

铁矿价格以区间震荡看待

近期铁矿进口成本对市场支撑力度下降，导致矿价下跌。而供需面相对平稳对市场影响有限。短期由于钢厂心态不确定性较强，预计铁矿价格将转入区间震荡概率较大。

图 1：铁矿 1905 合约日线图



1、铁矿供需面相对稳定

数据显示，10月粗钢产量8255万吨，铁矿消耗1.32亿吨，同比增长14.08%，环比增长2%；铁矿供应量约1.05亿吨，同比下降4%，环比增长4.6%；供应缺口约0.27亿吨，环比略有扩大；截止11月30日，全国高炉开工率66.71%，环比下降0.83个百分点，下跌幅度较有限，目前钢厂并未出现明显减产，铁矿需求量延续高位。

截止至11月30日，港口库存量1.4亿吨，环比10月末减少3.4%。综合看，10月份铁矿消耗量增长，而新增供应量小幅收紧，供应缺口扩大，导致港口库存持续下降，但目前库存量仍处于高位区间，对市场价格支撑力度较有限。

2、铁矿进口成本支撑力度下降

目前，人民币汇率相对稳定，进口矿采购成本上涨。同时，海运

费价格小幅上涨。截止12月4日，美元兑人民币中间价格为6.94人民币/美元，较10月末回升0.28%；截止12月4日，巴西图巴朗-青岛港海运价格15.1美元/吨，较11月末下跌4.85%；西奥-青岛港海运价格为8美元/吨，与11月末基本持平；11月末，铁矿普氏价格为65.45美元/吨，较10月末下跌15%。从数据看，11月份，汇率、海运费及铁矿进口价格对市场支撑力度下降。

总之，近期铁矿价格下跌，主要受进口矿价波动影响，供需面影响幅度较有限。由于近期钢价下挫，钢厂销售利润受到影响，钢厂对铁矿采购积极性减弱导致进口价格下滑，后期重点关注钢厂采购积极性变化情况。