铁矿石产业周报

2026/10/16

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合约低位整理、减仓，全周震荡偏弱。港口持续累库与铁水淡季回落预期压制反弹。

【供需结构】供给端发运高位、到港量增加，47港库存17314.52万吨（+96.34）持续累库、处历史同期偏高，过剩格局未改；需求端日均铁水233.84万吨（+0.05）低位企稳，钢厂盈利率6.93%超九成亏损，控产影响下采购限于刚需，补库动力不足。宏观端伊朗局势扰动叠加加息预期升温，压制风险偏好。

【市场结构】日照港60.8%PB粉643-646元/湿吨（10-15），期货约680元/吨，期货小幅升水。掉期维持年内低位。

【要点总结】铁矿供增需减、港口高库存，是黑色系空头配置核心，价格低位整理、反弹乏力。后续重点关注：①铁水企稳还是回落；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	2026-10-16	2026-10-15	2026-10-10	2026-09-14	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	645	642	653	677	3	-8	-32
日照卡粉（元/湿吨）	818	815	830	838	3	-12	-20
日照超特（元/湿吨）	510	507	517	541	3	-7	-31
普氏58指数（美元/干吨）	79.65	80.05	81.5	86.25	-0.4	-1.85	-6.6
普氏62指数（美元/干吨）	92.25	92.8	93.1	98.65	-0.55	-0.85	-6.4
普氏65指数（美元/干吨）	104.75	105.3	105.5	110.3	-0.55	-0.75	-5.55
中低品价差（元/湿吨）	135	134	136	136	1	-1	-1
高中品价差（元/湿吨）	173	179	178	154	-140	-5	19
高低品价差（元/湿吨）	308	313	314	290	-5	-6	18
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	30.7	31.88	33.43	42.43	-1.18	-2.73	-11.73
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	11.27	12.09	14.2	17.85	-0.82	-2.93	-6.58

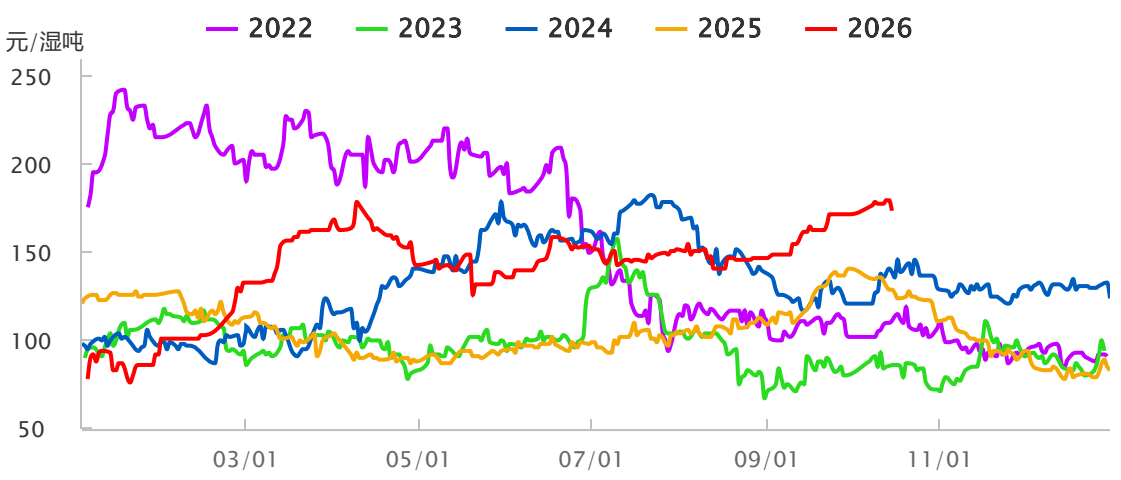
source：*同花顺,南华研究*

铁矿石价格数据

指标名称	2026-10-16	2026-10-15	2026-10-09	日变化	周变化
01合约收盘价	671.5	671.5	682.5	0	-11
05合约收盘价	662.5	662.5	676.5	0	-14
09合约收盘价	654.5	654.5	669	0	-14.5
01基差	-29.5	-30	-28.5	0.5	-1
05基差	-20.5	-23.5	-24.5	3	4
09基差	-12.5	-17.5	-17	5	4.5
日照PB粉	645	642	653	3	-8
日照卡粉	818	815	830	3	-12
日照超特	510	507	517	3	-7

