



核心观点

铁矿石产业周报

2026/09/18

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：胡俊 Z0023785

审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

核心观点

【铁矿石 | 库存偏高 | 基差中等 | 基本面相对偏差】**【行情回顾】**本周铁矿石主力2701合约窄幅震荡、全周小幅波动，是黑色系中相对抗跌品种，周五早盘709元/吨附近。**【供需结构】**供给端宽松：47港库存1.7亿吨高位，澳巴发运和到港回升，西芒杜项目港口调试推进，中长期供应过剩压制上方。需求端日均铁水236.29万吨回落，钢厂盈利率7.79%创年内新低，钢厂检修延续、中钢协45家钢企控产倡议强化减产预期，但双节前刚性补库锁住矿价下探空间。**【市场结构】**日照港61.5%PB粉704元/湿吨（-2，9-18），普氏62%指数97.41美元/吨。期货709元/吨，期货小幅升水现货。**【要点总结】**铁矿“现实刚需强、预期供给松”，港口库存去化与节前补库托底，但负反馈与供应过剩压制上方空间，价格缺乏独立驱动。后续重点关注：①铁水回落斜率；②节前钢厂补库力度；③控产政策落地对原料需求的实质冲击。

铁矿周报-现货价格数据表

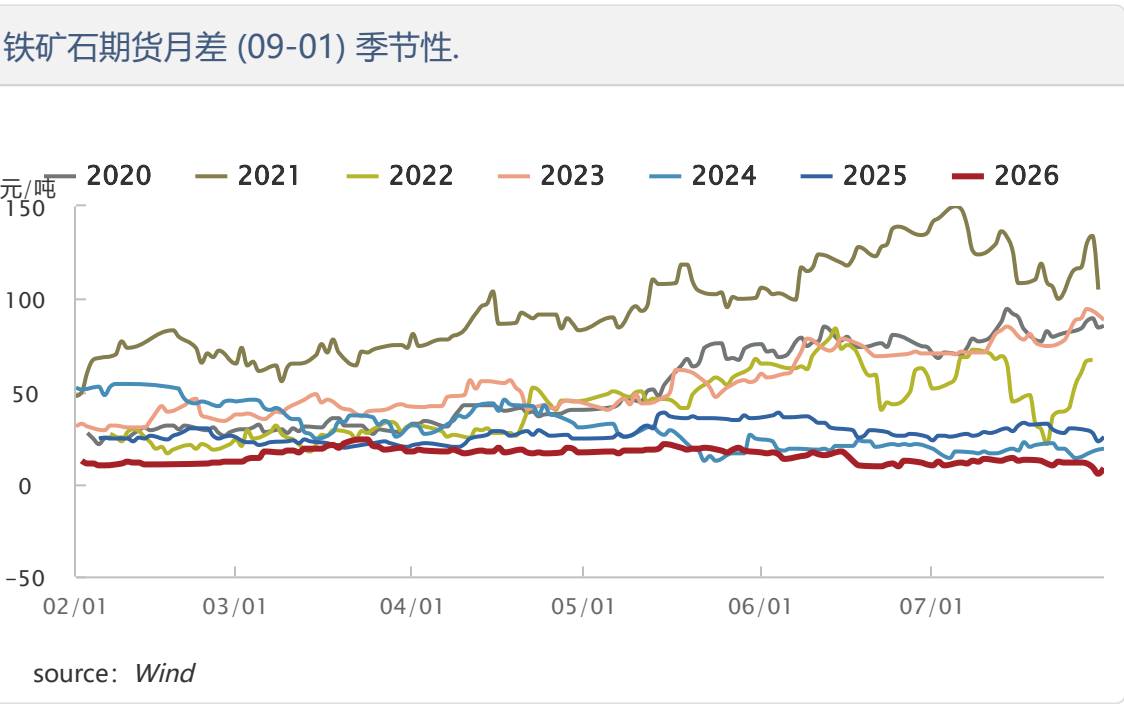
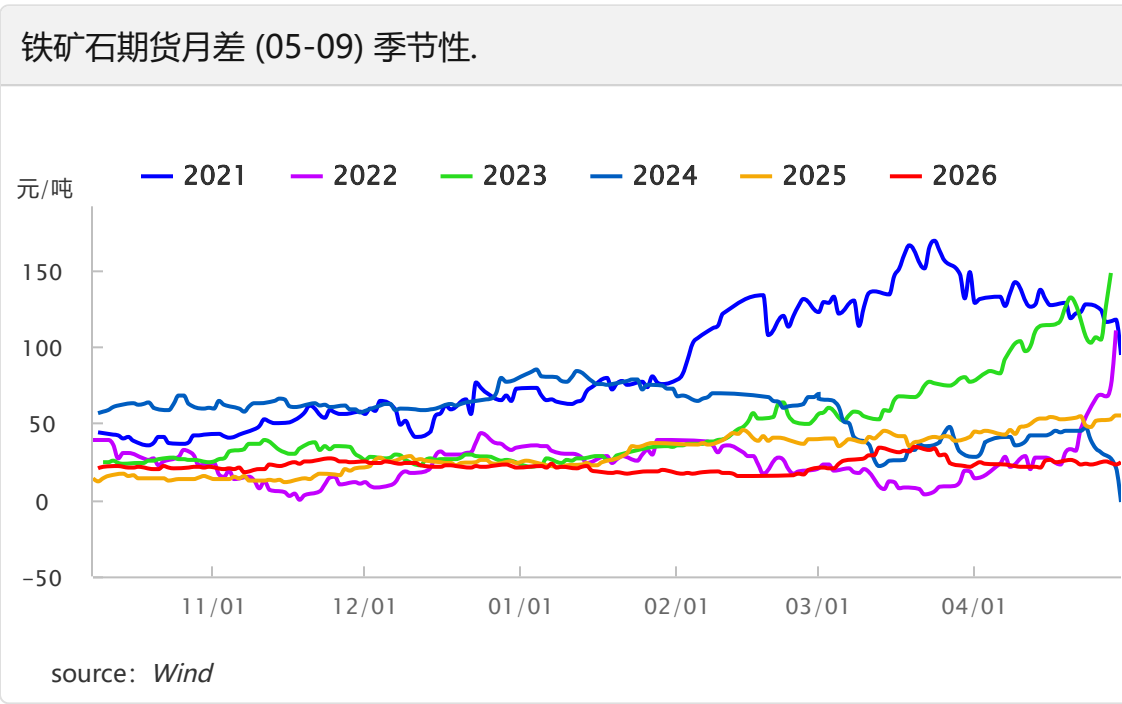
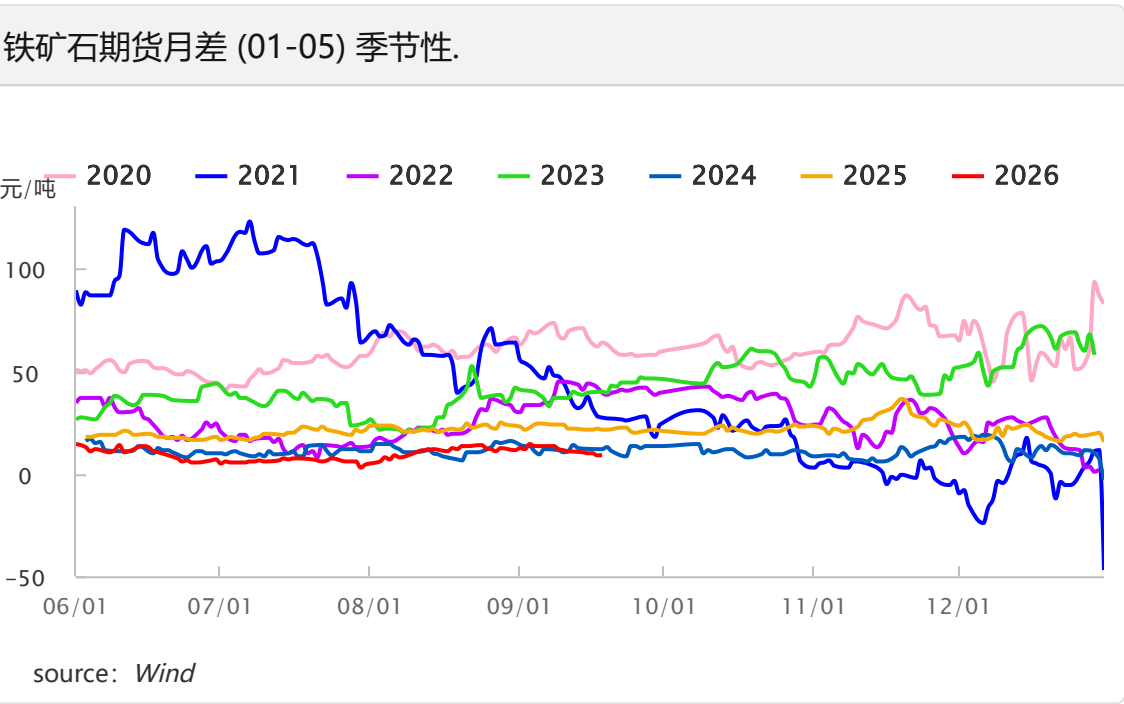
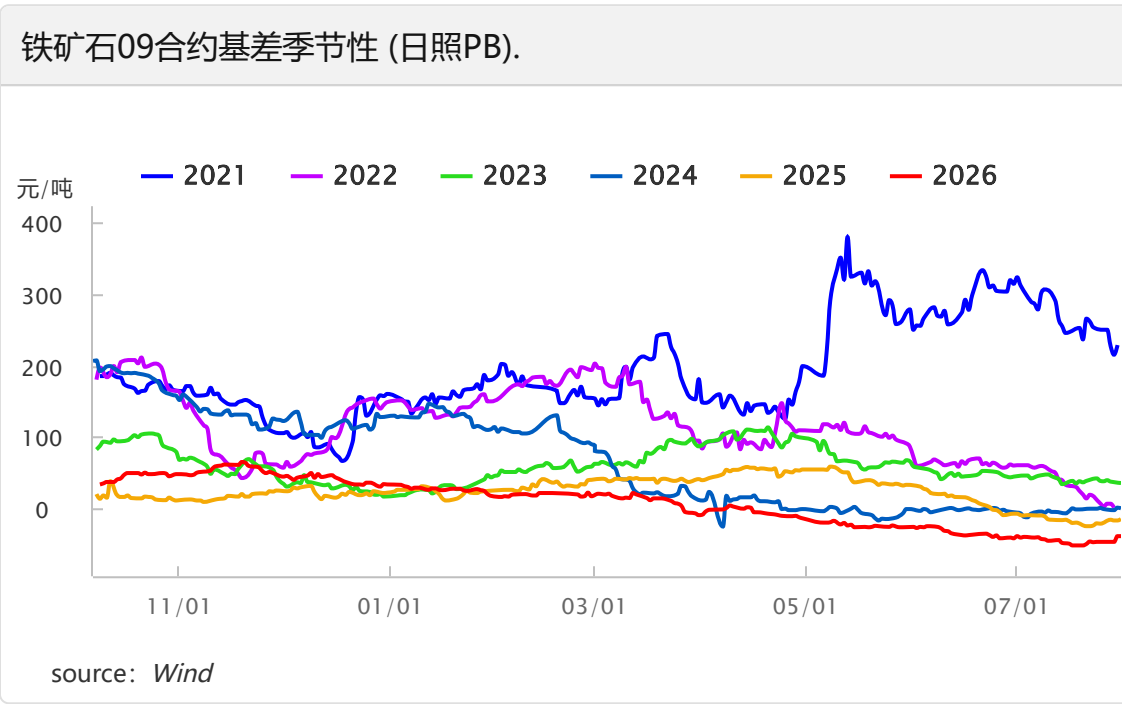
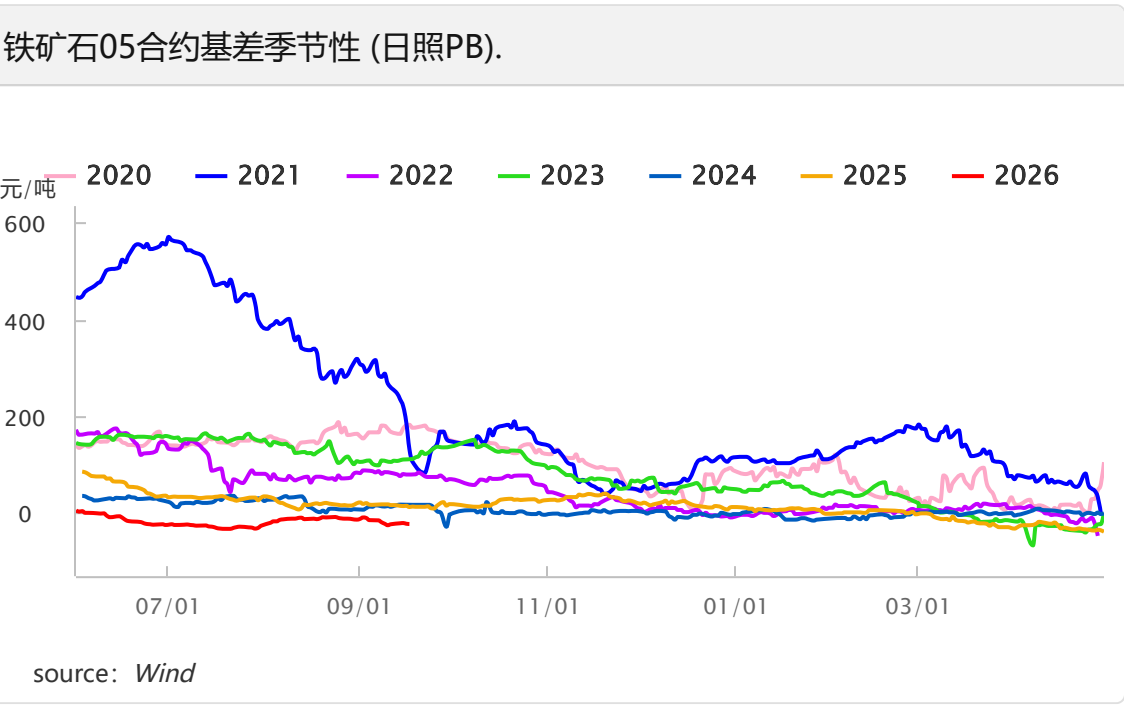
