



铁矿：政策博弈，矿价震荡

黑色研究员：陆跃健

助理研究员：徐艺丹

从业号：Z0002294

从业号：F3083695

点评：

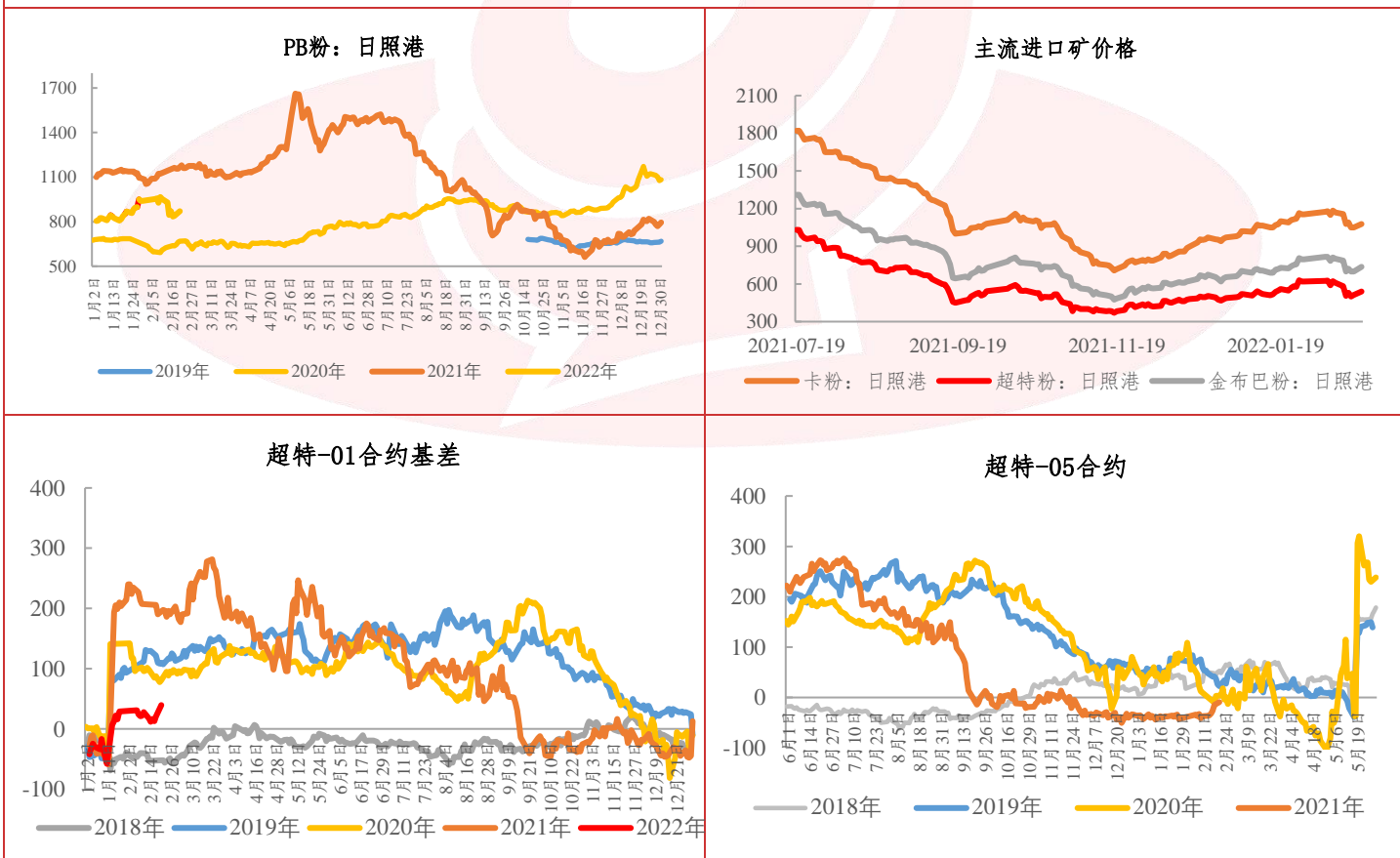
现货方面，昨日青岛港PB粉报收873(+33)元/湿吨，金布巴粉报收735(+35)元/湿吨，超特报收540(+28)元/湿吨，卡粉报收1076(+26)元/湿吨；PB块报收1160(+22)元/湿吨；全国主港累计成交97万吨，环比上涨7.2%，本周每日平均储层叫97万吨，环比上涨5.3%。

