核心观点

铁矿石产业周报

2026/10/09

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】铁矿是节后领跌品种、创年内新低：10-8日盘收682.5元/吨（-2.85%），假期海外掉期跌至90.55美元/干吨。供增需减格局明确，空头配置属性凸显。 【供需结构】供给端宽松：全球发运3487.3万吨（+144.4）高位运行，到港量阶段性回落但节后压力仍大，47港库存17314.52万吨（+96.34）继续累库。需求端日均铁水233.84万吨（+0.05）低位徘徊，钢厂盈利率6.93%年内低位、亏损面扩大，节后钢厂以消耗厂内库存为主、补库意愿弱，铁矿需求基本见顶。 【市场结构】日照港60.8%PB粉650元/湿吨（-14，10-9）、卡粉830元/吨（-9），期货682.5元/吨，期货小幅升水现货。港口库存重回累库、钢厂进口矿库存高位。 【要点总结】铁矿供增需减、成本坍塌最深处，港口高位累库叠加铁水低位，价格缺乏支撑。后续重点关注：①铁水是否进一步回落；②港口累库节奏；③发运到港压力兑现。

铁矿周报-现货价格数据表

指标名称	2026-10-09	2026-10-08	2026-09-24	2026-09-04	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	654	654	679	699	0	-25	-45
日照卡粉（元/湿吨）	830	830	850	847	0	-20	-17
日照超特（元/湿吨）	518	518	543	563	0	-25	-45
普氏58指数（美元/干吨）	81.5	81.65	82.75	88.45	-0.15	-1.25	-6.95
普氏62指数（美元/干吨）	93.1	93.75	94.8	100.55	-0.65	-1.7	-7.45
普氏65指数（美元/干吨）	105.5	106.15	107.2	112.75	-0.65	-1.7	-7.25
中低品价差（元/湿吨）	136	136	136	136	0	0	0
高中品价差（元/湿吨）	176	171	171	148	-131	5	28
高低品价差（元/湿吨）	312	307	307	284	5	5	28
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	34.4	39.5	43.18	40.72	-5.1	-8.78	-6.32
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	14.61	13.47	16.38	17.85	1.14	-1.77	-3.24

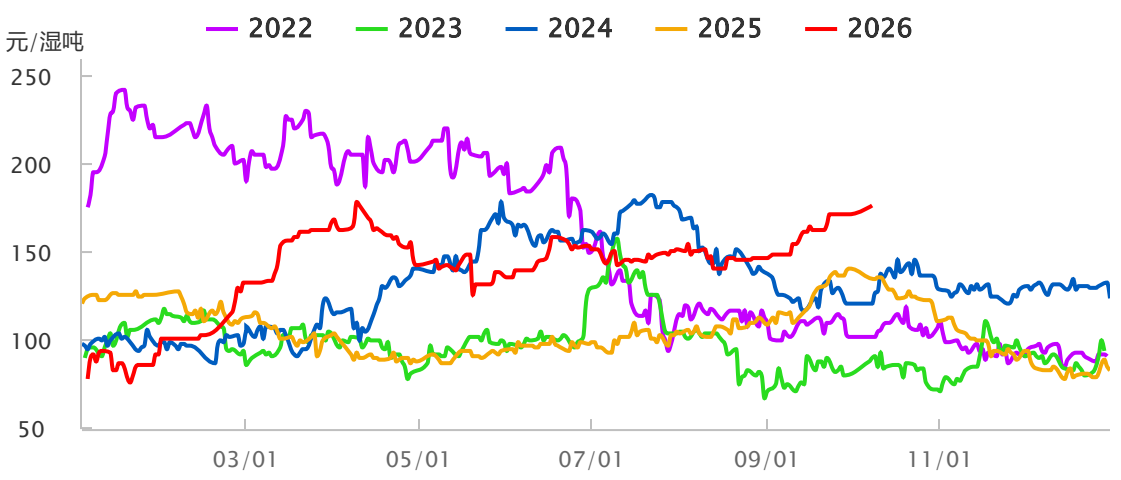
source：*同花顺,南华研究*

铁矿石价格数据

指标名称	2026-10-09	2026-10-08	2026-09-24	日变化	周变化
01合约收盘价	682.5	682.5	713.5	0	-31
05合约收盘价	676.5	676.5	704	0	-27.5
09合约收盘价	669.5	669.5	695	0	-25.5
01基差	-28.5	-34.5	-33	6	4.5
05基差	-22.5	-25.5	-24	3	1.5
09基差	-15.5	-17	-15.5	1.5	0
日照PB粉	654	654	679	0	-25
日照卡粉	830	830	850	0	-20
日照超特	518	518	543	0	-25

