中国的比例开始下降。另外，国际争端和政策风险的加剧，让铁矿供应受到了扰动。

一、全球供应总体增长，非主流供应增长明显

全球铁矿石供应总量小幅增长。2020 年至今，得益于中国市场的强劲需求，全球铁矿发运量为 7.32 亿吨，同比增长约 2.26%。2019 年全年，全球铁矿总发运量为 10.41 亿吨。其中，2019 年全球有十一个国家发运铁矿石超过 400 万吨。2019 年，这十一个国家的总发运量占到世界总发运量的 98.58%，2020 年占到全球总发运量的 98.99%。他们可以分为主要供应国澳大利亚、巴西，以及非主流矿供应国南非、秘鲁、马来西亚、加拿大、乌克兰、印度、毛里塔尼亚、智利和伊朗。

主要供应国澳大利亚、巴西总体增长，内部分化。2019 年，两国合计发运量为 9.11 亿吨，约占世界总量的 88.94%。2020 年以来，澳大利亚和巴西两国的发运总量变化不大，至今发运 8.38 亿吨，占比约 88.55%，同比增长约 2.29%。但其中澳洲增长约 4.97%，巴西减少约 6.46%。究其原因，巴西的疫情扩散蔓延导致部分矿区停产，以及 2019 年溃坝事故导致的产能下降恢复进程缓慢，是今年巴西发运下降的主要原因。如果未来的澳洲和巴西的发运节奏和前期保持一致，截至 2020 年年底，两国约将发运 9.31 亿吨，同比多发 2000 万吨矿石。

