

Q:现在行业面对的风险，和您对二季度铁矿市场的看法。

A:

受益于中国疫情防控措施的转向，以及全球能源价格下跌，中国钢铁企业在春节过后快速恢复生产，同时海外钢铁企业由于成本下降，亦逐步复产，全球范围内对铁矿需求较为强劲。另一方面，一季度是铁矿供应商发运淡季，两方面因素共同造就了铁矿石供需偏紧的格局。

到二季度，中国及海外钢铁企业产量达到稳定状态，同时，铁矿供应商发货量会增加，将会转变供需结构。因此我们认为二季度铁矿价格会是冲高回落的过程，上方位置 140 美元，下方位置 100 美元，均价 120 美元。需要注意，当铁矿石价格飙升至 130 美元附近或有非理性上涨迹象时，发改委对此保持高度关注和警惕。

目前钢铁行业面临的风险是过快的成本上升很大程度上侵蚀生产利润。若中国经济复苏被证实为弱复苏，同时海外衰退风险加剧，那么钢铁企业将面对高的矿价成本和疲弱的终端需求压力，成本转移能力较差，或会触发降价、减产、减少矿石使用的负反馈行为。