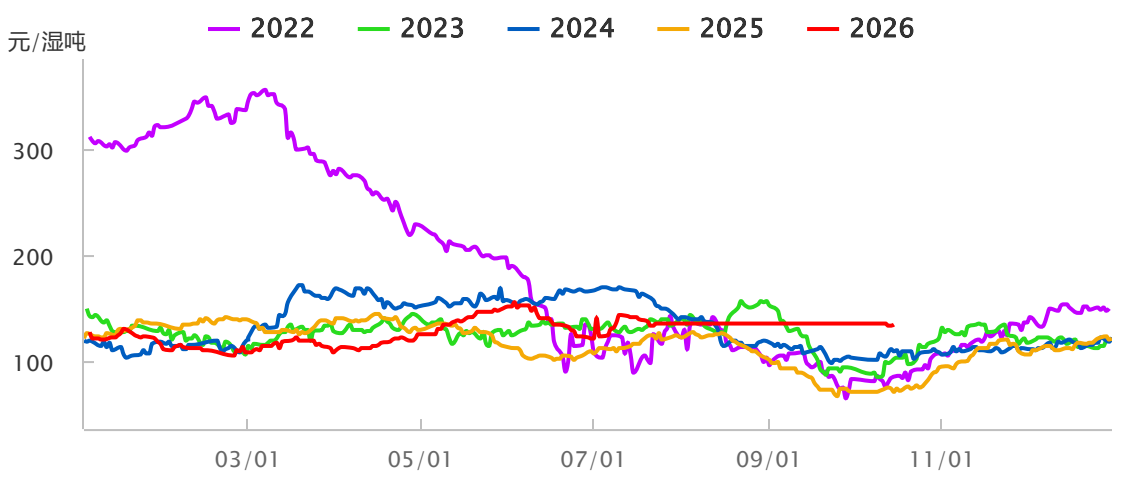
source：*同花顺,南华研究*

高中品价差（卡粉-PB）.



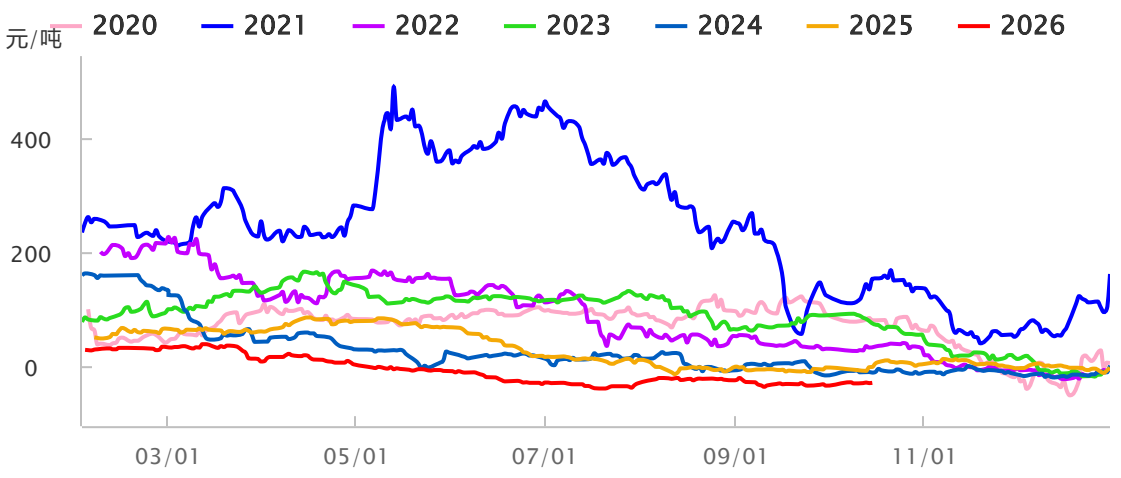
source：*Wind*

中低品价差（PB-超特）.



