



【经济分析报告】应对铁矿石阶段性涨价需防范炒作囤积



新华社中国经济信息社 6 月 21 日刊播《经济分析报告》第 989 期，摘要如下：

2019 年以来，受矿难导致减产、下游需求旺盛等一系列因素的影响，铁矿石价格不断攀升。

导致今年矿价上涨的最主要因素就是巴西的矿难引发的矿山停产。与此同时，由于飓风等原因，澳大利亚矿山企业的生产与发货也受到影响。综合来看，今年一季度全球四大矿山铁矿石产量与销量都出现较大幅度的下降。

供应的紧张也体现在进口与国内库存的下降。数据显示，5 月铁矿石的进口量为 8375.3 万吨，环比下跌 11%。1-5 月中国进口 4.24 亿吨铁矿石，较上年同期下降 5.2%。4 月以来，随着高炉产能利用率的回升，港口铁矿石库存不断下降，也在一定程度上反映了铁矿石供需的失衡。

矿价上涨的背后原因是近几年矿山产能的不断集中。在经历了 2013—2015 年的价格低点后，许多高成本的矿山纷纷退出市场，占据成本优势的几大矿山如淡水河谷、力拓、必和必拓的市场份额不断加大。一般来说，那些已经关闭的高成本矿山在矿价处于高位时会逐渐复产，但往往需要相当长一段时间才能真正达产，因此全球矿石供应在短期内难以迅速增长。

与供应紧张相对应的是，今年国内外铁矿石的需求都呈现出增长态势。

数据显示，今年前 5 个月国内生铁产量 33534.7 万吨，同比增长 8.9%；同期国内铁矿石原矿产量 33545.5 万吨，同比增长 4.8%，增速明显低于生铁产量。根据中国钢铁工业协会的数据，5 月中旬钢协会员企业粗钢日均产量达到 204 万吨，创出历史新高。

全球范围看，近年来印度、印尼、越南等新兴经济体粗钢产量也在不断上升，对铁矿石的需求不断增长。

5 月以来，不断上涨的成本与钢材价格的下跌已明显挤压钢厂的利润空间，钢铁企业的亏损面也在扩大。

新华社经济分析师认为，未来不确定性或加大矿价下行压力。一方面，要认识到铁矿石供应短期内难以快速增长。另一方面也要看到，全球经济下行压力逐渐加大，甚至不排除出现增速大幅下降的局面。经济下行压力会影响钢材需求，并进一步传导到铁矿石的供需与价格。同时高矿价也会对铁矿石的供需产生反作用，从而平抑价格涨势。

从企业角度来看，既要看到目前矿价高位的合理性，又要认识到未来经济基本面走弱对大宗商品价格的影响，理性安排生产与原材料采购，切勿跟风炒作盲目囤积，同时合理利用套期保值等金融工具规避价格波动带来的风险。（新华社经济分析师崇大海）

经济分析报告

第989期
2019年6月21日

应对铁矿石阶段性涨价需防范炒作囤积

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32041

