铁矿市场存在回调预期

近期，铁矿基本面相对稳定，由于春节前钢厂阶段补库，导致现货价格表现相对坚挺，对期货市场支撑加强，近期市场价格震荡上行。但价格难以持续上涨，存在回调预期，铁矿 1905 合约 540 之下，可尝试反弹后短空，或回调 520 支撑不破，参与多单操作。

图 1：铁矿 1905 合约日线图



1、钢铁产量延续高位区间运行

全国大部分钢厂盈利数量增长，钢厂产量保持旺盛，延续高位区间运行。截止 1 月 18 日，全国重点企业高炉开工率 64.92%，环比增长 0.56 个百分点。同时，盈利钢厂数量占比 72.39%，环比增长 1.22 个百分点。

2、港口库存增长幅度有限

钢厂存在短期补库行为，港口库存回升幅度有限。数据显示，截止至 1 月 13 日，北方港口到货量 1107.4.7 万吨，环比增长 30.3%；预计后期到货量为 710.7 万吨，环比下降 4.3%；截止 1 月 18 日，钢厂进口矿库存可用天数为 32 天，环比增加 3.5 天；45 个港口库存量 14373.5 万吨，环比增长 1.35%。

3、铁矿进口成本相对稳定

近期人民币汇率、进口矿价和海运费变动幅度仍偏小，短期对进口成本影响有限。数据显示，截止 1 月 18 日，美元兑人民币中间价为 6.76 元/美元，环比升值 0.14%；铁矿周平均普价格为 74.75 元/吨，环比上涨 0.05 美元/吨；巴西图巴朗－青岛港海运运费为 16.9 美元/吨，环比下跌 0.7 美元/吨；西奥－青岛港海运费 6.3 美元/吨，环比下跌 0.09 美元/吨。

综上，铁矿基本面相对稳定，价格波动主要受节前补库影响，以及部分品种矿缺货导致市场价格上涨。随着短期补库结束后，市场成交或将下降，因此判断铁矿价格难以持续上涨，短期存在回调预期。