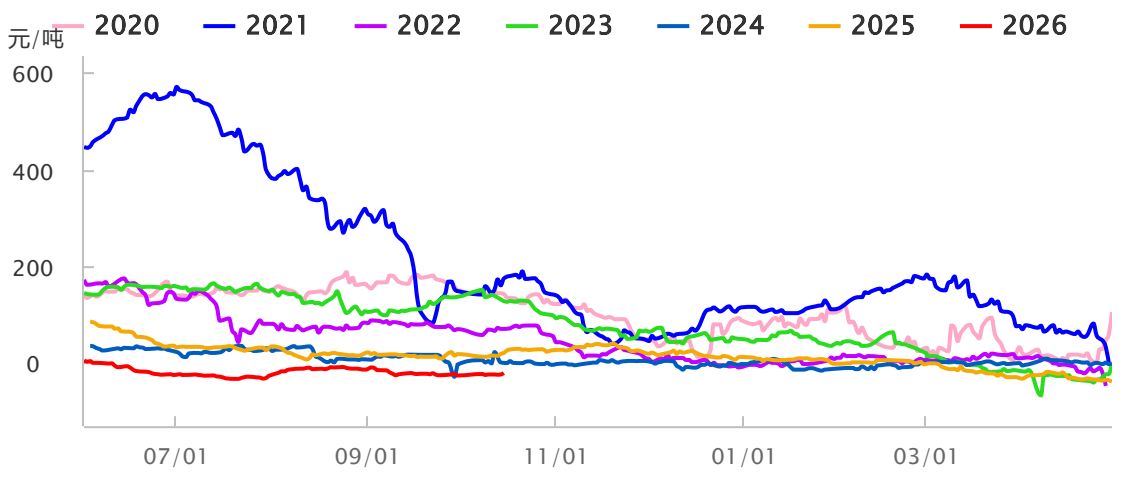
source：*Wind*

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



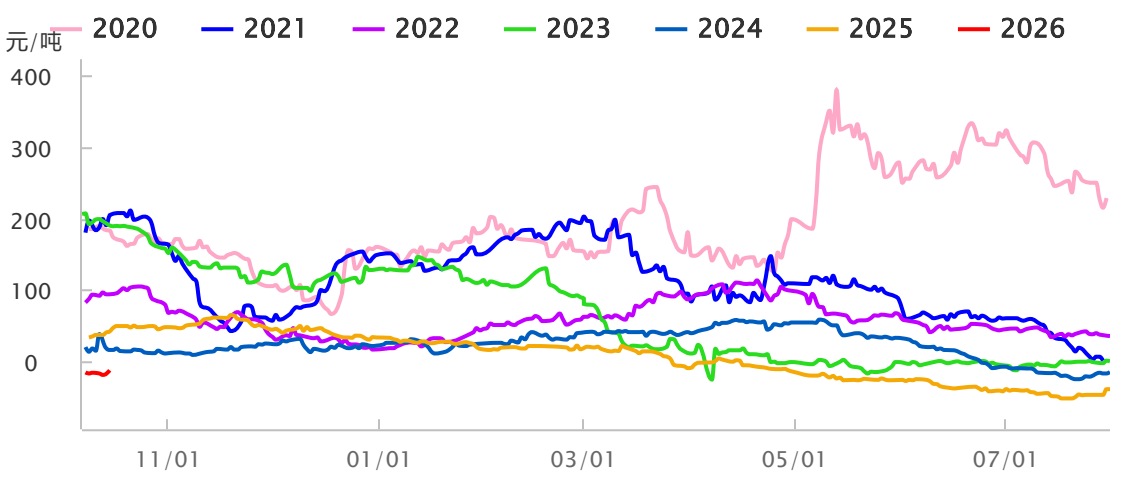
source：*Wind*

铁矿石05合约基差季节性 (日照PB).



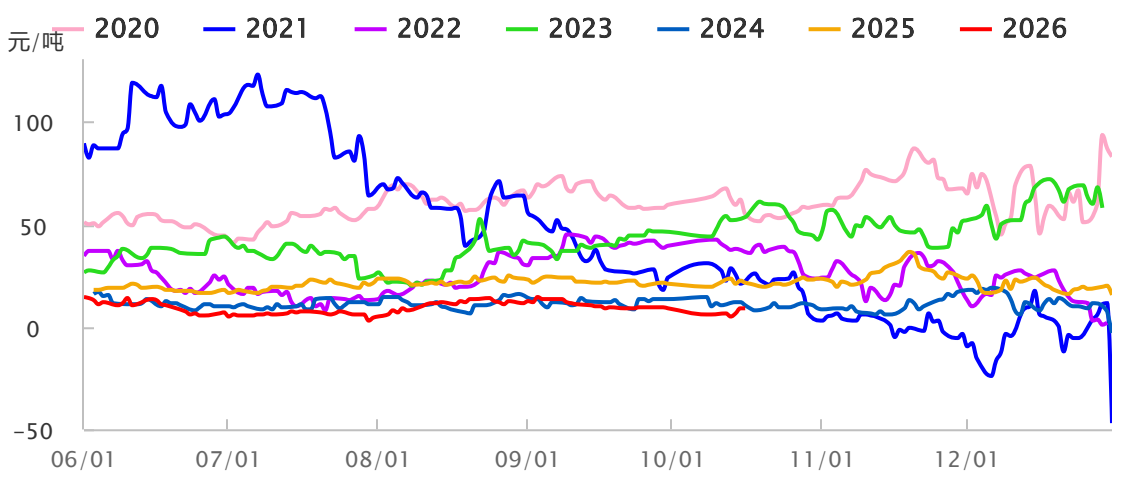
source：*Wind*

铁矿石09合约基差季节性 (日照PB).