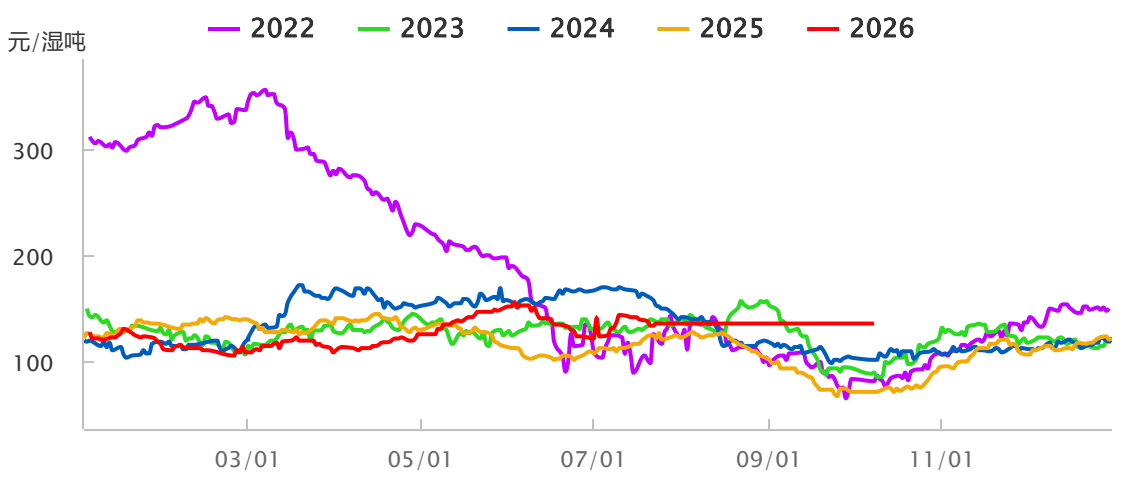
source：*同花顺,南华研究*

高中品价差（卡粉-PB）.



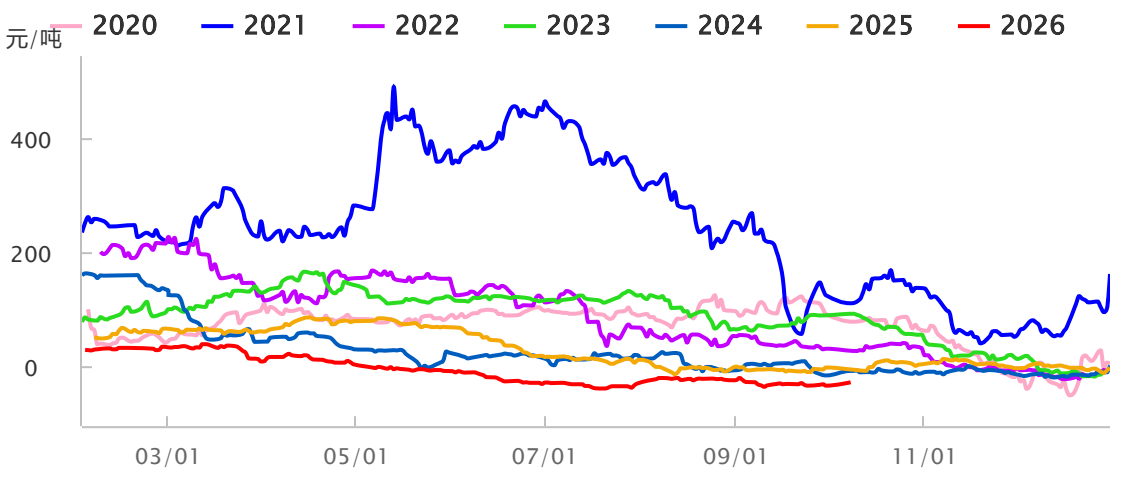
source：*Wind*

中低品价差（PB-超特）.