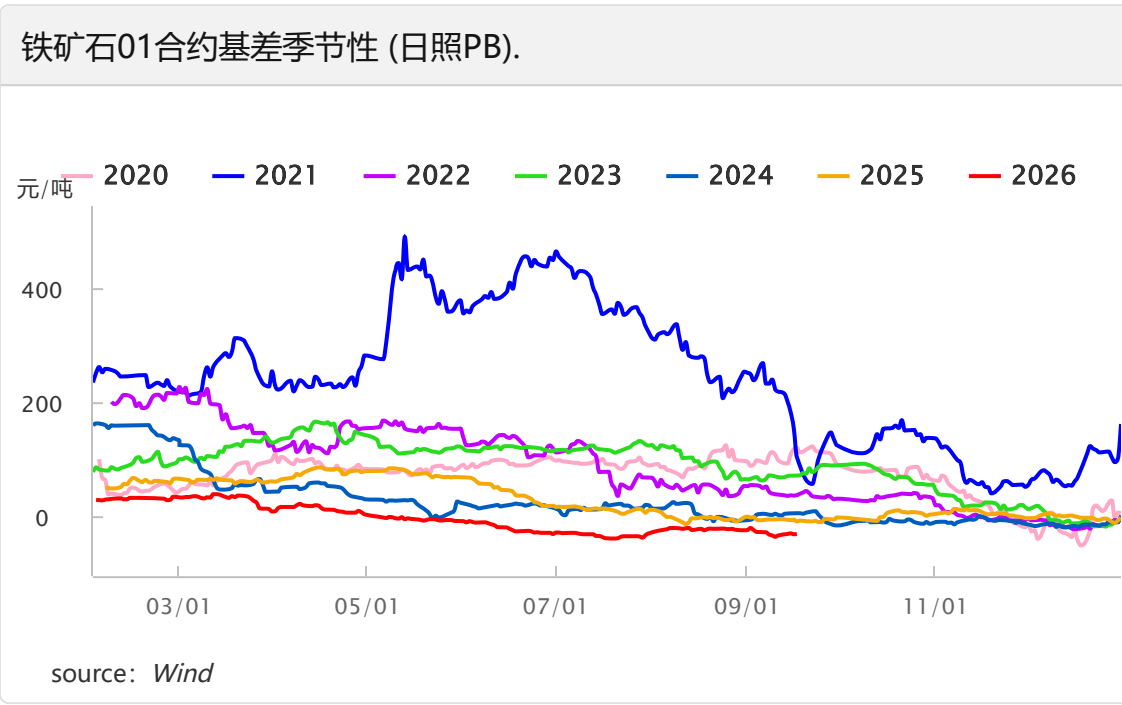
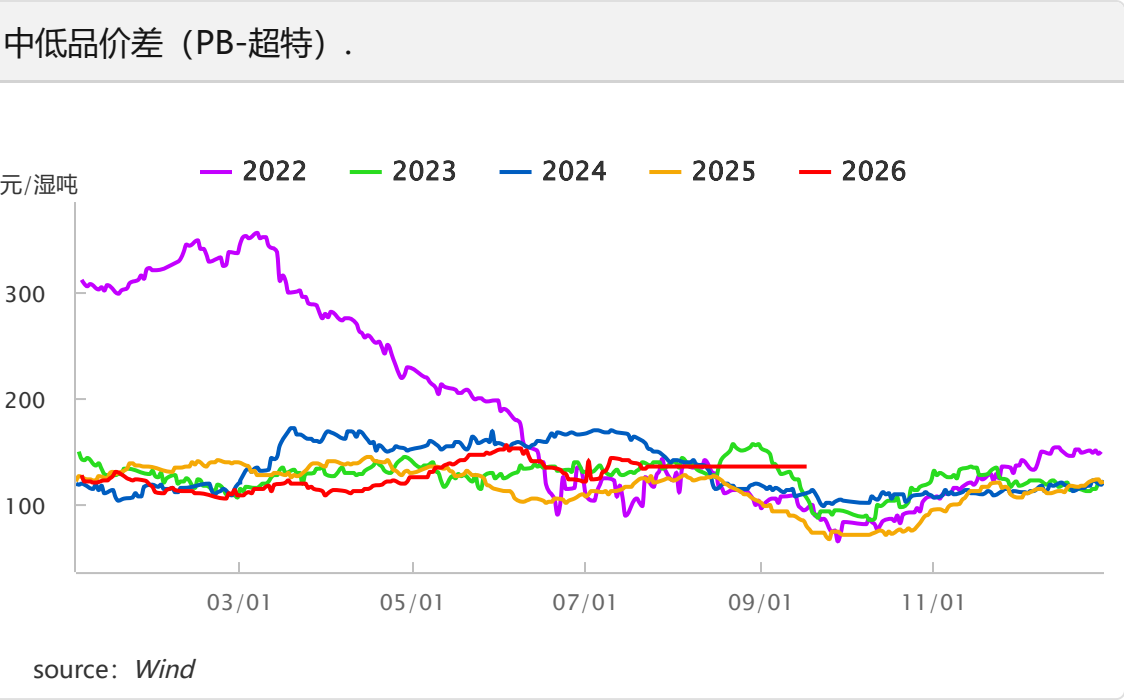
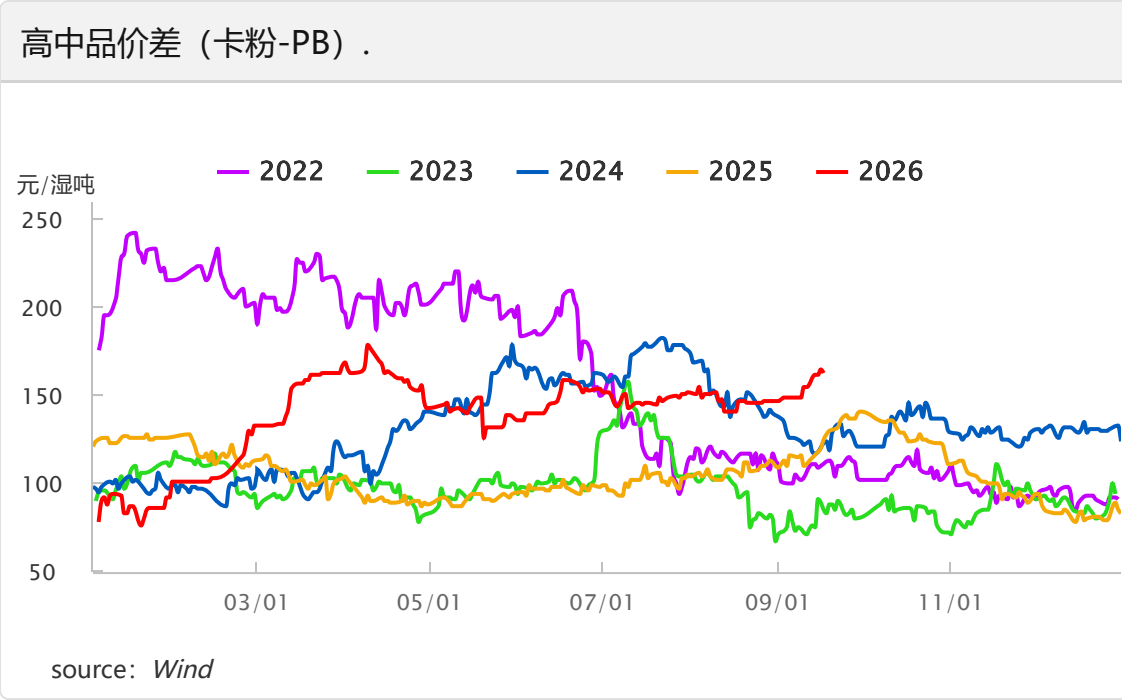
指标名称	2026-09-18	2026-09-17	2026-09-11	2026-08-21	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	679	679	684	685	0	-5	-6
日照卡粉（元/湿吨）	841	841	838	830	0	3	11
日照超特（元/湿吨）	543	543	548	549	0	-5	-6
普氏58指数（美元/干吨）	86.25	85.7	88.45	82.6	0.55	-2.2	3.65
普氏62指数（美元/干吨）	98.65	97.65	100.55	98.4	1	-1.9	0.25
普氏65指数（美元/干吨）	110.3	109.9	112.75	112	0.4	-2.45	-1.7
中低品价差（元/湿吨）	136	136	136	136	0	0	0
高中品价差（元/湿吨）	162	164	154	146	-138	8	16
高低品价差（元/湿吨）	298	300	290	282	-2	8	16
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	42.57	42.54	41.92	35.89	0.03	0.65	6.68
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	16.2	16.01	17.9	13.42	0.19	-1.7	2.78