图 1：铁矿石主要发运国供应情况

主要发运国发运情况

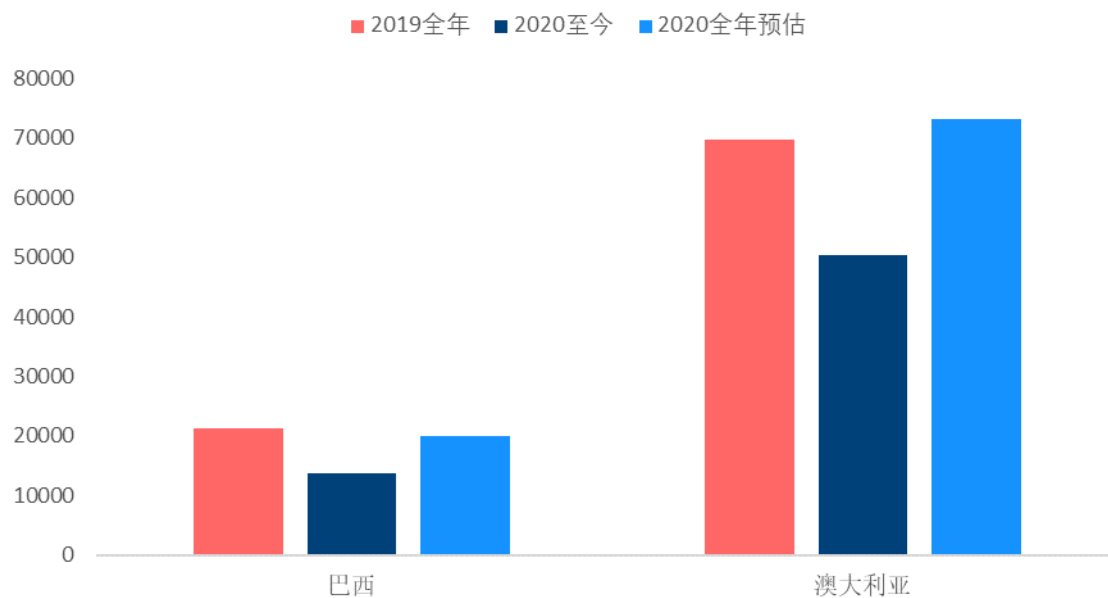


图 2：2019 年世界非主流铁矿供应情况

2019年世界非主流铁矿供应情况

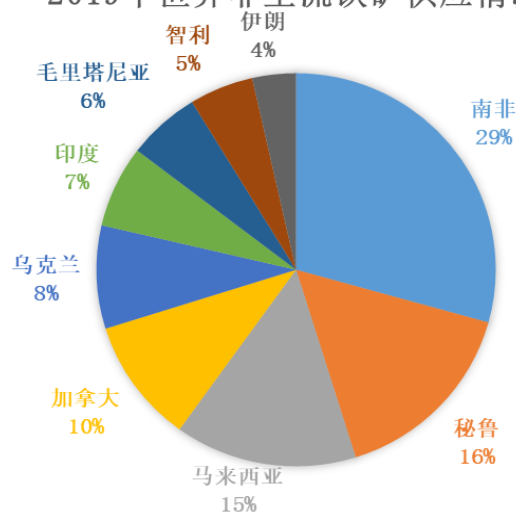
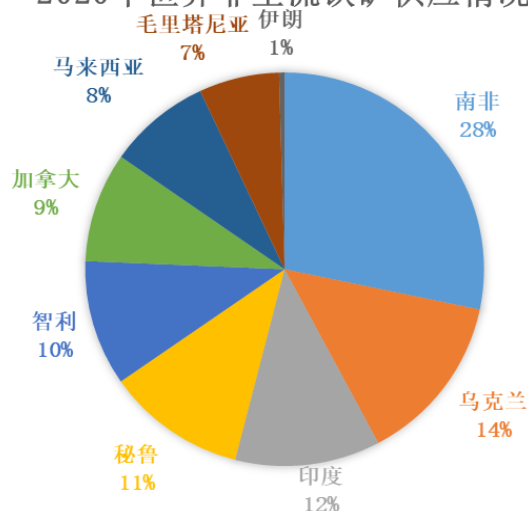


图 3：2020 年世界非主流铁矿供应情况

2020年世界非主流铁矿供应情况



非主流矿石供应国发运增速高于澳洲巴西增速。2019 年，年度发运 400 万吨以上铁矿石的国家有 9 个，分别是南非、秘鲁、马来西亚、加拿大、乌克兰、印度、毛里塔尼亚、智利和伊朗。