

财联社3月22讯（编辑 陈侃迪）今日，大商所铁矿石主力合约开盘后大幅走低，截至发稿时已跌去20多元/吨，跌幅2.49%。而在此前一周内，铁矿石已经出现连续三日的大跌。在长达半年上涨后，监管层屡屡“喊话”遏制非理性上涨，如今行情似有反转见顶迹象。

图片来源：文华财经 财联社整理

国泰君安期货研报表示，矿价在连续偏强运行了4个多月后，目前价格已经对市场的强预期反映得较为充分。随着两会的闭幕和北方供暖季的结束，北方钢厂也将迎来全面复产，后期下游开工率和铁水产量持续走高的边际驱动将逐渐减弱，铁水产量或将于近两周出现触顶后的拐点，成材端的需求驱动或有所走弱。同时，上周钢材数据显示，螺纹钢表需增量近期首次转负，下游阶段性需求顶点或将显现。另一方面，上周五监管部门再度表示或将采取措施有效遏制矿价的不合理上涨，市场也是对于政策端可能出现的更强硬的干预措施表示除了较强的担忧，预计短期铁矿价格偏弱震荡。

山西晋城环保限产，社会库存表现不及预期

昨日，山西晋城环保发布消息称，为有效减轻空气污染程度，切实保障人民群众身心健康，经报请市重污染天气应急指挥部批准，决定自2023年3月20日12时00分启动重污染天气橙色预警（Ⅱ级），3月18日启动的不利气象条件应对措施同步取消。

钢铁行业方面，发文明确，山西晋钢智造科技实业有限公司烧结机头颗粒物、SO₂、NO_x日均浓度分别控制在5、5、35毫克/立方米以下（基准含氧量16%），1台烧结机停产、1台高炉焖炉；泽州县金秋铸造有限责任公司2023年3月20日12时至22日12时烧结机停产，其他在产冶铸企业根据空气污染状况适时停止烧结机生产。

宝城期货双焦研究员阮俊涛对此表示，由于扩散条件转差，河北唐山和山西晋城于3月20日起启动强制性污染减排措施，影响部分钢铁企业生产，不过根据生态环境部预测，唐山空气质量将于3月22—24日恢复优良水平，晋城某钢铁企业烧结机也停产2天，因而本次环保限产对黑色供需的实际影响有限，更多是情绪层面的助推。

而对于近期的铁矿石大跌，研究人员认为更多的是来自其他方面。海通期货黑色系分析师邱怡宏向媒体表示，本轮黑色系价格下行的主要原因来自三方面：一是市场情绪带来一定落差；二是螺纹钢社会库存的去库周期开端表现不及预期，后期现实与预期的落差性风险或有所指引；三是国家层面第三次发布有关加强铁矿石价格监管的信息，降低了成本支撑的力度。

本文源自财联社 陈侃迪