

本报记者 王宁

今年年初，新加坡交易所（SGX）铁矿石价格在多重利好因素助推下，一度创出170.35美元/吨阶段性新高，随后投资情绪有所下降。进入5月中旬后便处于125美元/吨一线平稳震荡，期间5月19日更是创出119.8美元/吨低点。

近期，SGX铁矿石价格再度强势归来。自5月19日至6月8日的21个自然日中，主力6月合约自119.8美元/吨反弹至目前的145.95美元/吨，涨幅高达21.8%；同期，国内铁矿石主力2209合约自806.5元/吨涨至926.5元/吨，涨幅为14.88%。

多位分析人士表示，由于近期国际市场铁矿石供应有所下降，铁矿发运量不及市场预期，而在需求端良好的支撑下，国际铁矿石价格呈现出强劲涨势。反观国内市场，供需本就处于趋紧状态，在国际铁矿石价格高涨的背景下，内盘铁矿石期价也出现小幅走高行情。

“目前铁矿石价格走强的主要逻辑在于‘稳增长’背景下钢厂生产积极性较高，废钢供给出现短缺，使得铁水具有较好的性价比，在钢厂低利润甚至亏损情况下，对于铁水供应量有了较大提升，铁矿石供应量短期得到了改善，加之国内铁矿石发运量和到港量情况不及预期，铁矿石总库存持续呈现去库存化，期现价格出现了共振局面。”银河期货大宗商品研究所相关负责人表示。

中衍期货投资咨询部研究员李琦介绍，内外盘铁矿石价格加速上涨的主因在于市场对终端需求预期进行修复。以国内市场为例，全国各地复工复产加速推进，钢厂高炉产能利用率与产量环比上行，进而导致终端需求预期出现修复，钢厂生产意愿提高；同时，在供给端也有利多因素出现，例如铁矿石到港量出现回落等。

据Mysteel全球发运量数据显示，今年前5个月，全球铁矿石发运量大幅低于去年同期，下降幅度达到了3000万吨，原因包括了澳大利亚矿上减产、印度提高铁矿石出口关税等，同时，国际市场供应端的非主流矿发运量也在进一步下降。

大有期货黑色金属研究员宋天豪表示，目前国内外市场铁矿石的整体供需逻辑仍是供不应求，港口库存维持去化状态，国内铁水产量维持上升态势，且短期将继续维持高位。

虽然分析人士对当前内外盘铁矿石价格偏强态势给予了肯定表态，且认为短期供需偏紧格局不会有所改观，但对于下半年的走势却存在一定分歧。

“下半年铁矿石需求前景应该依然乐观。”李琦认为，在政策面强有力的刺激下，铁矿石需求弹性会增强，低到港、高疏港，进口铁矿石库存持续去化，将持续在需

求端得到改观。

宋天豪认为，国内粗钢产量平控政策带来的需求下滑预期，目前的铁水产量也已经超出了全年平均水平，同时，海外发运量回升带来供应预期。因此，预计铁矿石供应在下半年将出现回升。