2019 年这九国合计发运量为 1.15 亿吨，占全球发运量的 11.06%，2020 年至今发运 8.38 亿吨，占全球发运量的 11.45%，同比增长约 5.88%，高于全球发运增速 2%。假设铁矿非主流供应国的发运节奏保持不变，至 2020 年底，非主流矿可能多发约 700 万吨。非主流矿石发运国贡献的全球增量占比为 25% 左右，大大超出其 11% 左右的发运量占比。非主流矿供应国的发运情况对全球铁矿石供应的正在价大。

二、疫情期间的非主流铁矿供应情况

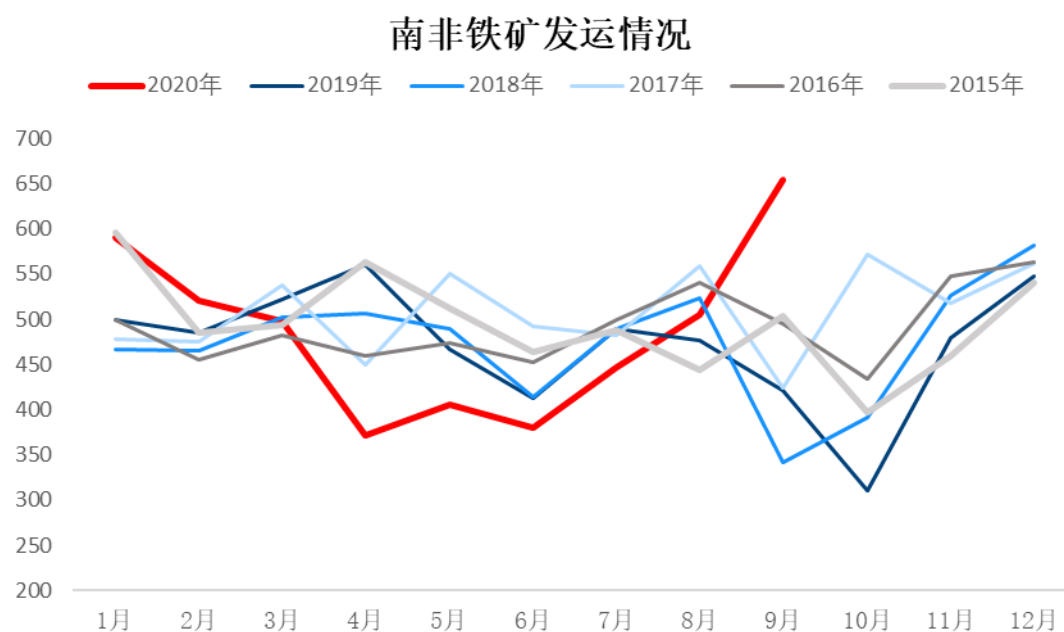
相对于 2019 年而言，非主流铁矿石供应国内部发生了较大程度的分化。总体上来看，可以概括为三种模式：

