

## 铁矿价格走势仍以区间震荡为主

国庆节过后，钢材市场迎来最后的疯狂，钢厂生产积极，因此拉动铁矿需求，港口现货价格不断攀升，青岛港铁矿 61.5%品位 PB 粉价格周环比上涨 4.53%，价格为 530 元/吨。铁矿期货 1901 合约价格周环比上涨 3.9%，截止 16 日期货收盘价格为 515 元/吨。但笔者认为，铁矿期货价格难以持续上涨，当前市场多空博弈强烈，短期走势仍以区间震荡为主。

### 1、需求面存在支撑

当前，钢厂销售利润丰厚，生产积极性仍偏高，1-8 月平均日均粗钢产量约 253 万吨，同比增长 7.7%；截止 10 月 12 日，全国重点企业高炉开工率 68.65%，周环比增长 0.56 个百分点，产量仍处于上行状态，并处以年内高位区间内。据此判断，目前钢厂铁矿需求仍旺盛，对市场有支撑。

### 2、供应面支撑有限

今年环保治理从严，受此影响国内矿山生产受到严重影响，1-8 月份平均开工率仅为 41%，同比下降了 7 个百分点，国产铁精粉供应收紧；同时，进口铁矿供应相对稳定，1-8 月份，月均进口量为 8927 万吨，同比下降 1.6%，降幅有限；综合来看，今年铁矿新增量不及同期水平，供应存在一定缺口，但当前港口库存仍处于高位区间，截止 10 月 12 日，国内主要港口库存量为 1.43 亿吨，同比增长了 9.1%，与粗钢产量增幅相比高出 1.4 个百分点。因此判断，当前铁矿供应较充足，供应方面对市场支撑有限。

总之，从供需面分析来看，目前铁矿价格上涨主要受需求影响。但随着天气转冷，建筑钢材需求淡季临近，钢厂生产积极性存在减弱预期，对铁矿需求利空。因此，笔者认为，当前需求面对市场有支撑，而后期市场需求减弱预期对价格有压制，预计短期内铁矿价格走势仍以区间震荡为主。