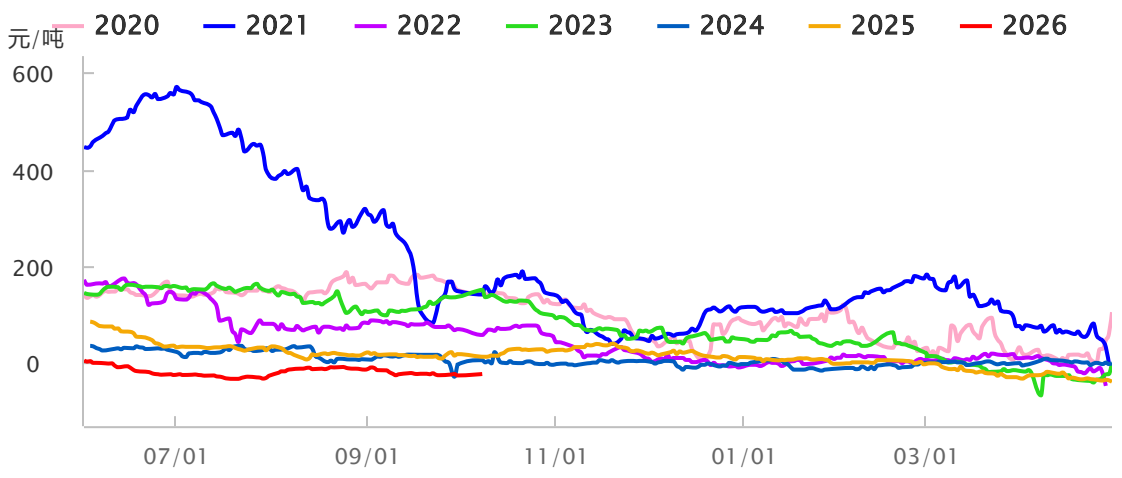
source：*Wind*

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



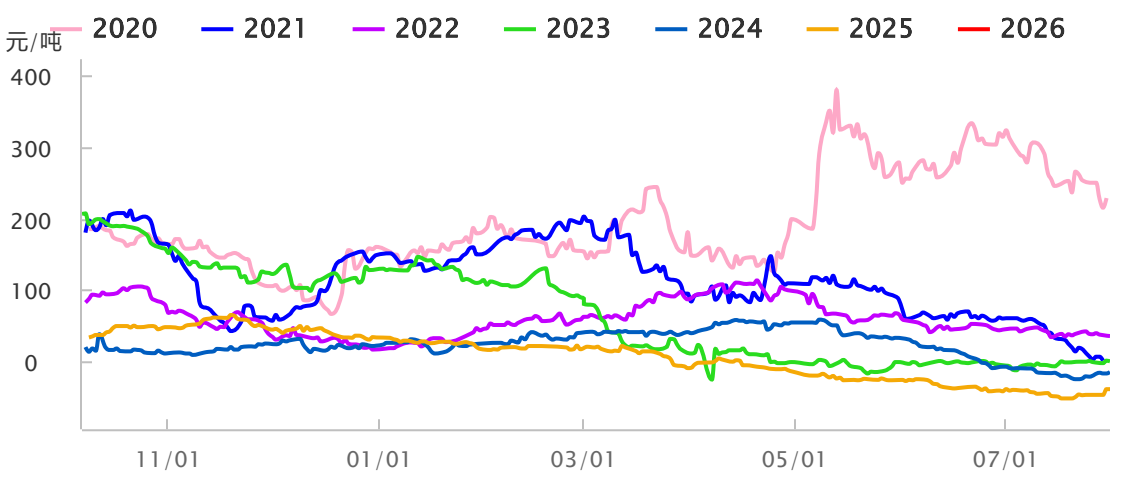
source：*Wind*

铁矿石05合约基差季节性 (日照PB).



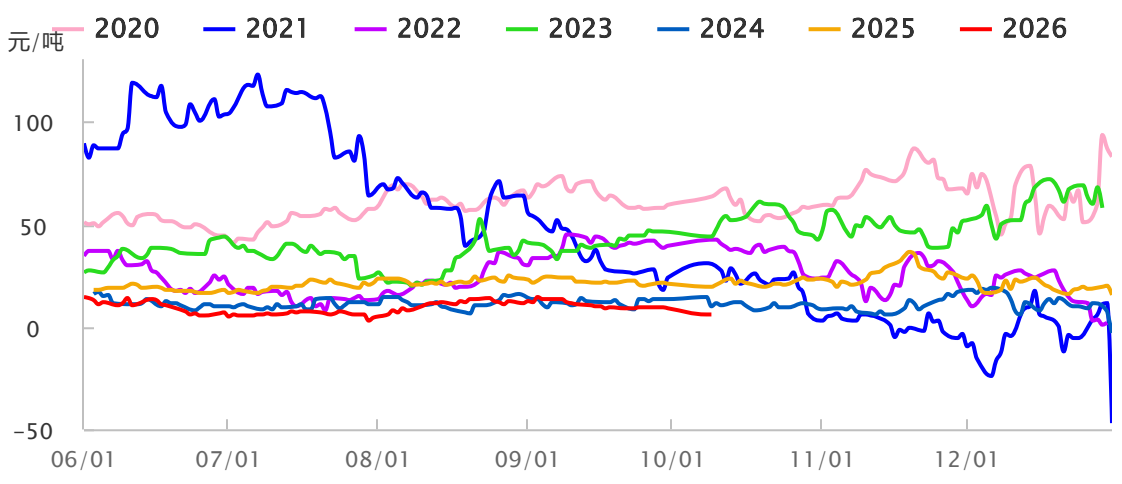
source：*Wind*

铁矿石09合约基差季节性 (日照PB).