- (1) 总发运量变化不大，同比 2019 年小幅增长或不增长，如南非。
- (2) 总发运量大幅增长，如印度。
- (3) 总发运量显著萎缩，如伊朗、马来西亚。

下面分别讨论非主流矿发运的有关情况。

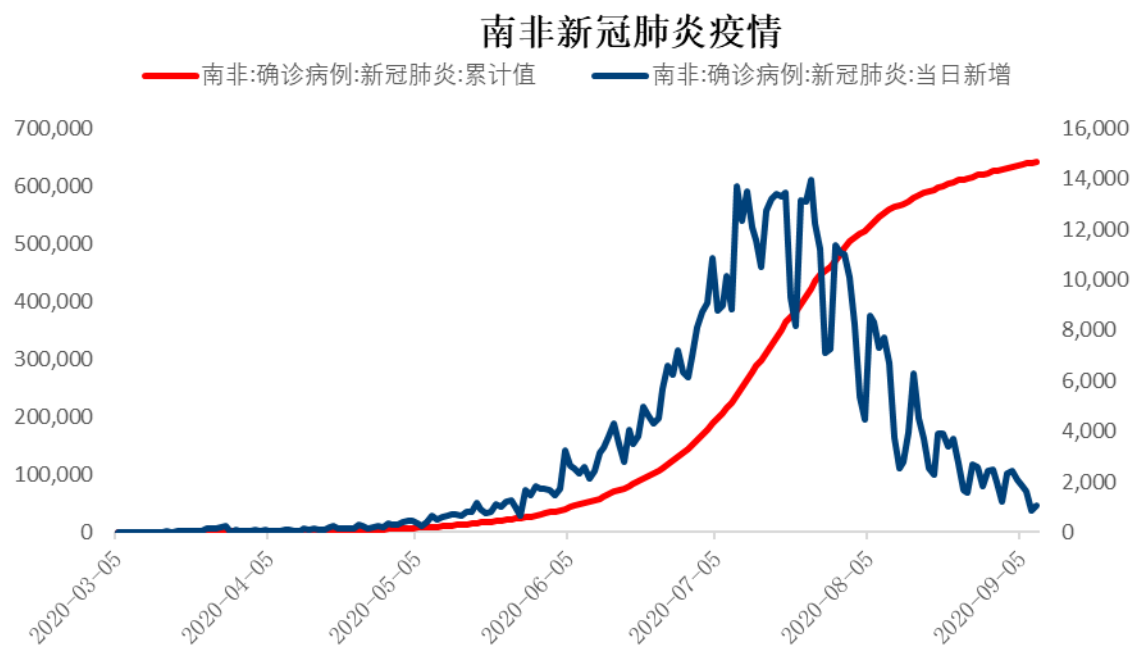
(1) 南非发运情况

图 4：南非铁矿发运情况



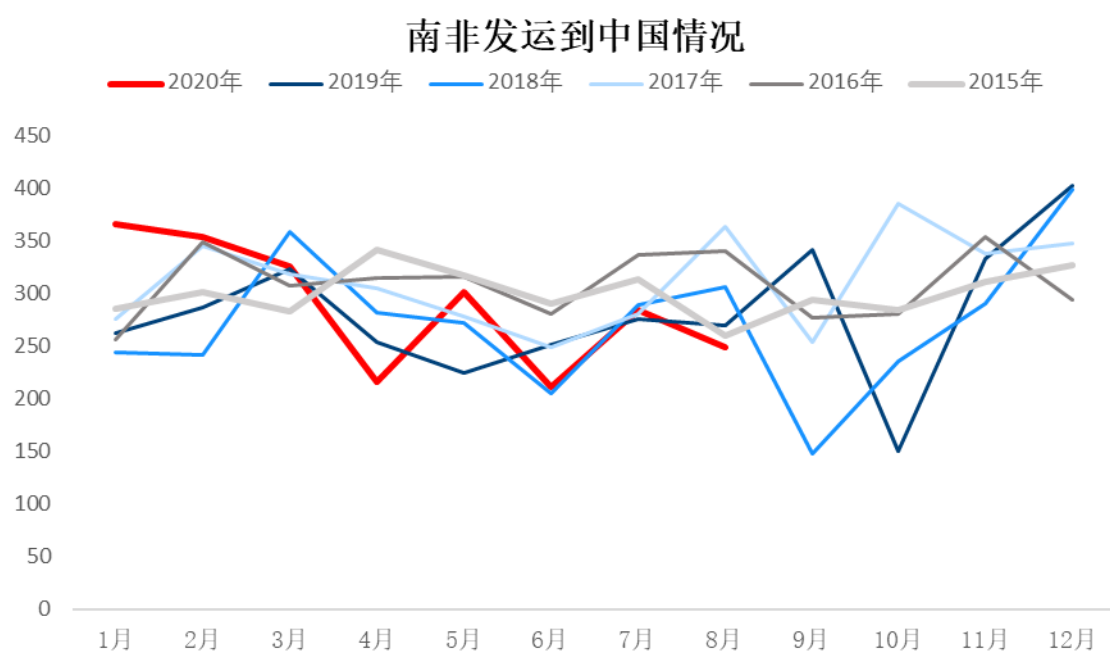
新冠肺炎对南非发运影响巨大。南非本年度铁矿发运在 3 月份断崖式下降，直至 8 月份发运状况才有所恢复。据了解，3 月 26 日，南非关闭了包括南非最大铁矿石发运港 Saldanha 港在内的多个运输港口。而在原定重新开启的 4 月 16 日时，南非新冠肺炎疫情呈现爆发状态，延缓了南非矿石的恢复进程。

图 5：南非新冠肺炎疫情



南非疫情逐步控制后，发往中国的比例下降。今年7月以来，南非矿石发运总量逐步恢复至往年水平，但发往中国的比例则从今年年初的65%以上逐步下降至50%。8月南非总共发货约500万吨，但发运至中国仅占不到250万吨。同时，南非发往德国、日本等地区的比例相应增长。

