

短期铁矿趋势不明朗

近期，铁矿市场基本面博弈较强，行情无明显趋势，预计短期市场价格延续高位区间震荡走势。

图 1：铁矿 1905 合约日线图



1、铁矿供应缺口缩小，港口库存企稳回升

数据显示，11月粗钢产量7762.1万吨，铁矿消耗1.24亿吨，同比增长17%，环比下降6%；铁矿供应量约1.03亿吨，同比下降17%，环比下降1.9%；供应缺口约0.21亿吨，环比略有缩小；截止12月28日，全国高炉开工率64.92%，同比增长1.38个百分点，环比下降0.14个百分点，下跌幅度较有限，目前钢厂减产幅度不明显，铁矿需求量延续高位区间。

截止至12月28日，港口库存量1.41亿吨，环比11月末增长7%，进口矿港口库存企稳回升，但幅度有限。综合看，近期铁矿需求下降，供应量延续收缩，供应缺口小幅收窄，表明铁矿供需平衡正向供应侧倾斜，导致港口库存企稳回升，结束连续下滑态势。

2、铁矿进口成本有一定支撑

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28日，美元兑人民币中间价格为6.86人民币/美元，较11月末回升0.07%；截止12月28日，巴西图巴朗-青岛港海运价格16.1美元/吨，较11月末上涨1.34%；西奥-青岛港海运价格为6.2美元/吨，较11月末下跌17.3%；11月末，铁矿普氏价格为72.7美元/吨，较10月末上涨11%。从数据看，12月份，汇率、海运费及铁矿进口价格涨跌不一，总体来看，进口成本对市场价格有一定支撑，但力度有限。

总之，近期铁矿需求下滑略大于供给，供应缺口缩小，对市场利空。而铁矿进口成本对市场有一定支撑。总体来看，市场多空博弈较强，短期价格或将延续高位震荡走势。