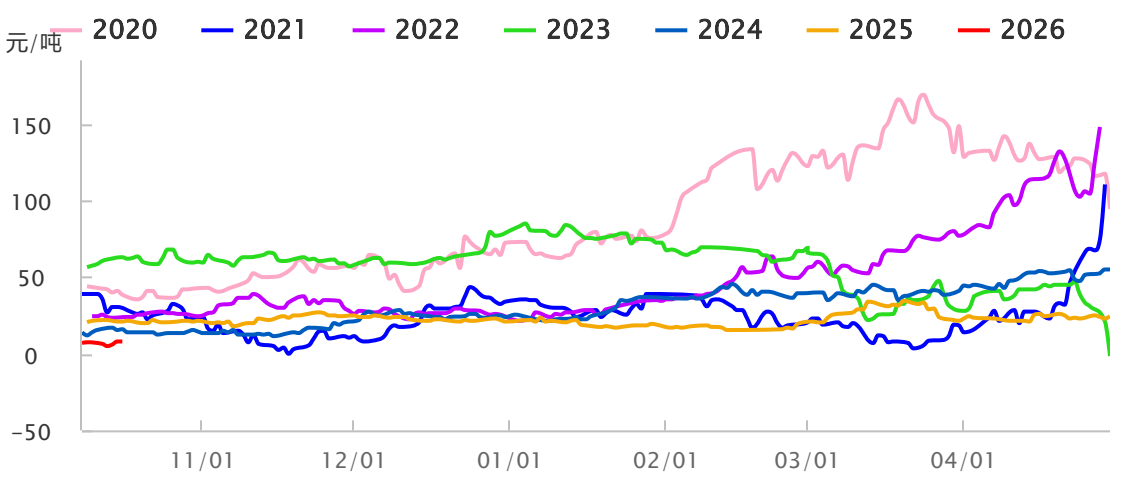
source：*Wind*

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



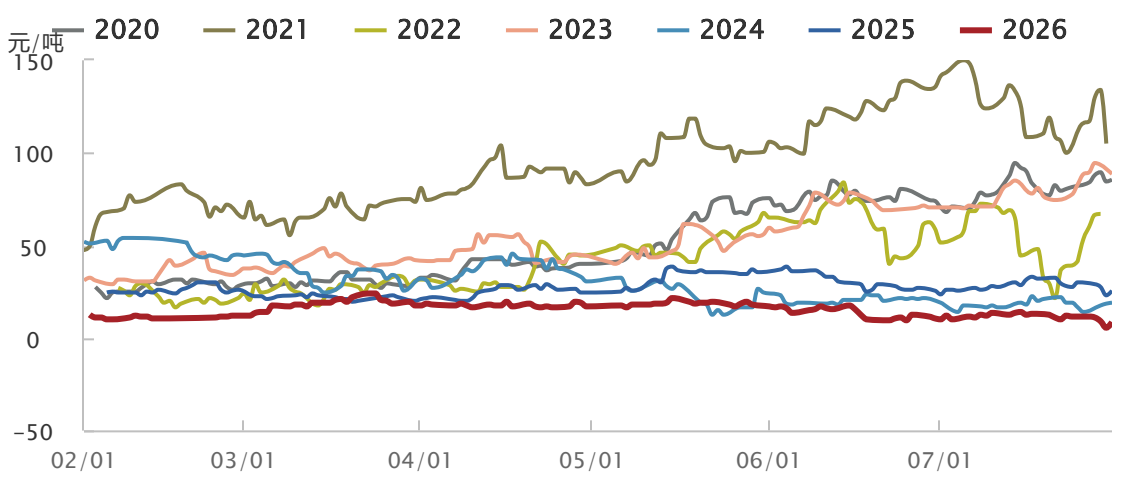
source：*Wind*

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	2026-10-09	2026-10-02	2026-09-11	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3088.2	3487.3	3517.1	-399.1	-428.9
澳巴发运量（万吨）	2426.2	2703.7	2738.4	-277.5	-312.2
澳洲发运量（万吨）	1763.3	2004	1913.3	-240.7	-150
巴西发运量（万吨）	663	699.7	825.1	-36.7	-162.1

非澳巴发运量（万吨）	662	783.6	778.7	-121.6	-116.7
力拓发运量（万吨）	621.1	837.4	698	-216.3	-76.9
Vale发运量（万吨）	480.5	508.9	693.1	-28.4	-212.6
BHP发运量（万吨）	483.4	532.5	537.3	-49.1	-53.9
FMG发运量（万吨）	458.3	376.7	429	81.6	29.3
非四大矿发运量（万吨）	1045	1231.8	1160	-187	-114.8
45港到港量（万吨）	2422.8	2303.6	2737.2	119.2	-314.4

source：*钢联,南华研究*

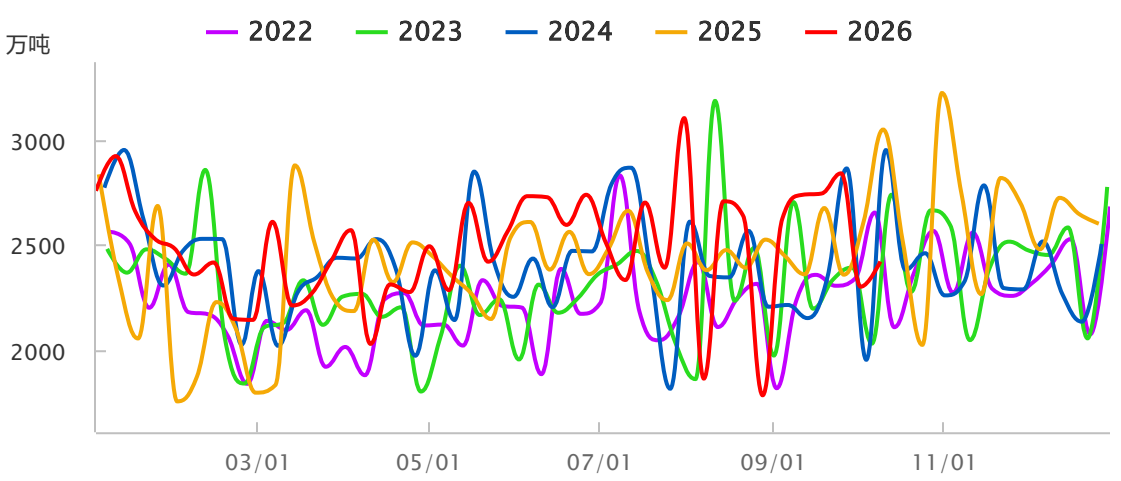
铁矿石全球周度发运量季节性.

source：*Wind*

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.