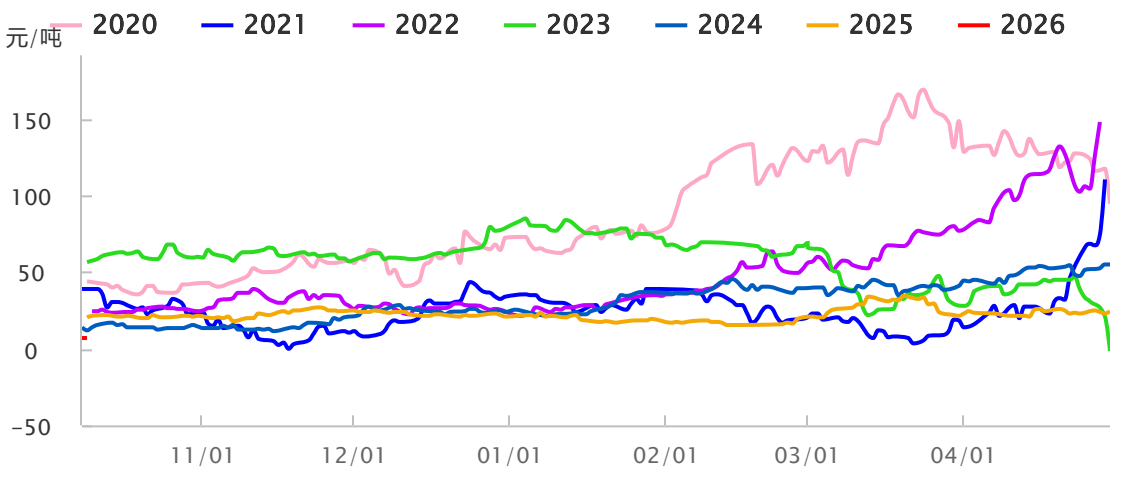
source：*Wind*

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



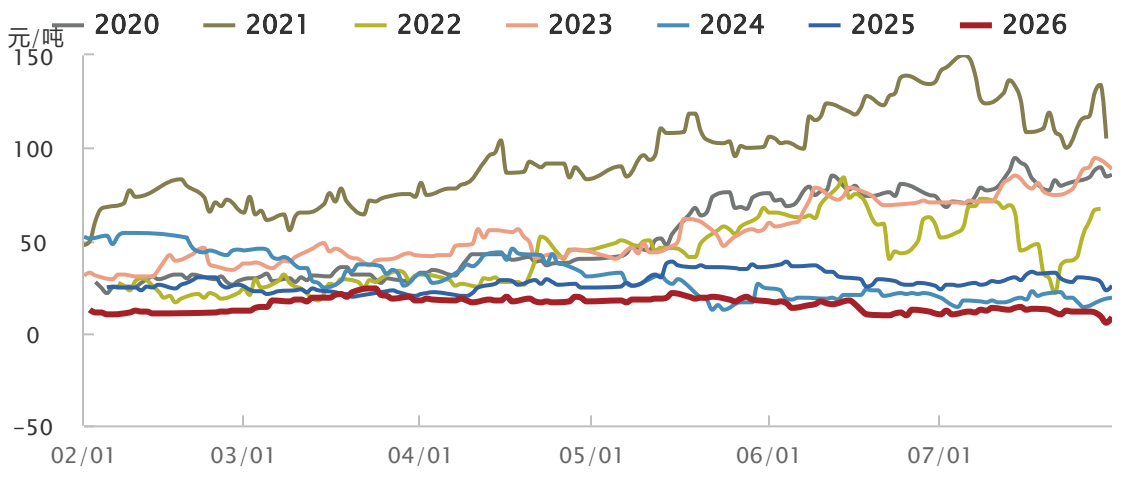
source：*Wind*

铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



source：*Wind*

铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



source：*Wind*

铁矿周度发运数据表

指标名称	2026-10-02	2026-09-25	2026-09-04	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3487.3	3342.9	3358.3	144.4	129
澳巴发运量（万吨）	2703.7	2671.3	2618.1	32.4	85.6
澳洲发运量（万吨）	2004	1874.9	1856.5	129.1	147.5
巴西发运量（万吨）	699.7	796.3	761.6	-96.6	-61.9

非澳巴发运量（万吨）	783.6	671.6	740.2	112	43.4
力拓发运量（万吨）	837.4	602.1	652.6	235.3	184.8
Vale发运量（万吨）	508.9	633.6	524.1	-124.7	-15.2
BHP发运量（万吨）	532.5	552.5	664.7	-20	-132.2
FMG发运量（万吨）	376.7	445.7	297.8	-69	78.9
非四大矿发运量（万吨）	1232	1109	1219	123	12.7
45港到港量（万吨）	2303.6	2839.1	2623.9	-535.5	-320.3

source：*钢联,南华研究*

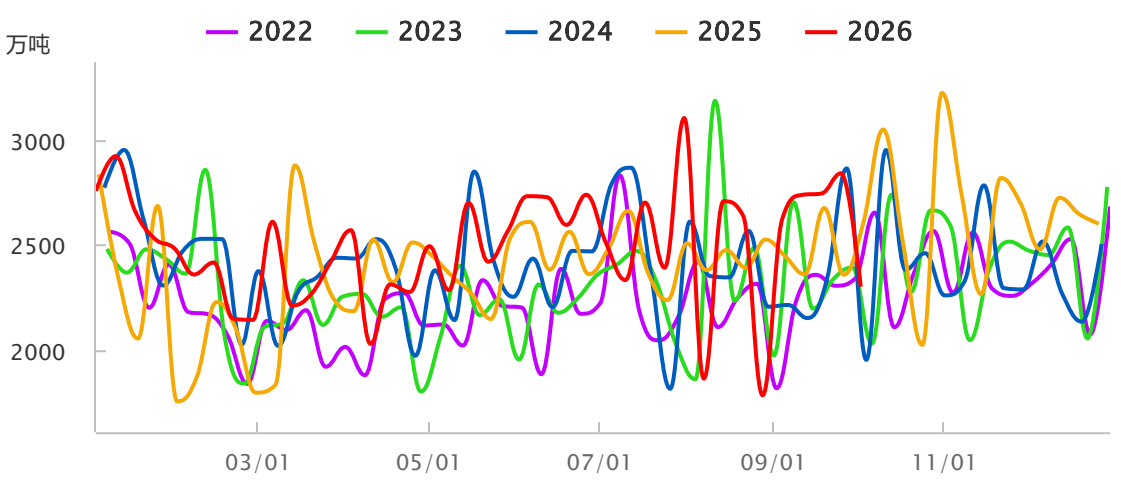
铁矿石全球周度发运量季节性.

source：*Wind*

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.