source：同花顺 南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-09-18	2026-09-17	2026-09-11	日变化	周变化
01合约收盘价	710.5	710.5	718	0	-7.5
05合约收盘价	701.5	701.5	707	0	-5.5
09合约收盘价	692.5	692.5	730.5	0	-38
01基差	-31.5	-32	-36.5	0.5	5
05基差	-22.5	-22	-25	-0.5	2.5
09基差	-13.5	-12.5	-38.5	-1	25
日照PB粉	679	679	684	0	-5
日照卡粉	841	841	838	0	3
日照超特	543	543	548	0	-5

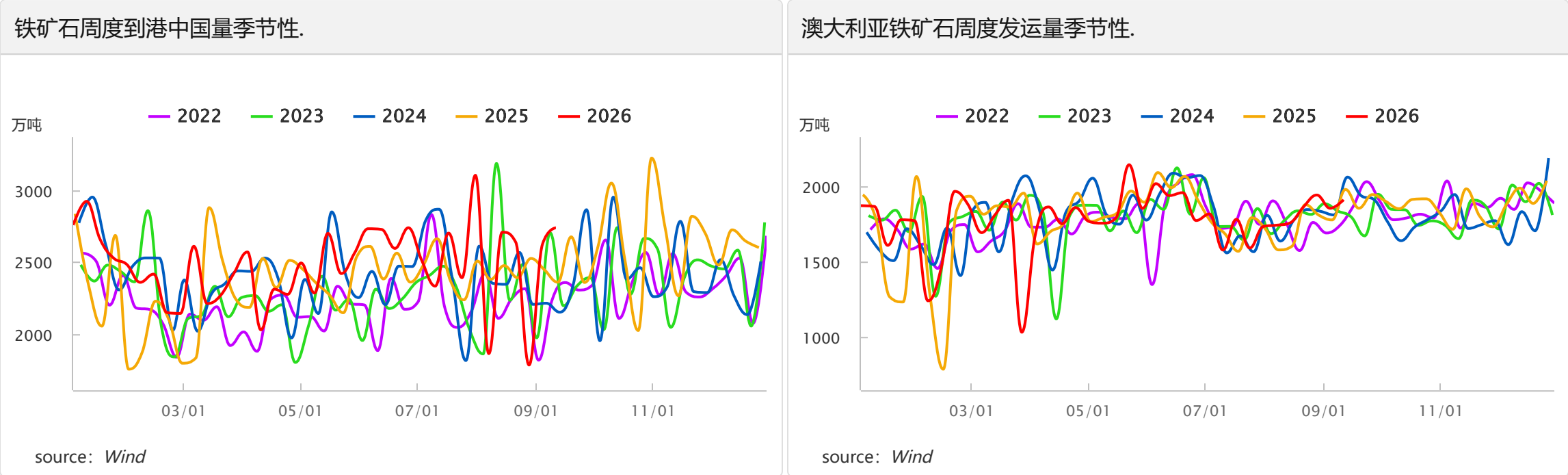
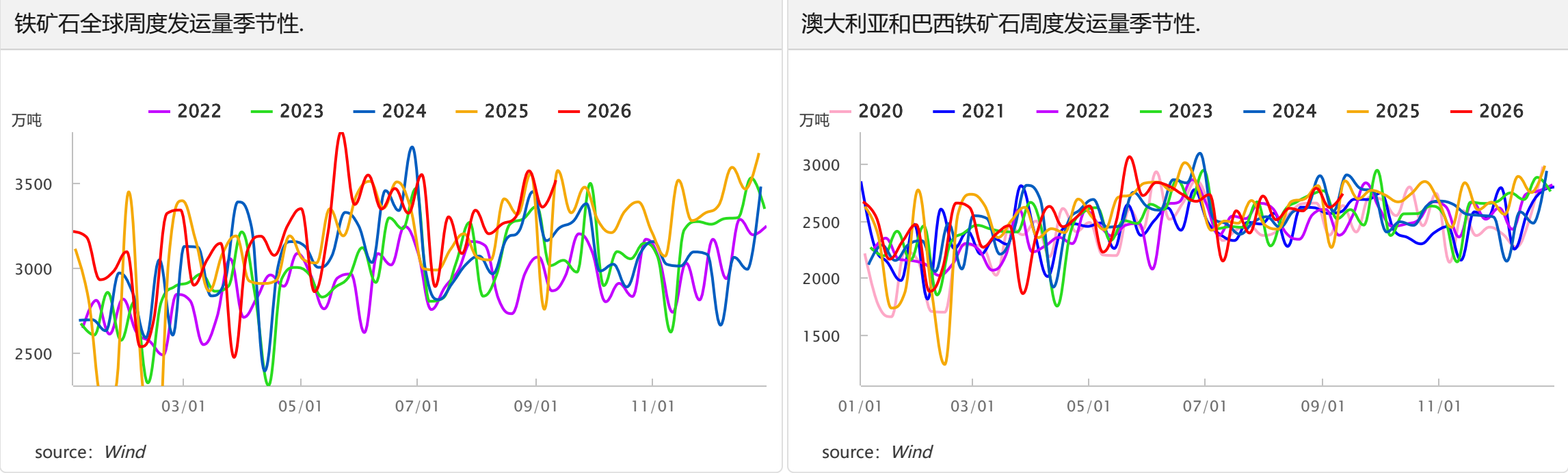
source：同花顺 南华研究



铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-09-11	2026-09-04	2026-08-14	周变化	月变化
全球发运量 (万吨)	3517.1	3358.3	3258.8	158.8	258.3
澳巴发运量 (万吨)	2738.4	2618.1	2609.5	120.3	128.9
澳洲发运量 (万吨)	1913.3	1856.5	1759.4	56.8	153.9
巴西发运量 (万吨)	825.1	761.6	850.1	63.5	-25

非澳巴发运量（万吨）	778.7	740.2	649.3	38.5	129.4
力拓发运量（万吨）	698	652.6	586	45.4	112
Vale发运量（万吨）	693.1	524.1	608.3	169	84.8
BHP发运量（万吨）	537.3	664.7	573.6	-127.4	-36.3
FMG发运量（万吨）	429	297.8	370	131.2	59
非四大矿发运量（万吨）	1160	1219.1	1121	-59	38.8
45港到港量（万吨）	2737.2	2623.9	2706.9	113.3	30.3

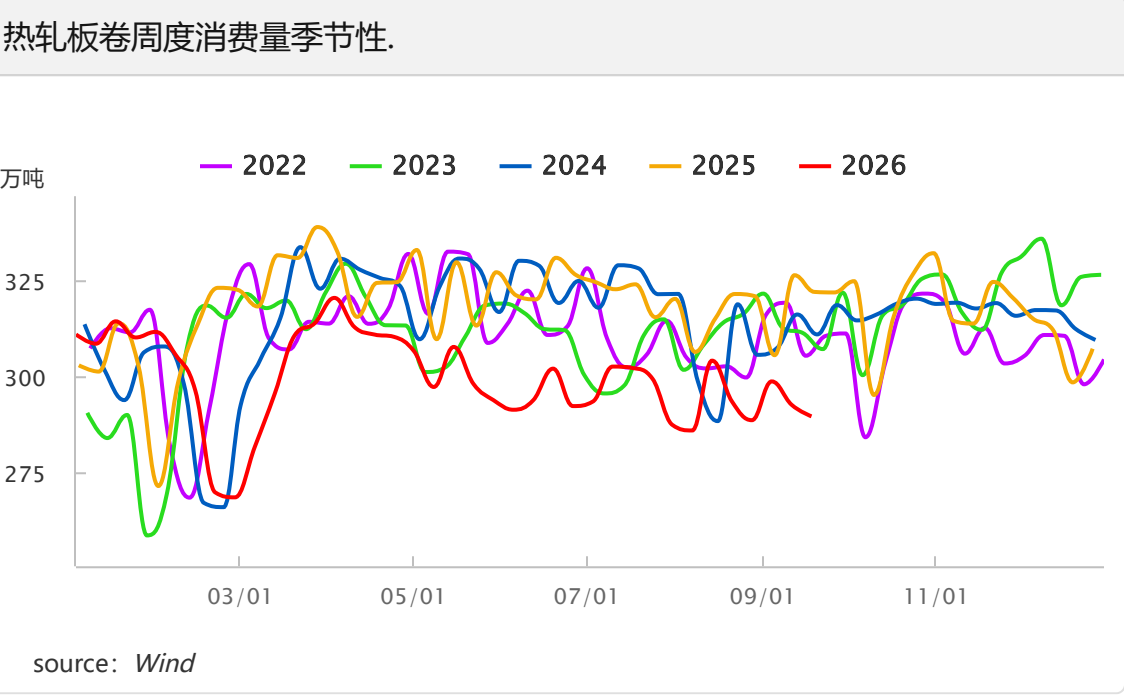
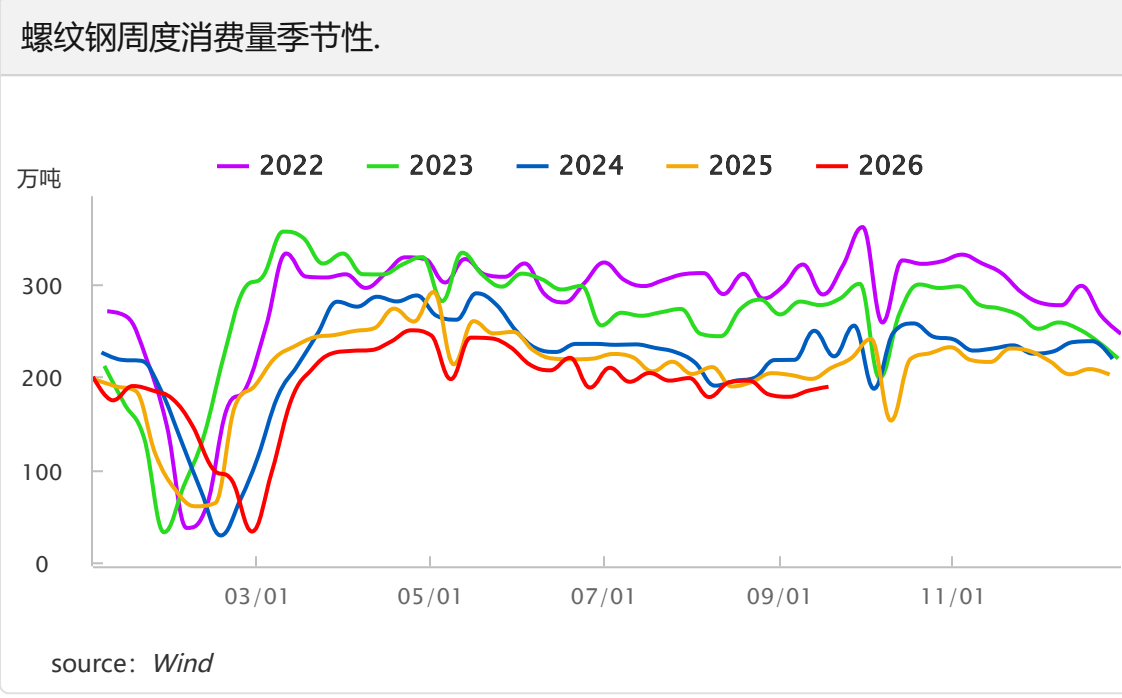
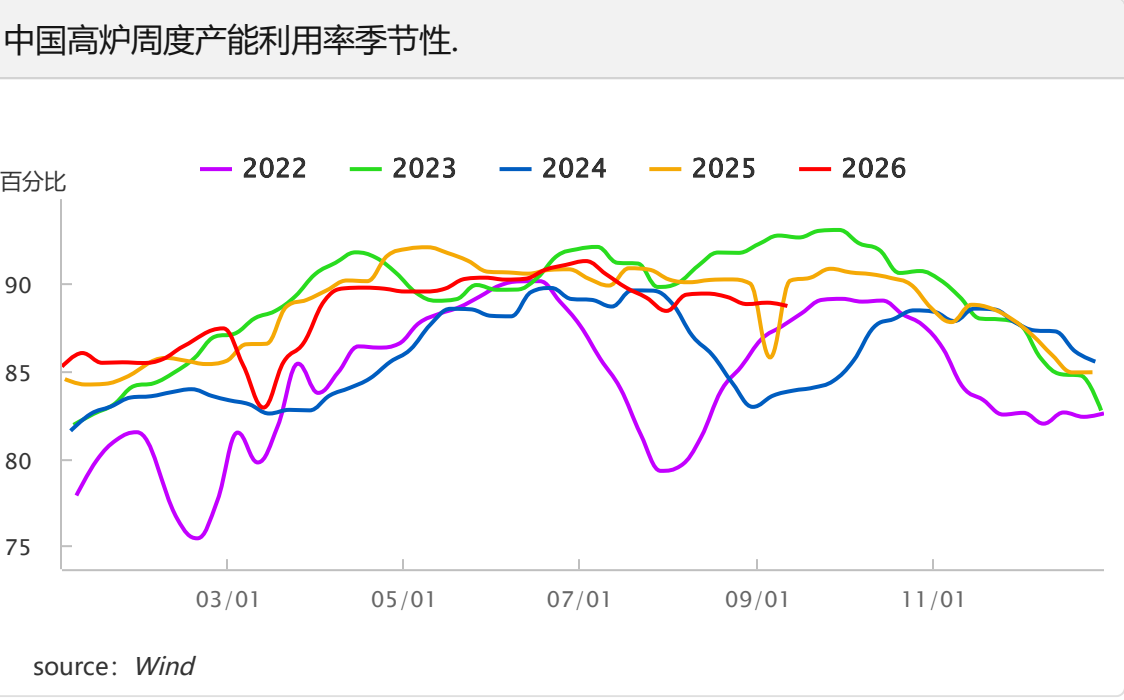
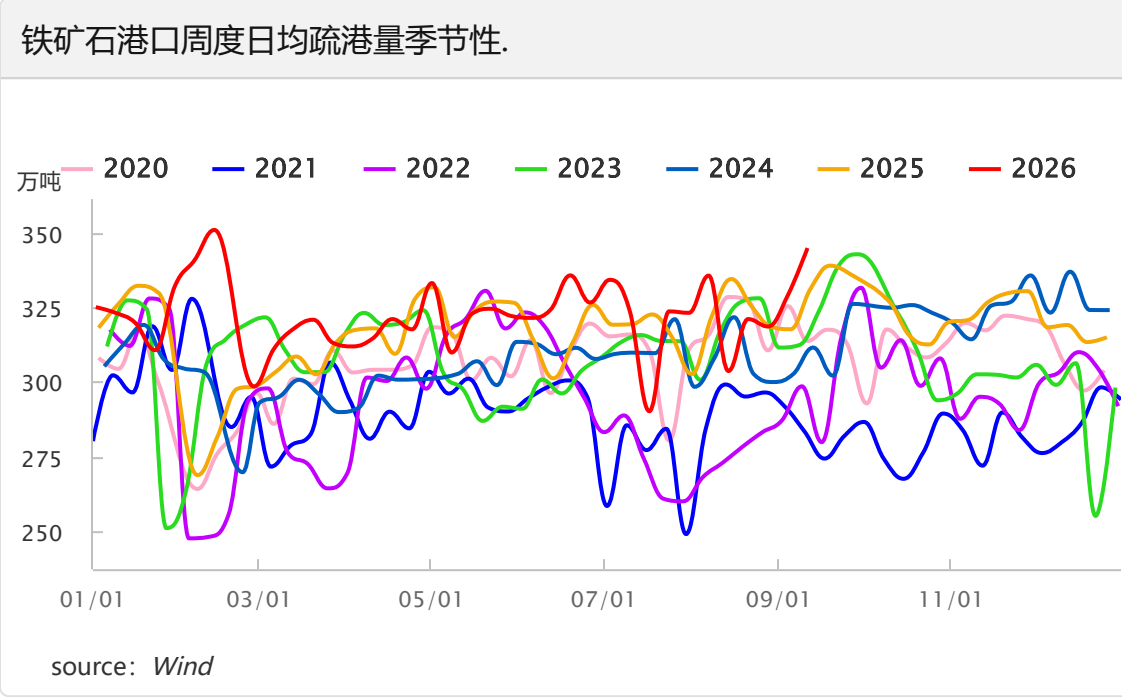
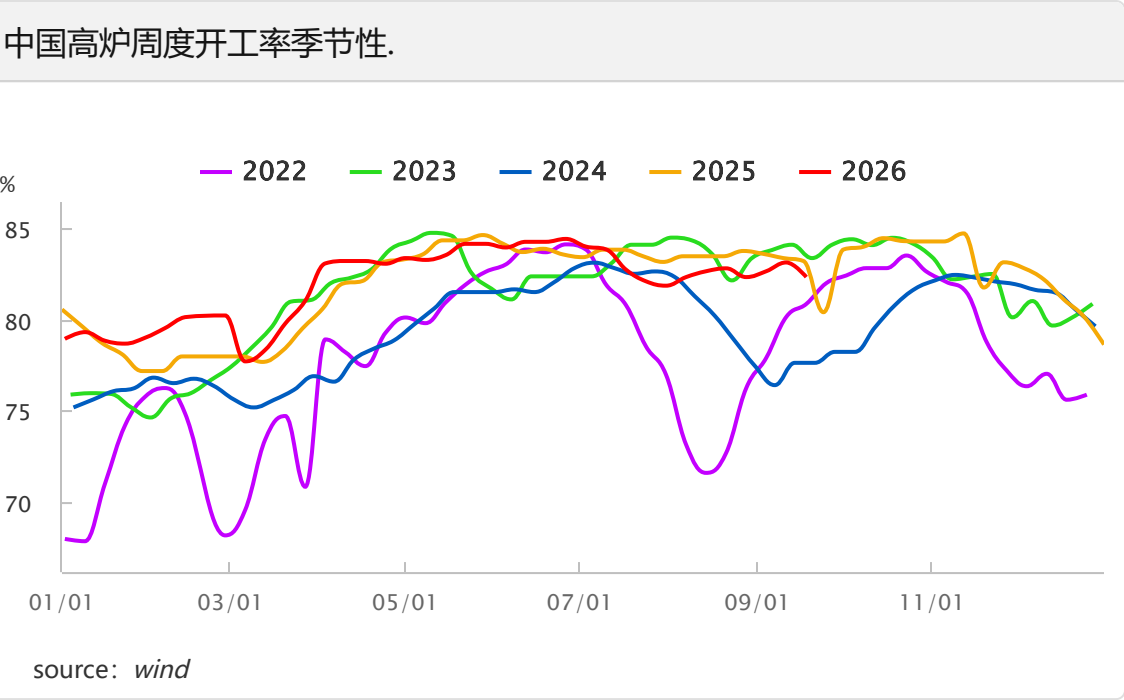
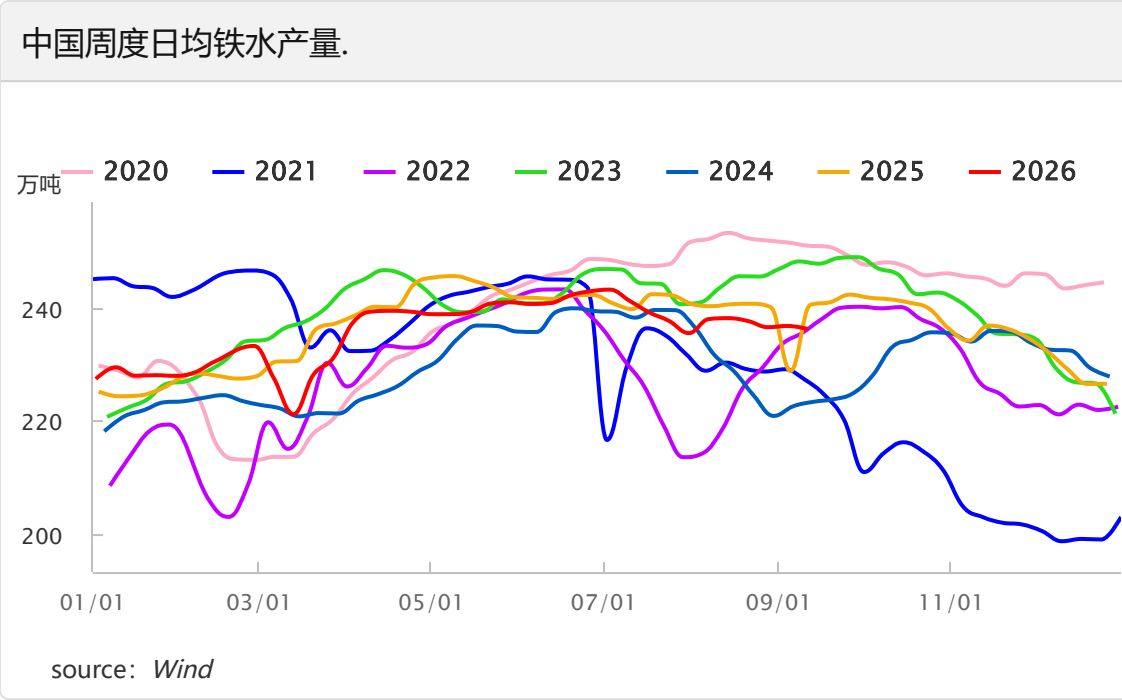
source：钢联,南华研究



铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-09-11	2026-09-04	2026-08-14	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	345.11	329.14	303.71	15.97	41.4
日均铁水产量（万吨）	236.29	236.82	238.2	-0.53	-1.91
高炉开工率（%）	83.12	82.64	82.64	0.48	0.48
高炉产能利用率（%）	88.73	88.92	89.44	-0.19	-0.71
螺纹表需（万吨）	189.61	185.45	196.16	4.16	-6.55
热卷表需（万吨）	289.44	292.45	293.3	-3.01	-3.86
冷卷表需（万吨）	84.07	85.54	85.2	-1.47	-1.13
中厚板表需（万吨）	165.79	171.4	167.96	-5.61	-2.17
线材表需（万吨）	82.11	77.53	77.97	4.58	4.14
出口接单量（万吨）	44.6	47.0	54.4	-2.4	-9.8
钢材出港量（万吨）	344.22	320.42	220.59	23.8	123.63

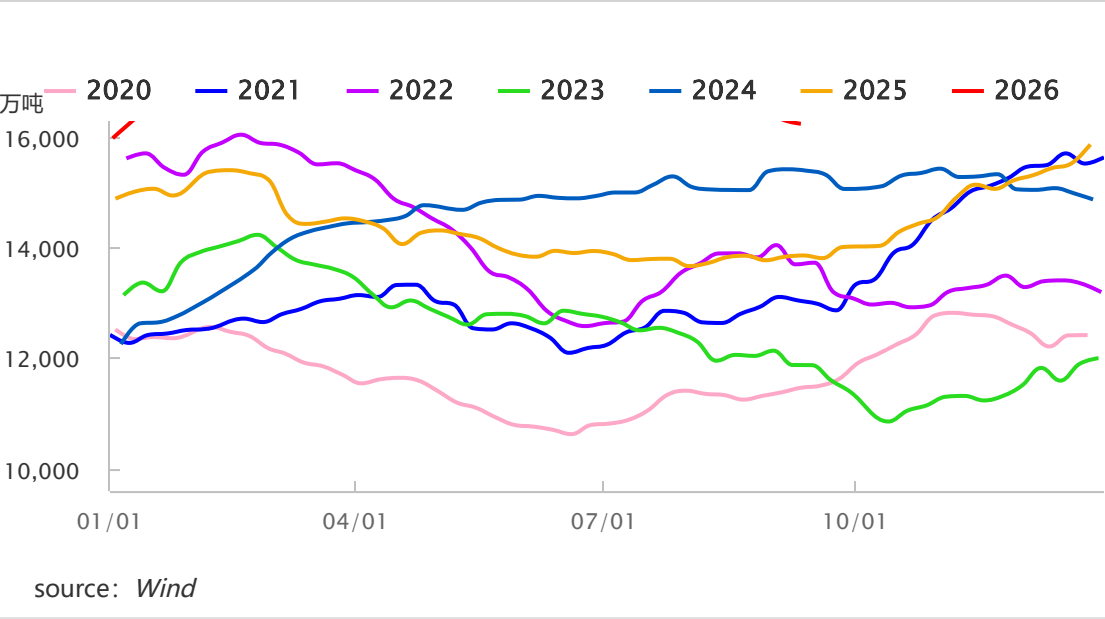
source：钢联,南华研究



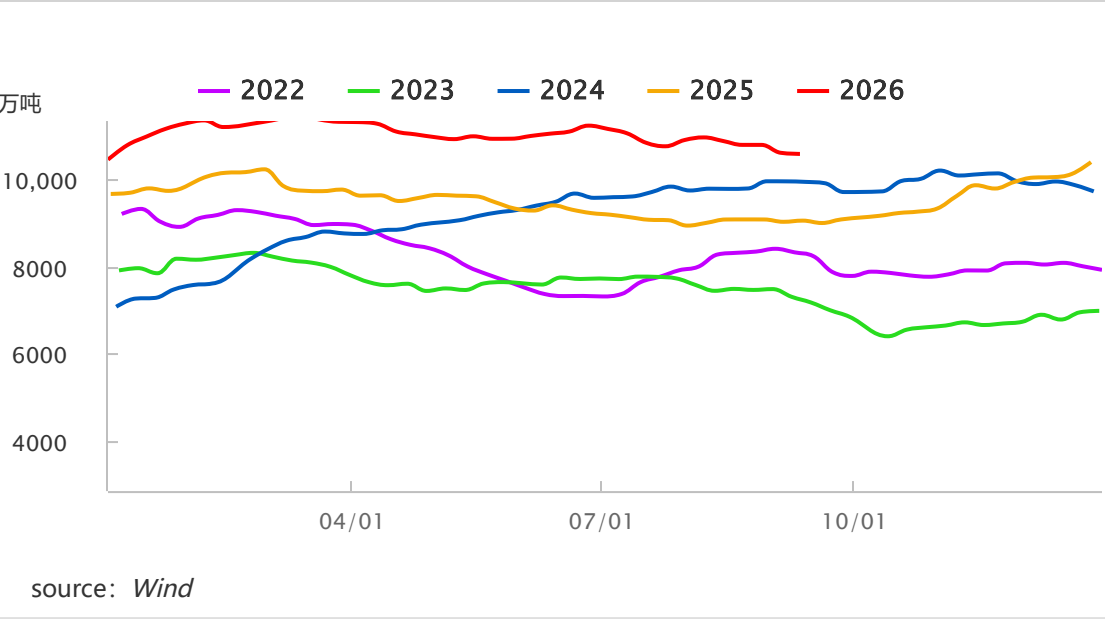
铁矿石库存周度数据表					
指标名称	2026-09-11	2026-09-04	2026-08-14	周环比	月环比
45港进口矿库存 (万吨)	16232.9	16314.66	16618.2	-81.76	-385.3
45港贸易矿占比 (%)	65.01%	64.84%	65.27%	0.17%	-0.26%
45港压港天数 (天)	31	31	26	0	5
45港在港船只数量 (条)	127	128	83	-1	44
钢厂进口矿库存 (万吨)	9044.46	8903.48	8811.27	140.98	233.19
钢厂进口矿可用天数 (天)	31.13	30.68	30.32	0.45	0.81

source: 钢联, 南华研究

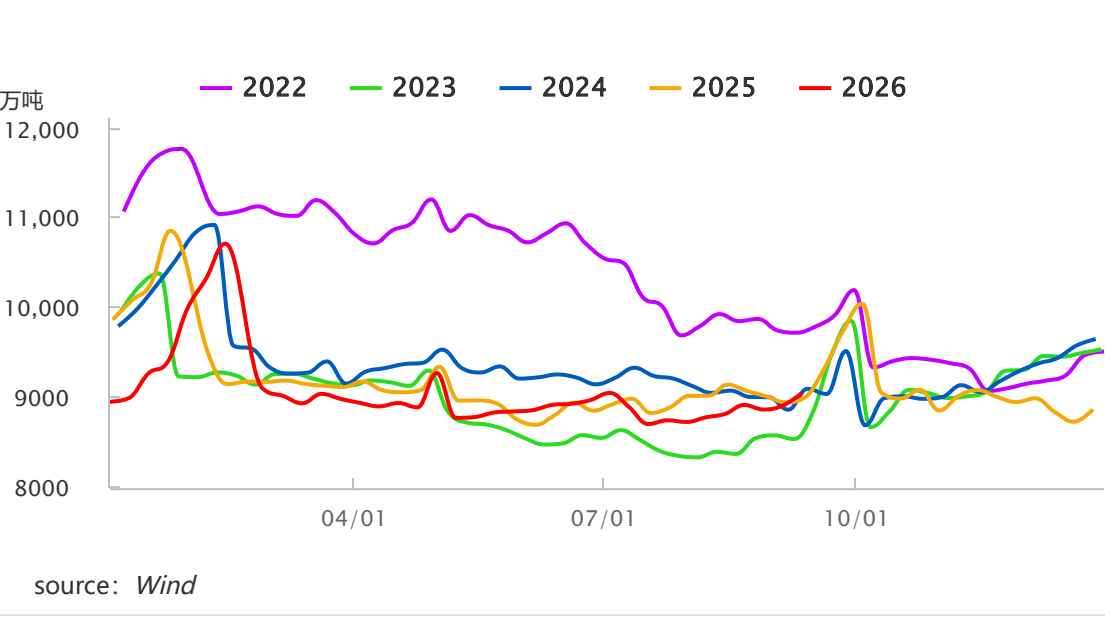
铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



铁矿石港口周度贸易矿库存



钢厂铁矿石进口矿周度货权库存量季节性.



钢厂铁矿石周度库销比季节性.

