

铁矿现货存在支撑

铁矿市场需求保持旺盛，而矿石供应量偏紧局面未得到改善，现货市场仍存在支撑。近期铁矿 1901 合约波动较大，上方压力暂看 530，支撑 510，操作上，延续区间内高抛低吸策略操作。

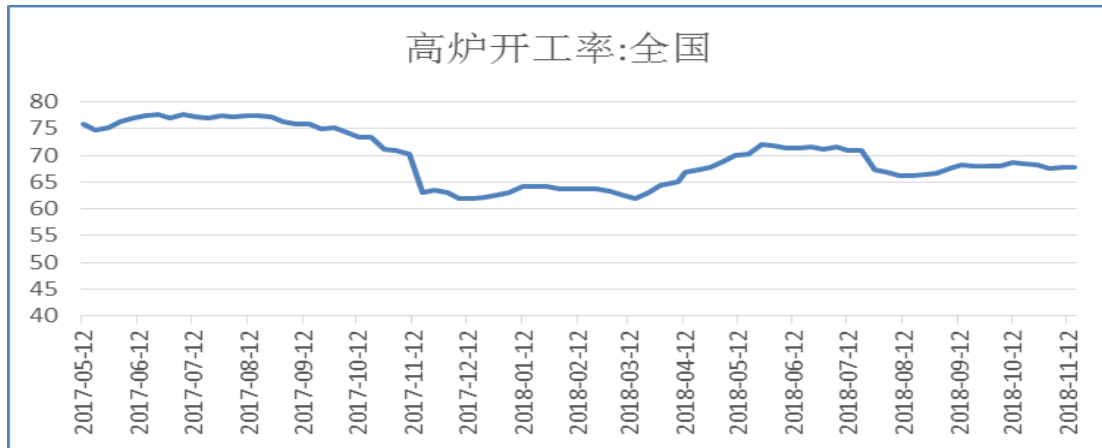
图 1：铁矿石 1901 合约日线图



1、钢厂生产保持积极状态

截止上周末，全国重点企业高炉开工率 67.82%，环比增长 0.14 个百分点。同时，盈利钢厂数量占比 84.05%，环比增长 0.61 个百分点。从数据看，全国大部分钢厂盈利数量增长，表明当前需求未出现明显减少，开工情况周环比连续增长，目前钢厂生产保持积极状态。

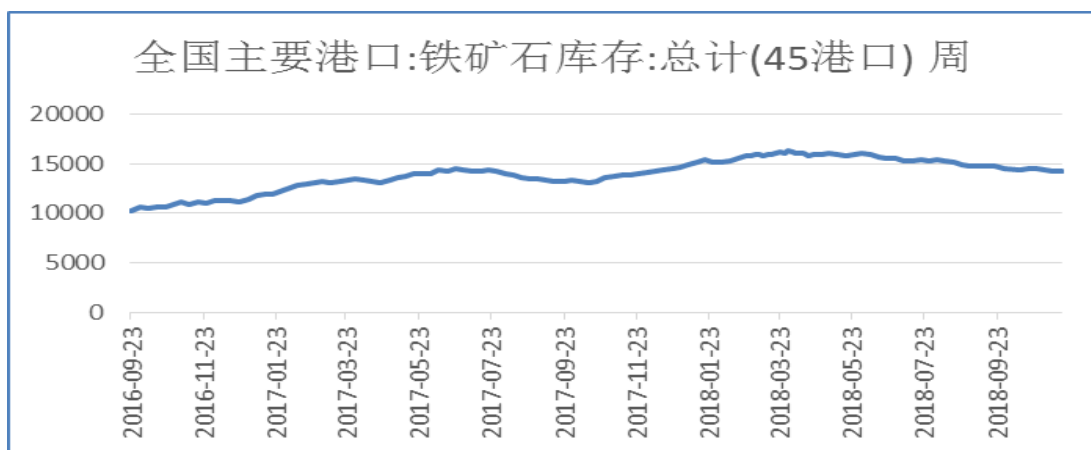
图 2：高炉开工率%



2、港口库存压力继续减小

数据显示，截止至11月11日，北方港口到货量1051.3万吨，环比基本持平；预计后期到货量为747万吨，环比下降30.8%；截止11月16日，钢厂进口矿库存可用天数为28.5天，环比减少0.6天；45个港口库存量14273.01万吨，环比下跌0.06%；综合看，11月上旬北方港口矿石实际到货量增长，表明钢厂采购量较大，导致港口库存连续缓慢下降，库存压力呈逐渐减小状态。

图3：铁矿港口库存（万吨）

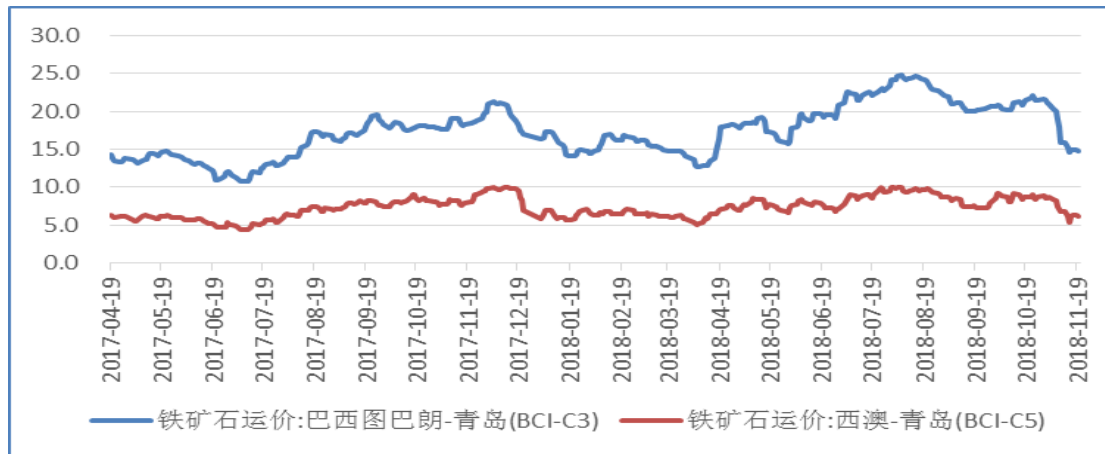


3、人民币汇率及海运费对进口成本有支撑

数据显示，截止11月21日，美元兑人民币中间价为6.9449元/美元，

较上周末贬值 0.1%；周度铁矿平均普价格为 75.1 元/吨，环比下跌 2.15 美元/吨；巴西图巴朗—青岛港海运运费为 14.9 美元/吨，环比持平；西奥—青岛港海运费 6.4 美元/吨，环比上涨 0.32 美元/吨。综合看，近期人民币汇率及海运费对铁矿进口成本仍有支撑。

图 4：铁矿海运价格



综上，目前铁矿石市场供需情况对市场有一定支撑，此时铁矿期货下跌属于市场情绪所致，由于市场多空博弈强烈，预计短期价格或将呈区间震荡走势为主。