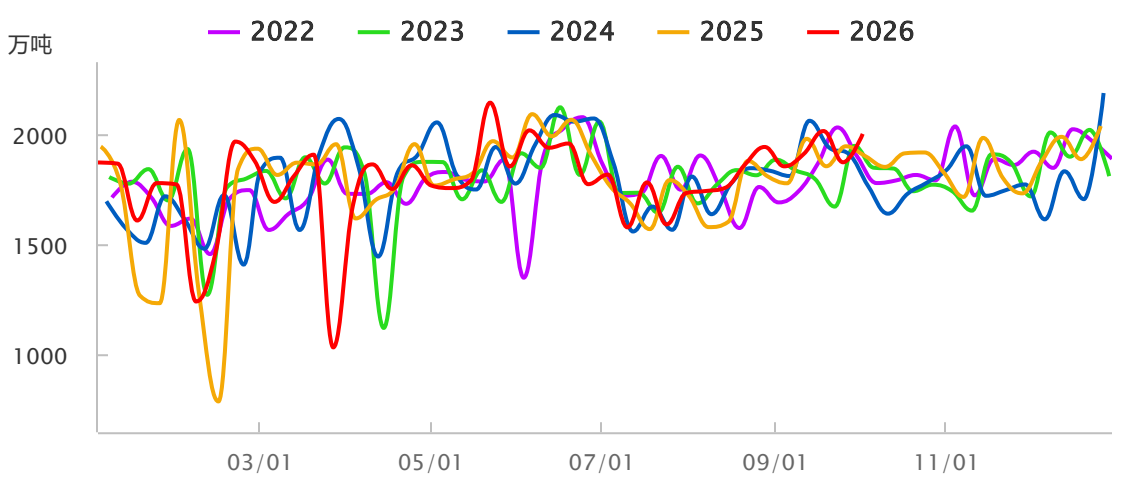
source：*Wind*

铁矿石周度到港中国量季节性.



source：*Wind*

澳大利亚铁矿石周度发运量季节性.



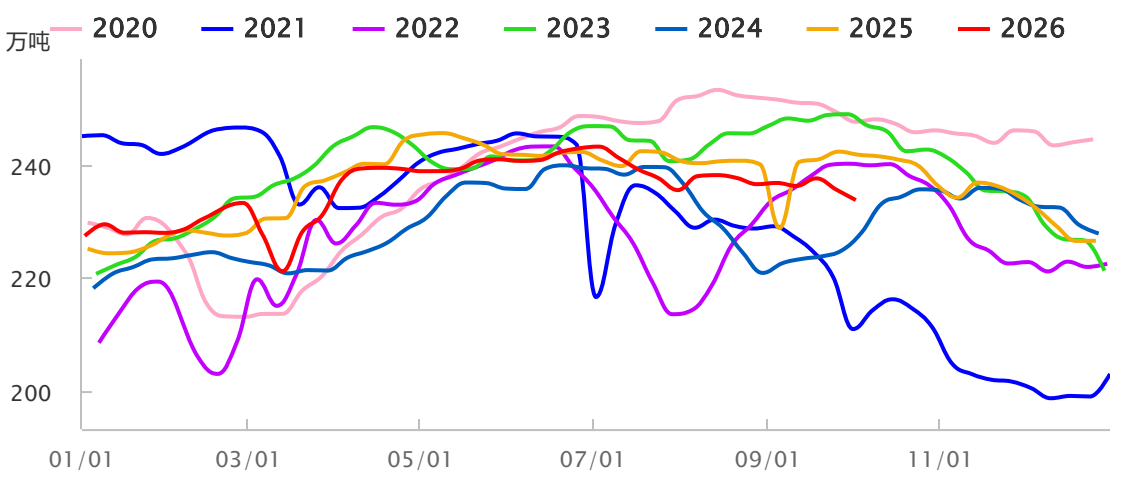
source：*Wind*

铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-10-02	2026-09-25	2026-09-04	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	344.1	335.3	329.14	8.8	14.96
日均铁水产量（万吨）	233.79	235.66	236.82	-1.87	-3.03
高炉开工率（%）	81.53	82.01	82.64	-0.48	-1.11
高炉产能利用率（%）	87.79	88.49	88.92	-0.7	-1.13
螺纹表需（万吨）	198.15	208.85	178.82	-10.7	19.33
热卷表需（万吨）	280.39	290.66	298.53	-10.27	-18.14
冷卷表需（万吨）	84.04	83.98	86.49	0.06	-2.45
中厚板表需（万吨）	166.82	166.96	170.44	-0.14	-3.62
线材表需（万吨）	82.81	84.99	79.54	-2.18	3.27
出口接单量（万吨）	52.9	45.5	47.8	7.4	5.1
钢材出港量（万吨）	319.51	370.58	338.09	-51.07	-18.58

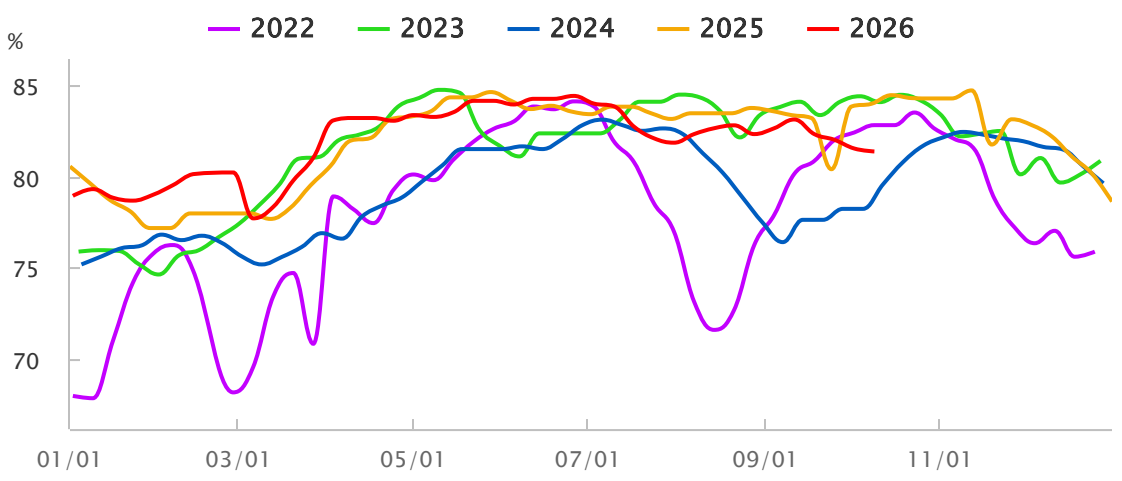
source：*钢联,南华研究*

中国周度日均铁水产量.