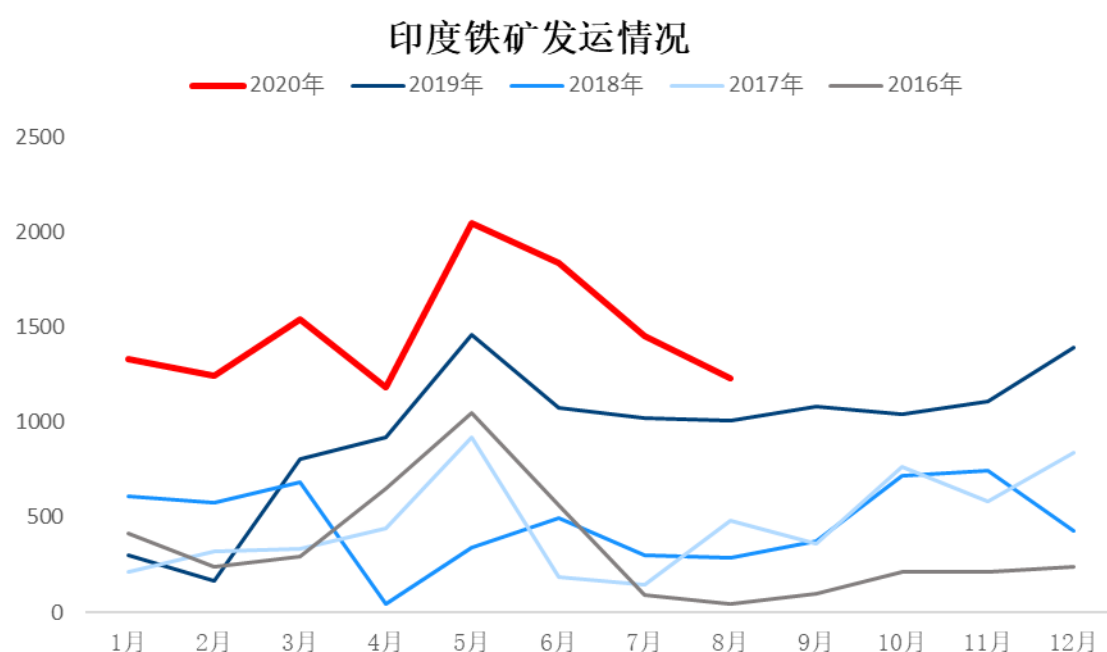
图 6：南非发运到中国情况



（2）印度发运情况

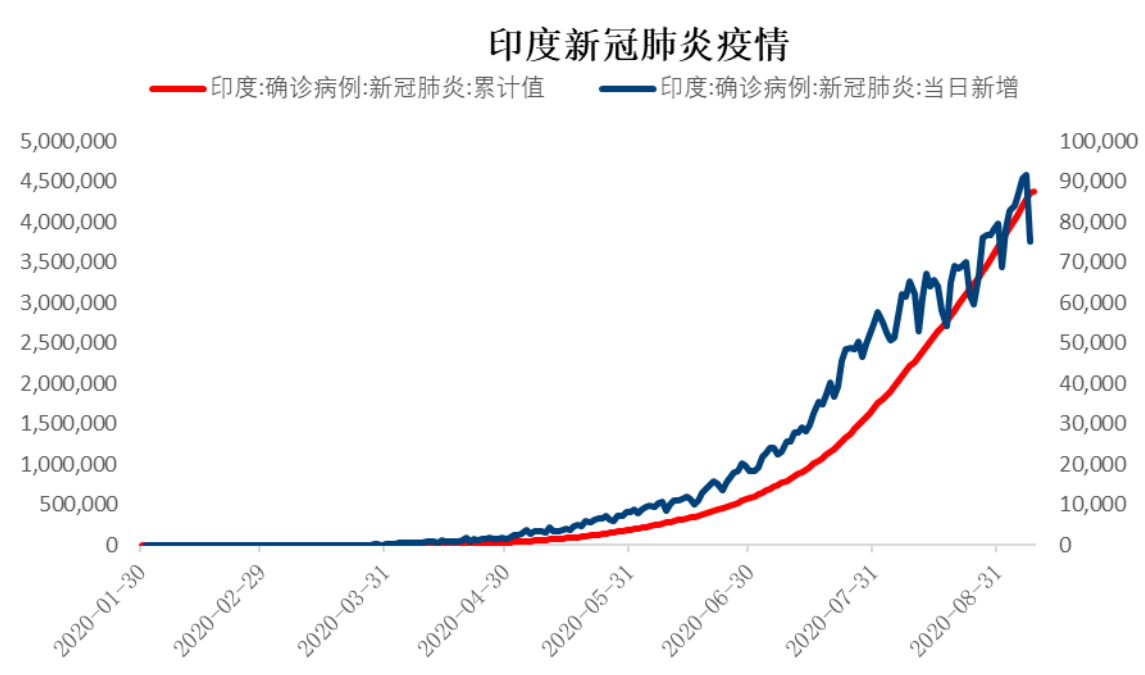