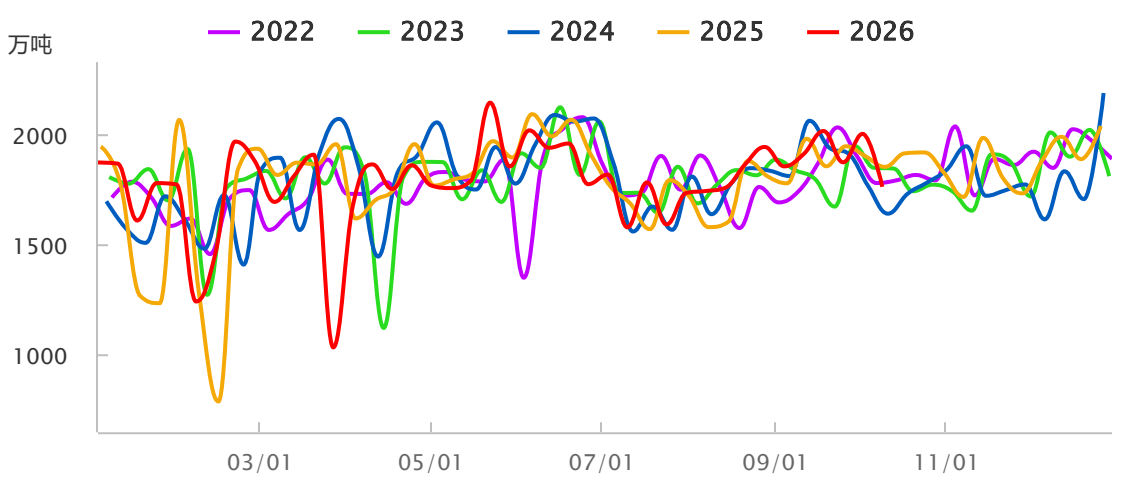
source：*Wind*

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.



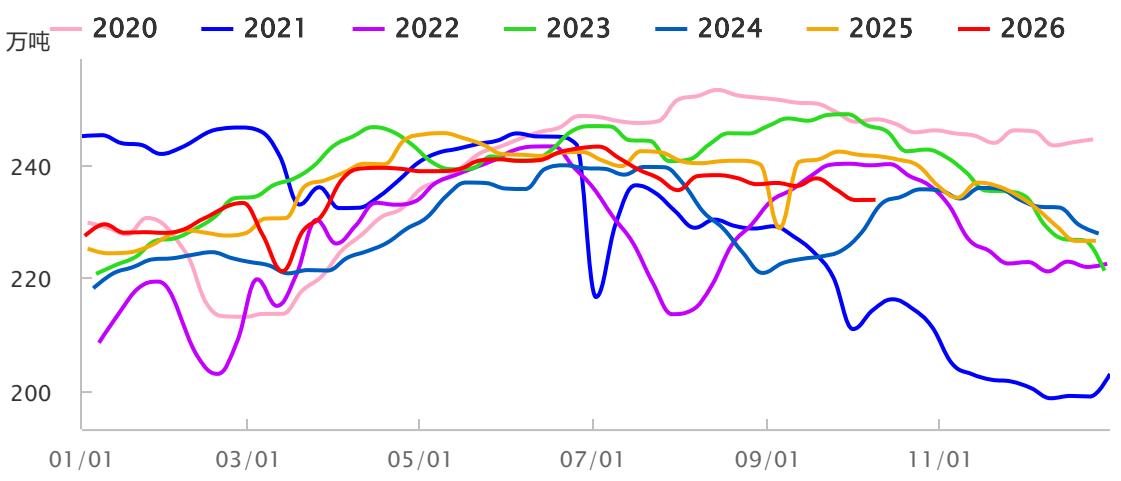
source：*Wind*

铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-10-09	2026-10-02	2026-09-11	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	341.1	344.1	345.11	-3	-4.01
日均铁水产量（万吨）	233.84	233.79	236.29	0.05	-2.45
高炉开工率（%）	81.37	81.53	83.12	-0.16	-1.75
高炉产能利用率（%）	87.8	87.79	88.73	0.01	-0.93
螺纹表需（万吨）	222.27	139.58	189.61	82.69	32.66
热卷表需（万吨）	301.25	266.82	289.44	34.43	11.81
冷卷表需（万吨）	86.31	76.91	84.07	9.4	2.24
中厚板表需（万吨）	167.28	160.57	165.79	6.71	1.49
线材表需（万吨）	86.02	65.55	82.11	20.47	3.91
出口接单量（万吨）	62.3	52.9	47.0	9.4	15.4
钢材出港量（万吨）	303.35	338.09	344.22	-34.74	-40.87

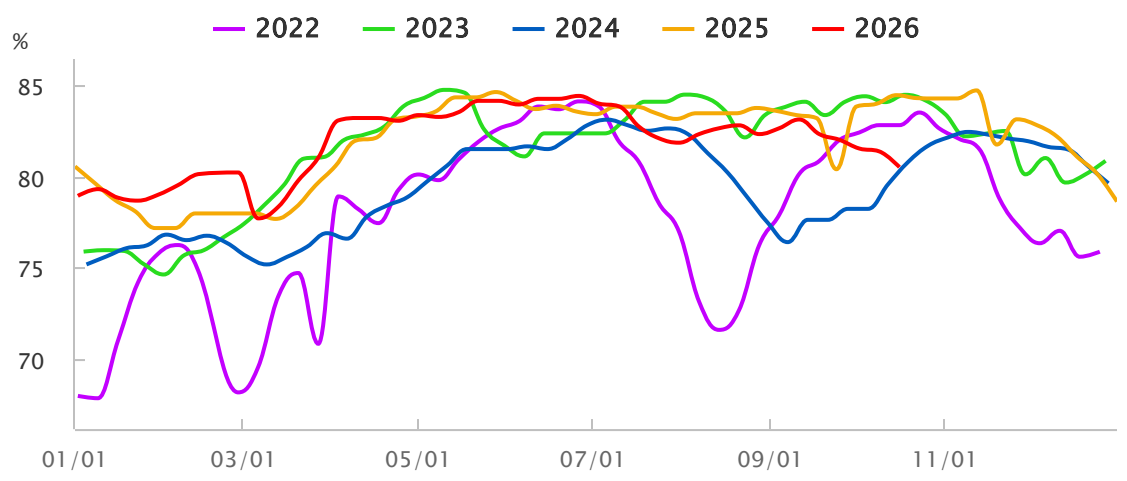
source：*钢联,南华研究*

中国周度日均铁水产量.



