

铁矿市场仍有上行空间

当前，铁矿供需面保持稳定，节前钢厂补库及巴西淡水河谷发生矿难事件发酵，预期铁矿供应量或将受到影响，由于供应缺口暂无法弥补，铁矿现货以及期货价格出现大涨。铁矿 1905 合约短期仍有上行空间，关注 600 附近支撑有效性，操作上，回调支撑不破可参与多单。



1、国内铁矿需求保持旺盛

2018 年我国原燃料需求增长明显。据数据显示，12 月份，粗钢产量 7612.1 万吨，同比增长 3.5%，环比下降 0.62%；2018 年我国粗钢产量突破 9 亿吨，同比增长 5.8%，预计铁矿新增耗用 8000 万吨。

2、国内铁矿供应量仍宽松

2018 年国外主要矿山产量呈增长态势。但我国实际进口量并未达到预期。据统计数据显示，2018 年我国铁矿进口量为 10.6 亿吨，同比下降 0.1%，进口低于同期水平。

国内铁矿新增供应下降，与需求增长相背离，出现约 2000 万吨的供应缺口，因此导致国内港口库存大幅下降，截止 1 月末，港口铁矿库存由 1.6 亿吨降至 1.39 亿吨，但当前港口库存仍处于高位区间内，

目前我国铁矿供应量仍较宽松。

3、铁矿进口成本对市场价格影响有限

海运费和铁矿进口价格对市支撑较有限，国内铁矿市场价格变动主要受供需影响较多。据数据显示，2019 年 1 月末，巴西-青岛港海运平均价格为 13.8 美元/吨，同比下降 4.8%；澳大利亚-青岛港海运价格为 6.2 美元/吨，同比下降 25.7%。2018 年铁矿石进口价格走势总体呈低位震荡格局。截止 2 月初，普氏价格指数 94.2 美元/吨，同比增长 27.6%。

总之，当前铁矿供需面保持稳定，价格波动受巴西铁矿矿难事故影响，现货上涨动力偏强，期货盘面仍有上行空间，等待价格回调后参与。