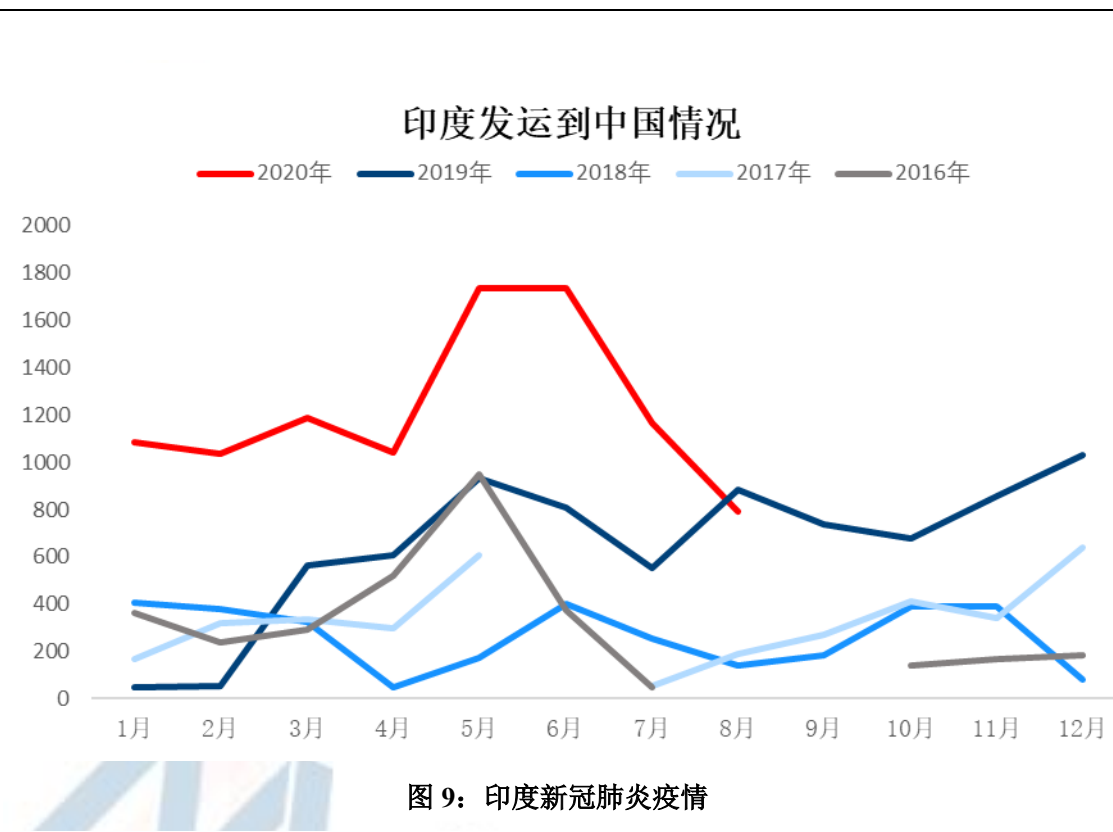
今年印度的铁矿发运量显著高于往年。截至 2020 年 8 月，印度总发运约 1190 万吨，同比增长约 75%。和早前预计不同的是，今年年初印度铁矿矿山的有关所有权纠纷问题并未影响该国铁矿石的发运。