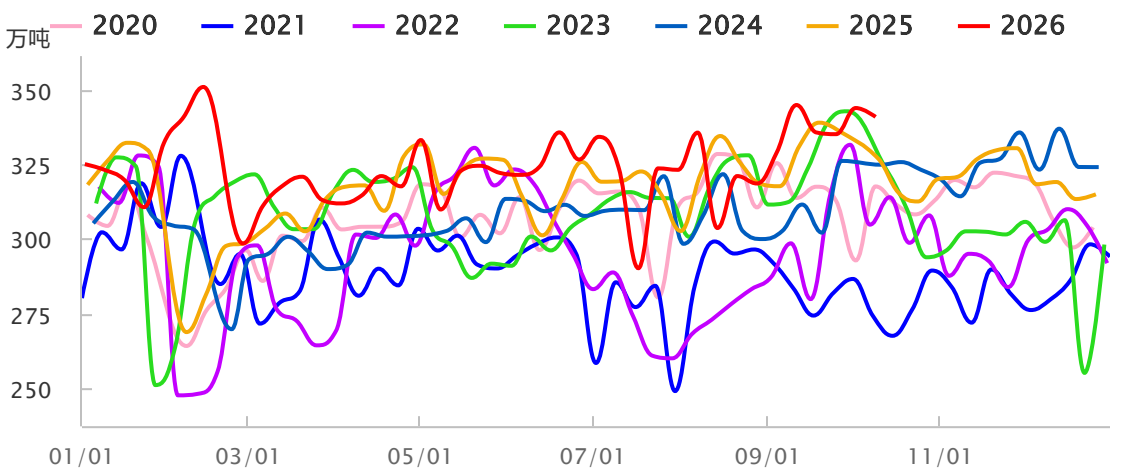
source：*Wind*

中国高炉周度开工率季节性.