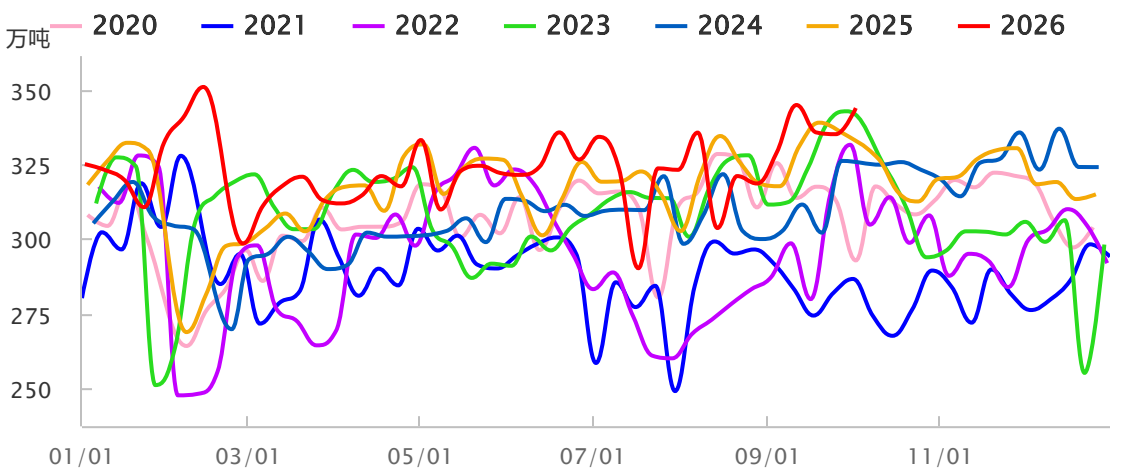
source：*Wind*

中国高炉周度开工率季节性.



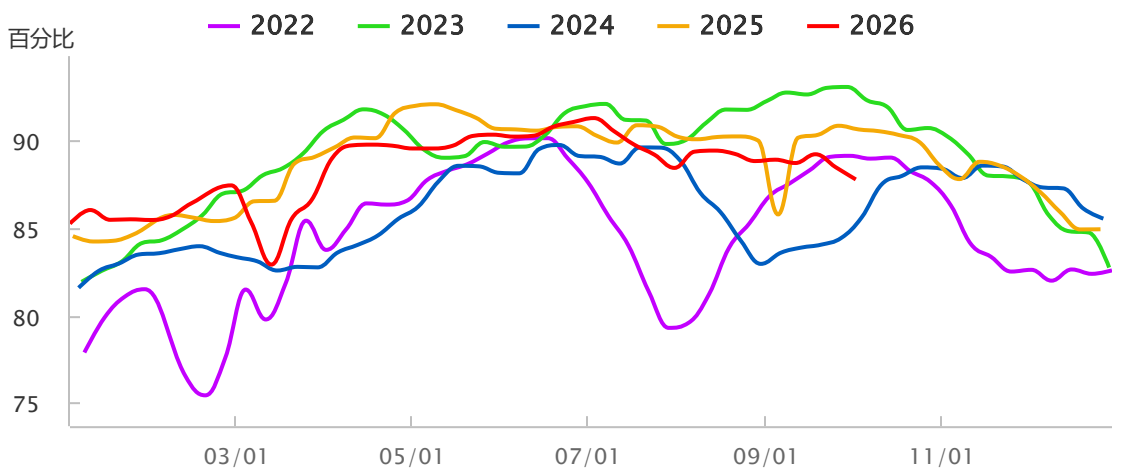
source：*wind*

铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



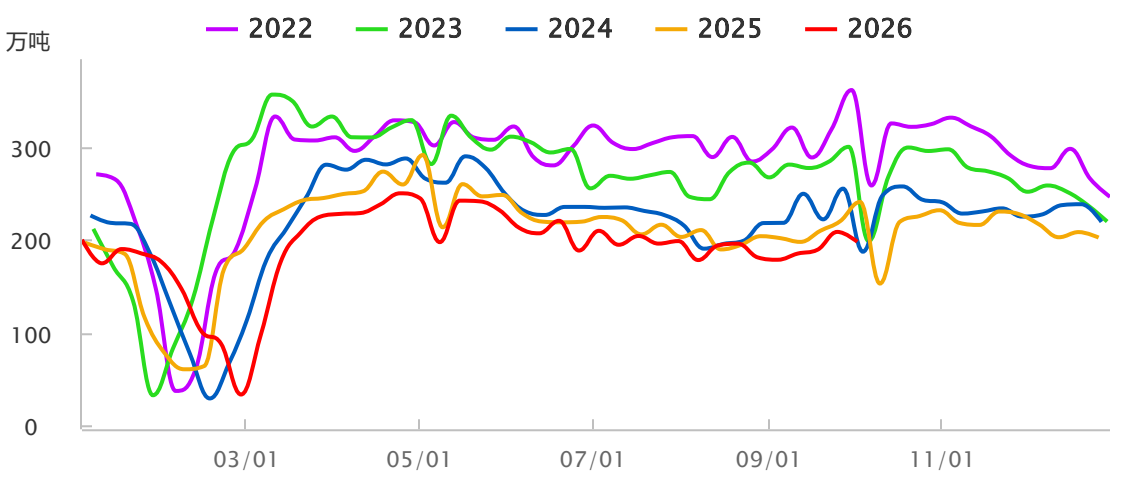
source：*Wind*

中国高炉周度产能利用率季节性.



