

铁矿市场存在支撑，短期谨慎看空

当前铁矿供需面相对稳定，汇率及海运费变动因素对市场影响较大。由于贸易战无缓解迹象，预计汇率仍面临继续贬值风险，铁矿市场存在支撑，短期谨慎看空。

（一）钢产量下降幅度有限，铁矿需求保持高位

数据显示，7月27日，全国钢厂检修上升至100家，环比增加11家；截止8月3日，全国重点企业高炉开工率66.99%，环比下跌0.41个百分点，呈连续下跌状态。从数据看，由于环保限产影响钢厂检修逐渐增多，导致钢铁产量下降，但下降幅度有限，当铁矿需求仍保持高位。

（二）铁矿到货量下降，钢厂和港口库存保持稳定

数据显示，截止至7月29日，北方港口到货量976.3万吨，环比下降1.1%；截止8月3日，钢厂进口矿库存可用天数为27天，环比增加1.5天；45个港口库存量15410.39万吨，环比增长0.42%；综合看，7月末北方港口矿石到港量变化幅度较小，钢厂内铁矿库存小幅上涨，整体相对稳定，港口库存变化幅度有限，从供应角度看对市场价格影响较有限

（三）人民币汇率贬值，海运费价格上涨，铁矿进口成本升高

数据显示，截止8月6日，美元兑人民币中间价为6.85元/美元，周环比贬值0.88%；铁矿周平均普价格为67.45元/吨，环比增长0.1%；当期，巴西图巴朗—青岛港海运费为24.7美元/吨，环比上涨8.3%；西奥—青岛港海运费10美元/吨，环比上涨7.5%。综合看，受贸易

战影响人民币大幅贬值对铁矿进口不利，加上国外地域政治因素影响原油价格上涨，而导致海运成本上升，是导致矿价上涨的主要原因。

(四) 操作建议：铁矿 1809 合约短期仍反弹预期，重点关注 490 附近支撑有效性，之上压力看 520，操作上，回调支撑不破可尝试多单。