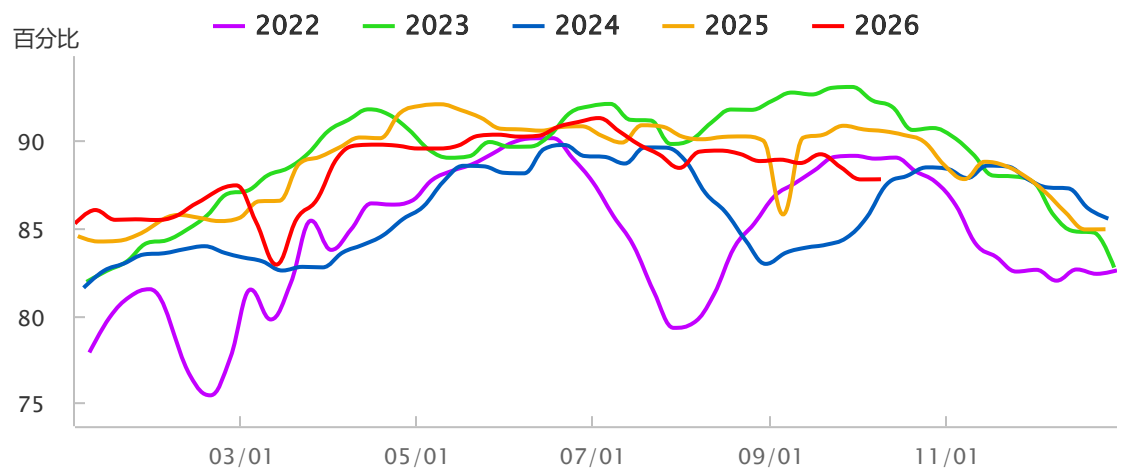
source：*wind*

铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



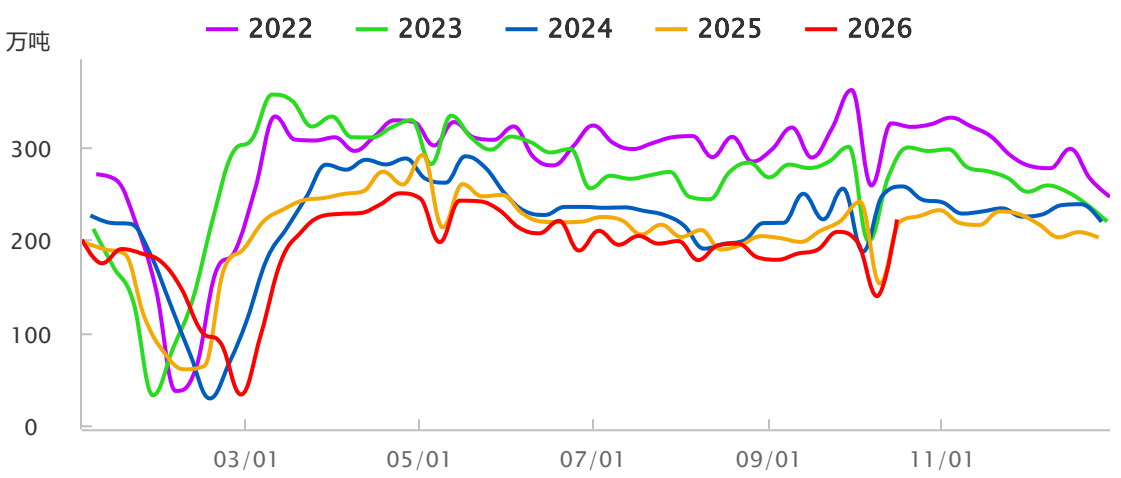
source：*Wind*

中国高炉周度产能利用率季节性.



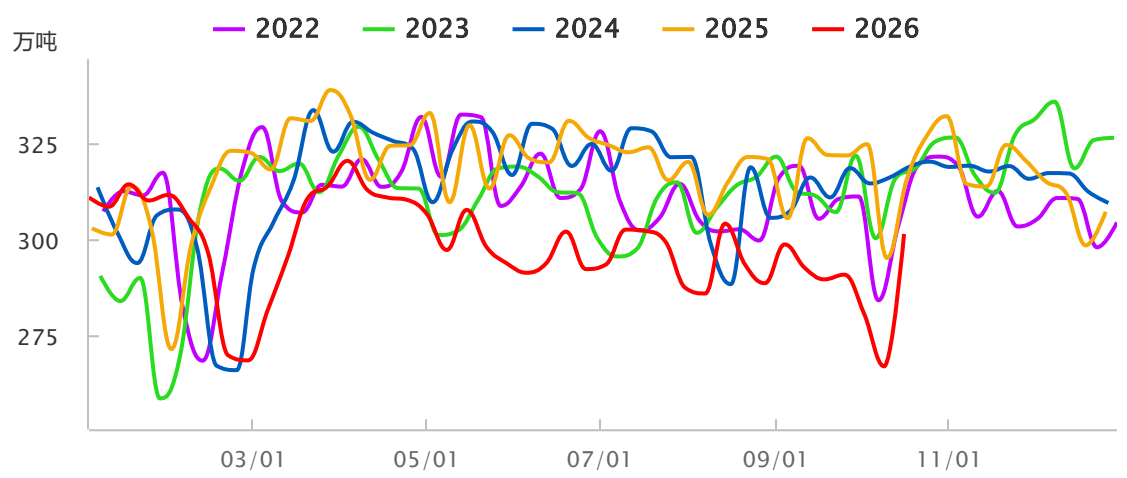
source：*Wind*

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.



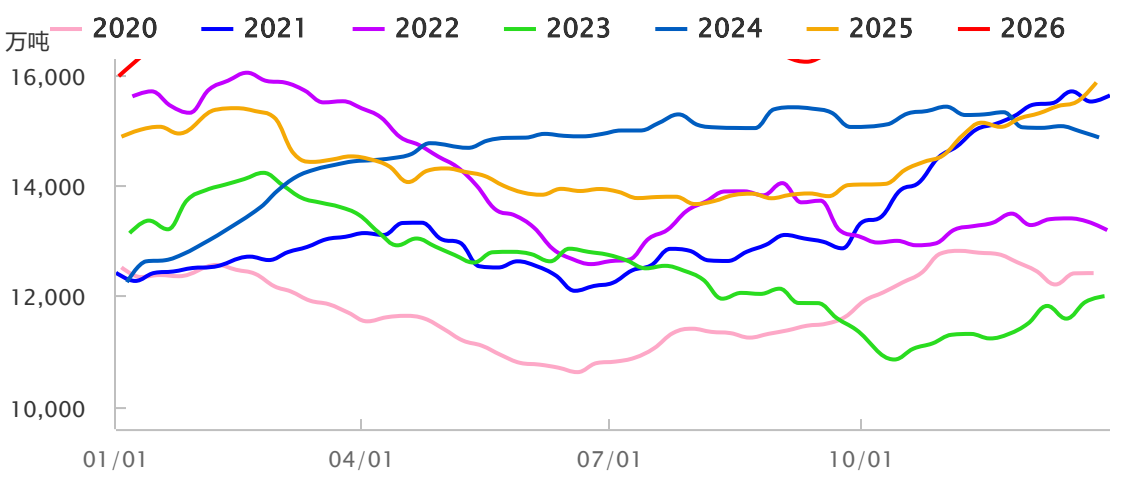
source：*Wind*

铁矿石库存周度数据表

指标名称	2026-10-09	2026-10-02	2026-09-11	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16480.22	16410.84	16232.9	69.38	247.32
45港贸易矿占比（%）	64.2%	64.33%	65.01%	-0.13%	-0.81%
45港压港天数（天）	21	23	31	-2	-10
45港在港船只数量（条）	109	120	127	-11	-18
钢厂进口矿库存（万吨）	8810.04	9593.05	9044.46	-783.01	-234.42
钢厂进口矿可用天数（天）	30.75	33.5	31.13	-2.75	-0.38