图 7：印度铁矿发运情况



上半年印度矿石发往中国占比极高。今年 1-7 月，印度每月发往中国的铁矿石量均在 1000 万吨以上，平均占其总发货量 84%左右，其中在的 5、6 月中国铁矿消费传统旺季，印度发往中国的量超过 1700 万吨。但今年 8 月印度发往中国的绝对量和占比显著下降。9 月至今，印度发往中国的量仍缺乏数据。可能有两方面原因导致，第一是目前中印存在边界争端，两国关系紧张，印度尝试断绝和我国的经贸往来，影响了铁矿石发运。第二是印度新冠肺炎疫情目前开始大爆发，对其国内经济活动产生影响。

图 8：印度发运到中国情况

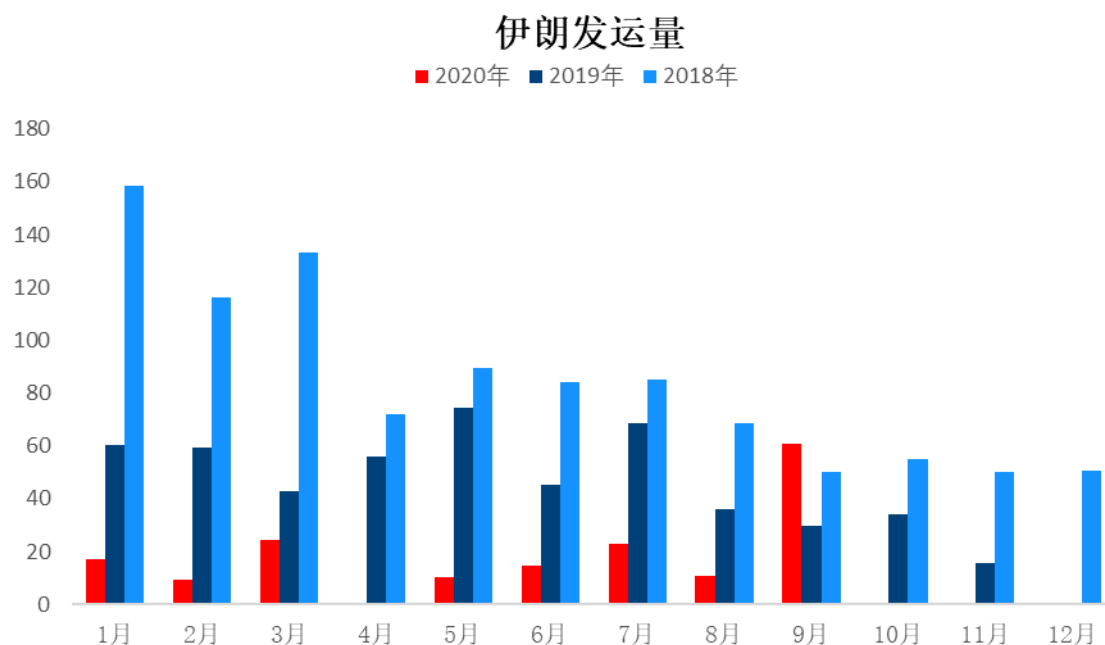


(3) 伊朗、马来西亚的发运情况

伊朗发运量相对往年下降显著，主要是其国内出口限制原因导致。伊朗为保护其国内的钢铁工业，自 2019 年 9 月 23 日起，对未经加工的铁矿石出口征收 20-25% 的关税。这项举措大幅减少了伊朗铁矿石的对外贸易量。但 2020 年 9 月当月，数据显示伊朗铁矿石出口恢复至

往年水平。伊朗放开铁矿石出口可能与该国受到经济制裁，外汇短缺情况有关。

图 10：伊朗铁矿发运情况



马来西亚的铁矿总储量超过 1 亿吨，其中部分磁铁矿的品味较高，含铁量超过 50%。另外，马来西亚设有淡水河谷的混矿中心，是发往中国的巴西混合粉的加工地。

目前，马来西亚的铁矿发运情况较为反覆。今年 4 月，由于疫情原因，淡水河谷在马来西亚的混矿厂被关闭，港口业务暂停，导致该月的发运量为 0，随后 6、7 两月，发运量增长较快，8 月发运量又有较大的降幅。在发运至中国的量方面，今年 1-6 月，马来西亚发运至中国的量占比相对较高，但随着海外需求的恢复，马来西亚发往日韩的比例提高，发往中国的比例相应下降。总体上看，马来西亚对中国的铁矿供给存在总量和发运比例的双下降。