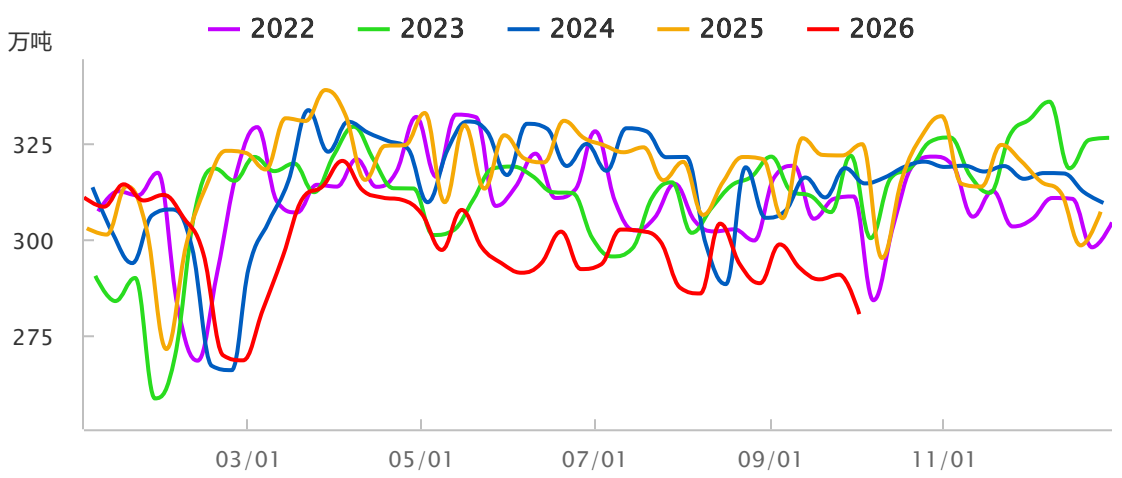
source：*Wind*

螺纹钢周度消费量季节性.



source：*Wind*

热轧板卷周度消费量季节性.



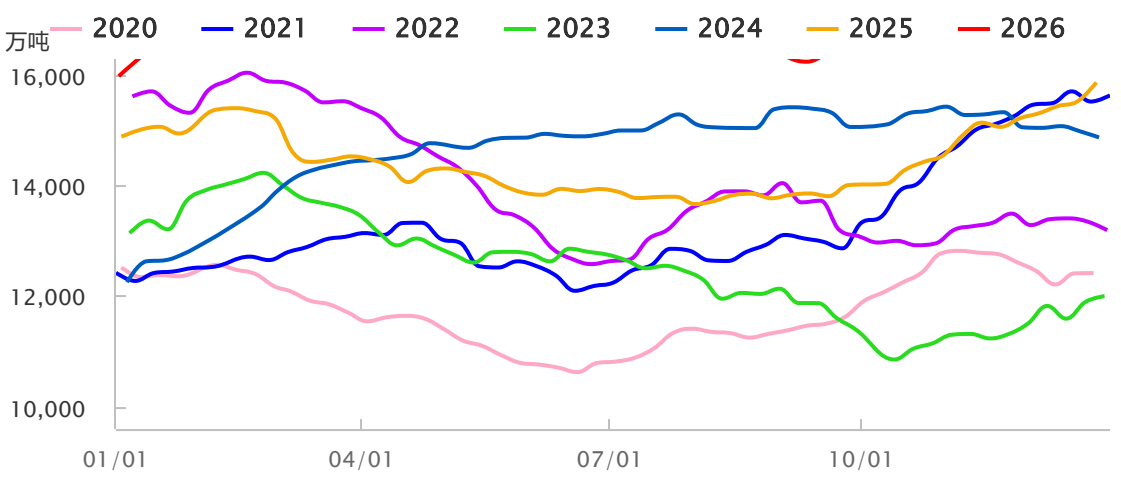
source：*Wind*

铁矿石库存周度数据表

指标名称	2026-10-02	2026-09-25	2026-09-04	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16410.84	16419.34	16314.66	-8.5	96.18
45港贸易矿占比（%）	64.33%	64.76%	64.84%	-0.43%	-0.51%
45港压港天数（天）	23	25	31	-2	-8
45港在港船只数量（条）	108	114	124	-6	-16
钢厂进口矿库存（万吨）	9593.05	9563.31	8903.48	29.74	689.57
钢厂进口矿可用天数（天）	33.5	33.09	30.68	0.41	2.82

