

## 短期铁矿市场上涨空间受限，存在调整预期

当前，铁矿供应和需求均有减弱迹象，相抵后对市场影响相对有限。目前市场影响还需关注汇率及海运费变动情况。由于贸易战无缓解迹象，短期汇率仍面临继续贬值风险，但国内或将出台应对政策应对，预计汇率出现大幅贬值概率较小，铁矿期货上涨空间或将受限。

### 1、钢厂检修数量持续增加，铁矿需求量略有下降

数据显示，8月初，全国钢厂检修上升至102家，环比增加2家；截止8月10日，全国重点企业高炉开工率66.16%，环比下跌0.83%，连续三周下滑。从数据看，受环保限产影响钢厂检修继续增多，钢铁产量呈温和回落状态。

### 2、铁矿港口到货量下降，供应量小幅收紧

截止至8月初，北方港口到货量798.6万吨，环比下降17.6%；截止8月10日，钢厂进口矿库存可用天数为26天，环比减少1天；45个港口库存量15286.9万吨，环比下降0.8%；综合看，8月上旬北方港口矿石到港量下降，钢厂库存和港口库存量下滑，铁矿供应量略有收紧。

### 3、人民币汇率和海运费价格波动明显，铁矿进口成本压力较大

截止8月15日，美元兑人民币中间价为6.88元/美元，周环比上涨0.43%；铁矿周平均普价格为67.75元/吨，环比增长1.3美元/吨；当期，巴西图巴朗—青岛港海运费为24.23美元/吨，环比下跌0.42美元/吨；西奥—青岛港海运费9.35美元/吨，环比下跌6.5%。综合看，近期人民币汇率贬值风险尚存，海运价格波动明显，对矿石

进口成本有支撑。

总之，短期内铁矿供需面对铁矿价格影响相对有限，而人民币汇率和原油变化对市场影响较大，需重点关注。铁矿 1901 合约上方压力 520，支撑 490，操作上，可尝试区间高抛低吸策略。