

汤加火山喷发对铁矿石生产及运输的影响评估

汤加火山喷发带来的主要影响是火山灰和海啸，这其中海啸对于铁矿石生产及运输可能造成影响。整体评估认为，该事件对铁矿石生产有些微影响，考虑到季节性因素，预计同比变化不大；铁矿石运输方面因事件发生地不涉及主要航道，预计影响不大。

具体来看，澳大利亚东部沿岸距汤加约 3500 公里，西部沿岸距汤加约 7000 公里；海啸主要对澳大利亚东部沿海多州和多个岛屿产生影响，并引起当地大气压力显著变化。据 1 月 16 日报道显示，澳大利亚东部诺福克岛、黄金海岸地区浪高分别为 1.72 米、0.82 米，并未超过一般情况下海浪高度范围（为几厘米至 20 余米）；此外，塔斯马尼亚地区已经发布海啸警报。

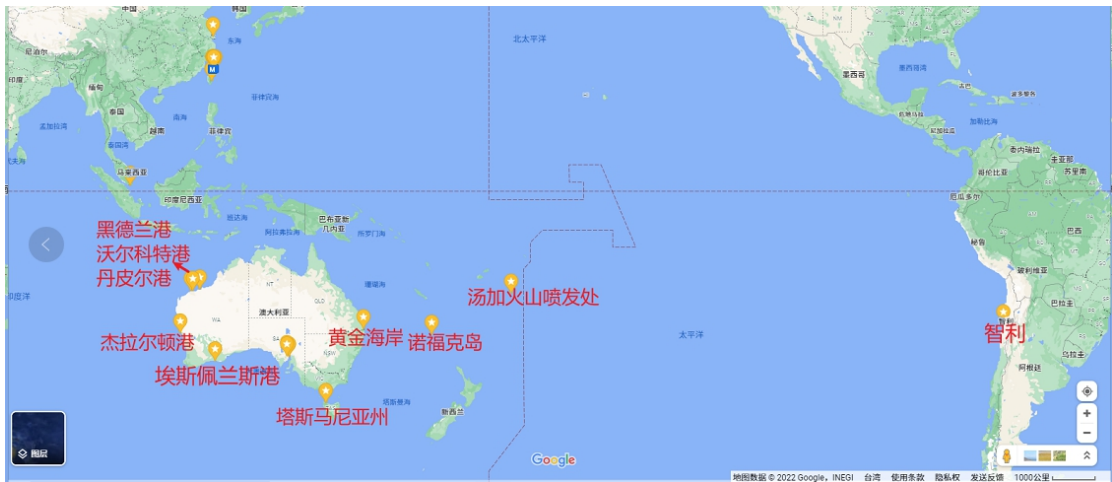
澳大利亚是全球铁矿石资源第一大国也是最大的铁矿石出口国。据美国地质调查局数据显示，澳大利亚铁矿石储量 500 亿吨，主要分布在西澳皮尔巴拉地区、西南部地区，此外在南部阿德莱德以及塔斯马尼亚州等地有少量分布。主要运输港口是西澳地区的黑德兰港、丹皮尔港、沃尔科特港，西南部地区的杰拉尔顿港、埃斯佩兰斯港，以及南部塔斯马尼亚州的拉塔港。数据显示，2021 年澳大利亚铁矿石发运总量在 93891 万吨，西部、西南部、南部地区发运占比分别在 93.9%、2.4%、0.3%。

本次因汤加火山引起的海啸对于澳大利亚西部、西南部生产及运输尚未见到有影响；而发出海啸预警的塔斯马尼亚州的主要铁矿石生产商格兰治冶金（Grange Resources）2021 年铁矿石发货量 277.4 万吨，占澳大利亚 2021 年全年发运量的 0.3%；占我国 2021 年铁矿石进口量 0.24%，对于全球及我国的铁矿石供应影响较小。

海运方面，澳大利亚铁矿石海运路线主要从澳洲西部出发，不经过澳洲东海岸及汤加火山喷发地；而世界其他主要铁矿石产区航运路线如巴西、南非等地主要从大西洋、印度洋出发，同样不经过事件发生地。智利西海岸距事故发生地 32000 公里，据报道当地遭遇近 2 米高的海浪，目前受影响不大。

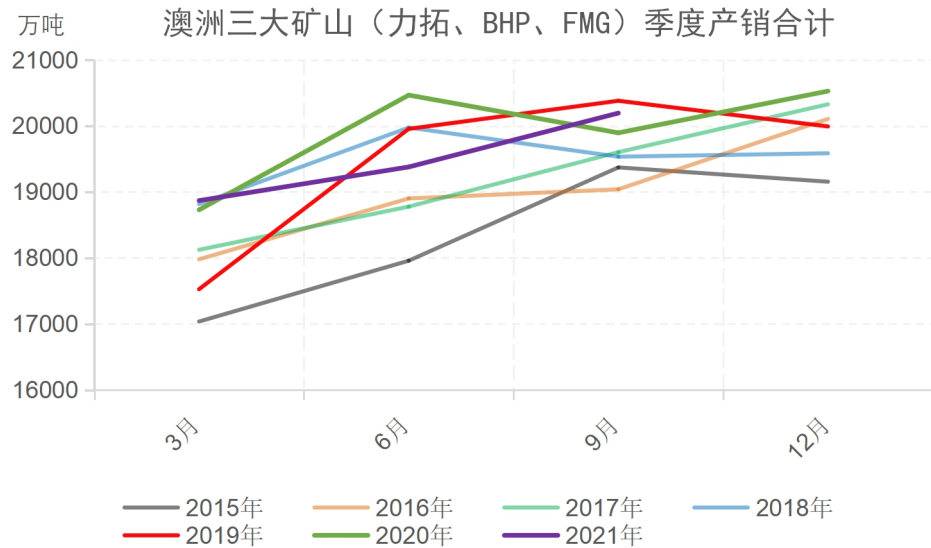
总体看来，目前汤加火山引发的海啸对铁矿石生产及运输影响有限，但考虑到汤加火山喷发属普林尼式火山爆发，喷发或仍将持续，需持续关注该火山活动以及海啸影响。需要注意的是，从季节性角度考虑当前正处于澳大利亚铁矿石发运淡季，按照以往经验一季度较其他季度发运量略低 1000-2000 万吨，在发运减量没有大幅超出预期范围的情况下，望广大投资者理性对待。

图表 1：事件发生地及主要铁矿石港口分布图示，标尺 1：1000 公里



资料来源：新湖期货研究所

图表 2：澳洲三大矿山一季度产销情况季节性偏低



资料来源：矿山季报，新湖期货研究所