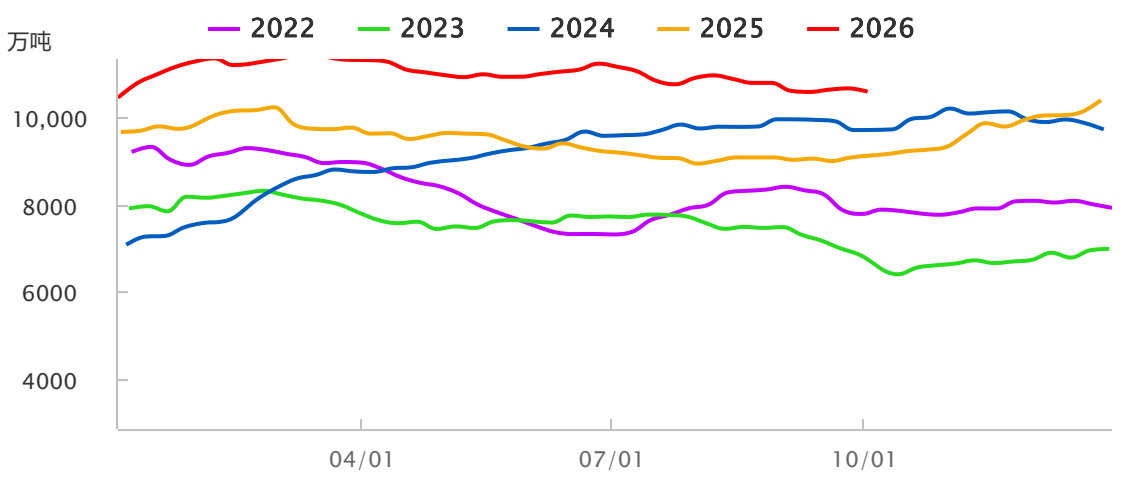
source：*钢联,南华研究*

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



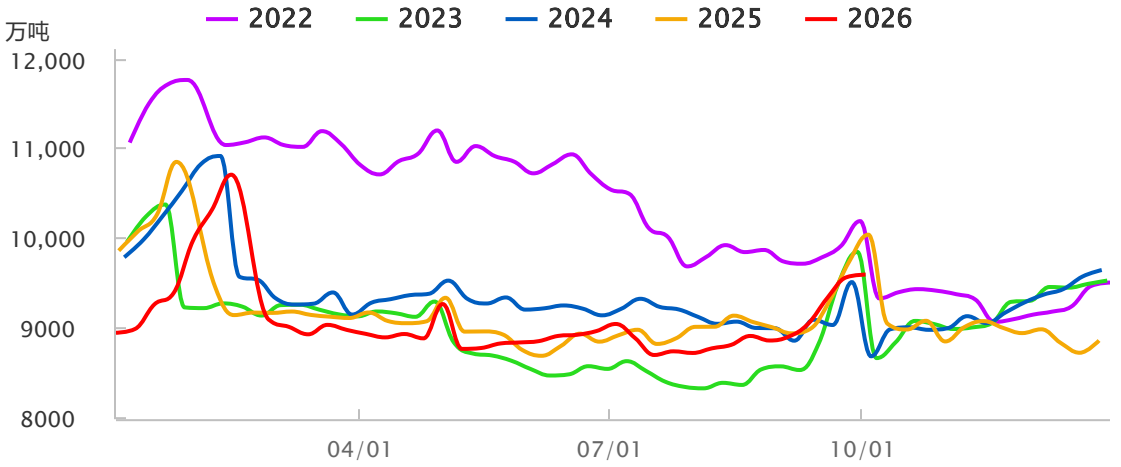
source：*Wind*

铁矿石港口周度贸易矿库存



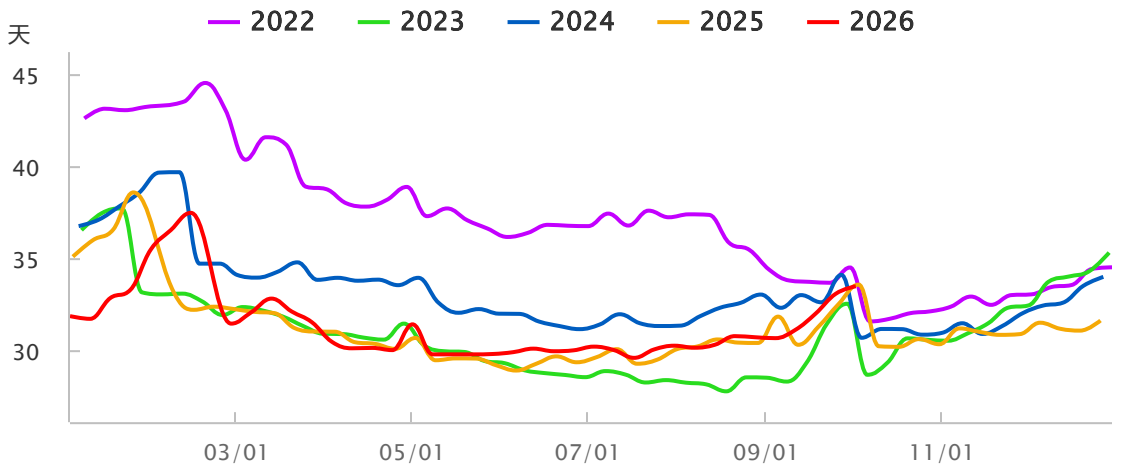
source：*Wind*

钢厂铁矿石进口矿周度货权库存量季节性.



source：*Wind*

钢厂铁矿石周度库销比季节性.



source：*Wind*