图 11：马来西亚铁矿发运情况

马来西亚铁矿发运情况

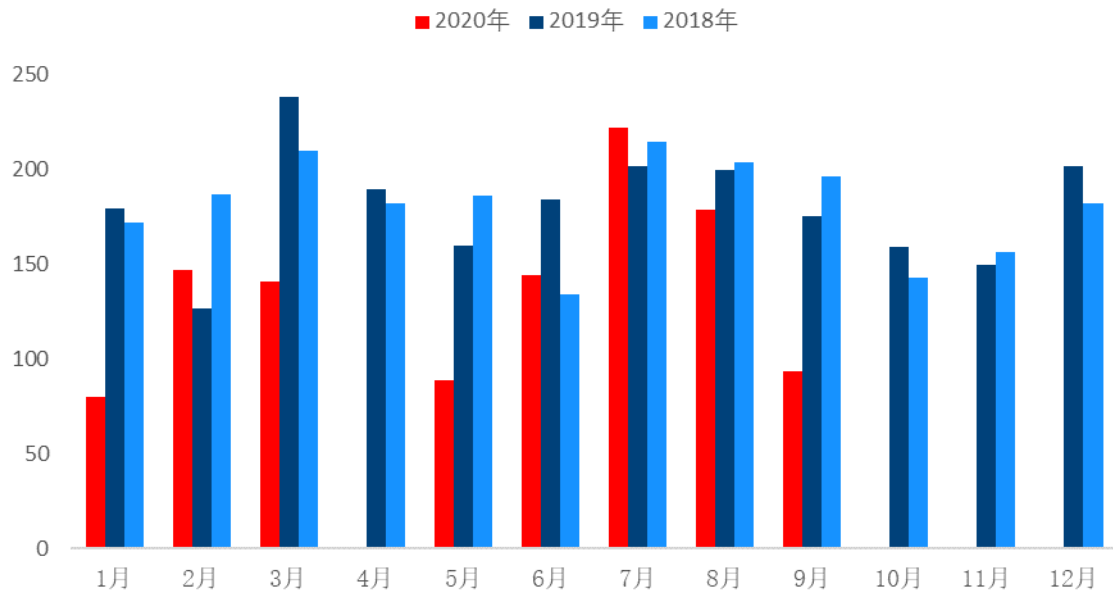
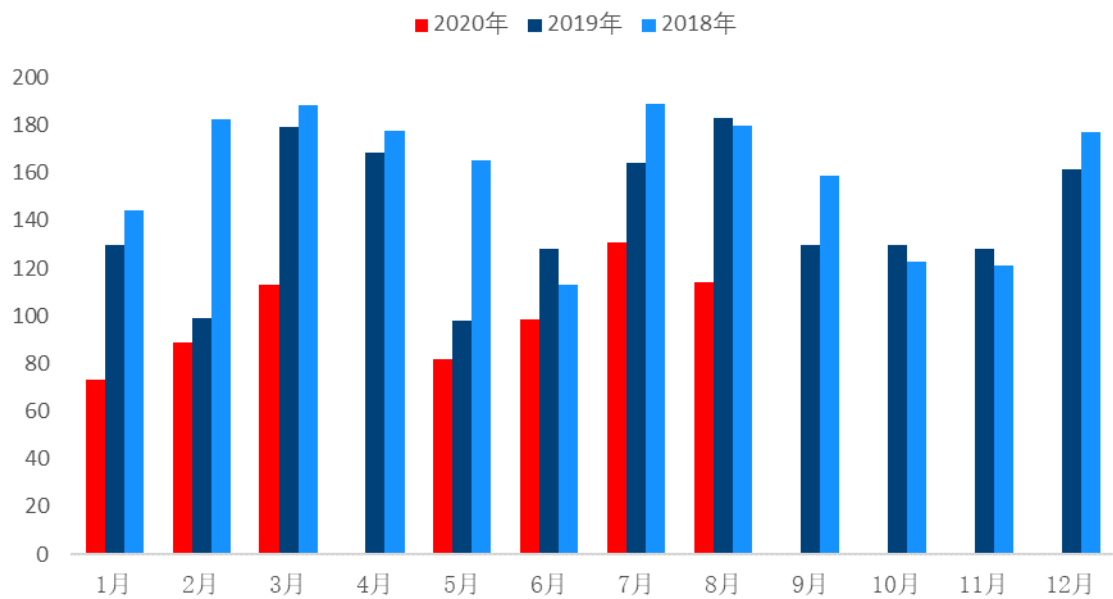


图 12：马来西亚发运到中国情况

马来西亚发运到中国情况



三、总结

今年世界铁矿石的供给格局相对于往年发生了较为明显的变化。首先，新冠肺炎疫情直接影响了巴西，以及大部分非主流矿供应国的正常发运。其次，得益于中国疫情得到快速控制，

中国钢铁工业的需求不减反增,导致了大部分铁矿供应国在今年上半年对中国的发运比例明显增长,但随着日本、韩国、德国的需求恢复,铁矿产运至中国的比例开始下降。另外,国际争端和政策风险的加剧,让铁矿供应受到了扰动,如印度开始大幅减少对中国的供应,以及伊朗铁矿的重新出口。