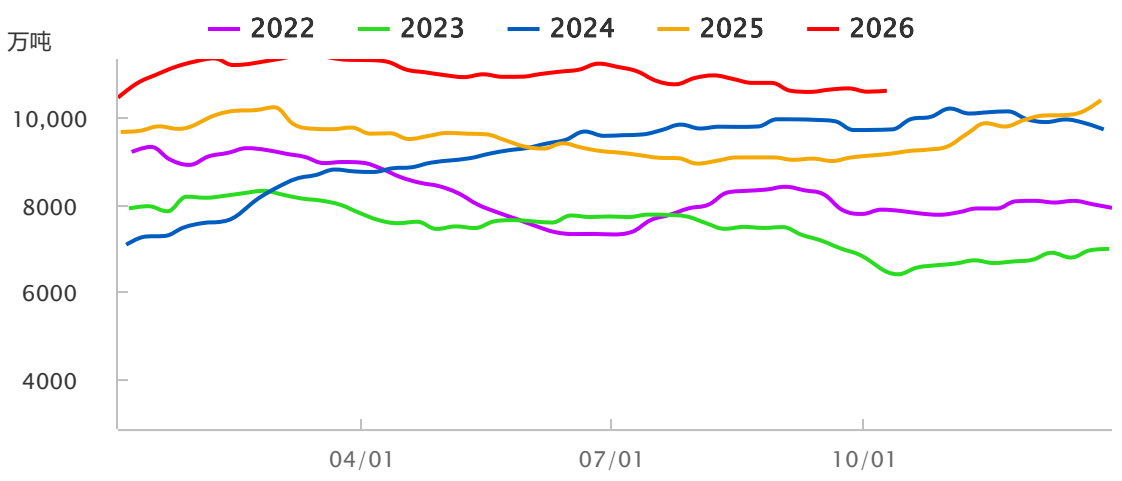
source：*钢联,南华研究*

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



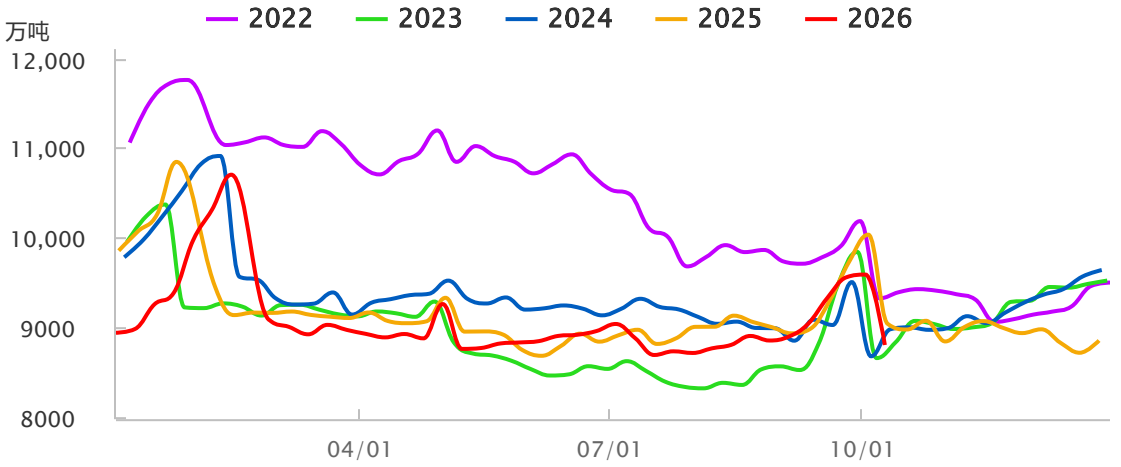
source：*Wind*

铁矿石港口周度贸易矿库存



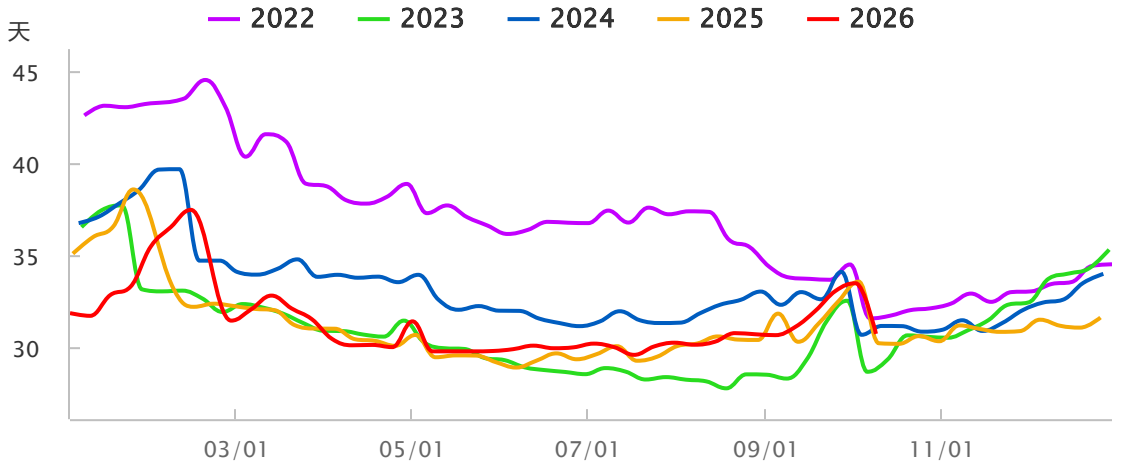
source：*Wind*

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*