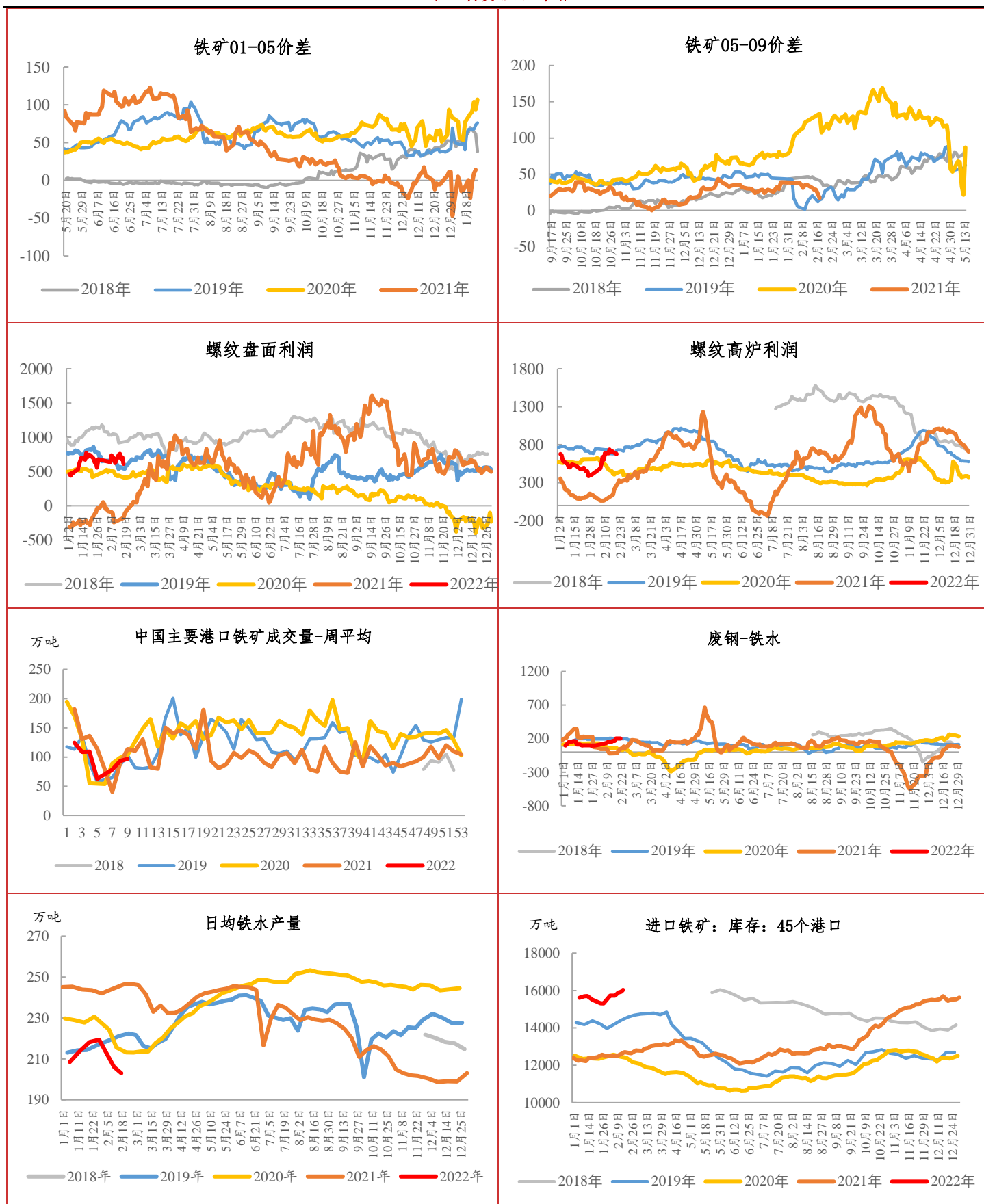
2月14日-2月20日中国47港到港总量2137.3万吨，环比减少201.1万吨；北方六港到港总量为1021.4万吨，环比减少176.3万吨。澳洲巴西19港铁矿发运总量2117.8万吨，环比增加96.1万吨；澳洲发运量1710万吨，环比增加252.1万吨；其中澳洲发往中国的量1418万吨，环比增加245.9万吨；巴西发运量407.8万吨，环比减少156.0万吨。

消息方面，房地产利好消息频频传出，四大行同步下调广州地区房贷利率20bp，佛山等地部分楼盘首付下调，午后地产开发板块拉升，多股涨停封板。螺纹钢期货拉涨，带动铁矿再次突破700。

基本面来看，供应方面，目前季节性淡季，本周澳巴铁矿发运延续下滑态势，北方港口到港量回升明显。库存方面，港口库存突破1.6亿吨；钢厂库存小幅回升，略低于去年同期水平，但库存周转天数明显高于去年同期；进口矿日耗持续减量，且明显低于春节后同期水平，下降集中在华北地区，主要春节后限产持续加严，本期延续上期减量。需求方面，钢联样本钢厂中共新增8座高炉，18座高炉复产。具体来看，本周复产集中在华北地区，但铁水层面的减产也集中在华北地区，因此短期内华北仍受限产管控，日均铁水产量维持下滑趋势。综合来看，铁矿石在中央监管下出现大幅下滑。目前宏观政策托底影响是逐步显现，近期地产市场利好消息频出，钢材需求回暖预期逐步走强，钢价偏强运行，吨钢利润的走阔给予矿价强支撑，但近期中央频繁关注铁矿石市场，政策压制明显，预计铁矿维持震荡行情，近期多关注政策面消息。

主要数据：





数据来源：wind、我的钢铁、创元期货