

供应端较宽松 矿价震荡偏弱

1、进口铁矿石价格走势特征

10月进口矿价格震荡下行，低品超特粉降幅大于中品PB粉，中低品价差扩大。华北、华东港口PB粉价格价差稳。钢企多按需采购，港口现货成交活跃度一般。块矿、球团溢价均上涨。内外矿吨度价差增加。

进口矿	单位	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
日照港PB粉	元/吨	770	-35	-4.35
日照港超特粉	元/吨	635	-60	-8.63
连云港PB粉	元/吨	775	-35	-4.32
唐山港PB粉	元/吨	785	-35	-4.27
唐山66酸粉	元/吨	968	-2	-0.21
普氏指数62%	美元/干吨	103.85	-4.45	-4.11
块矿溢价	美元/干吨度	0.136	0.001	0.74
球团溢价	美元/干吨	16.5	0.5	3.13
内外矿吨度价差	元/吨	0.41	0.78	210.81

2、高炉开工率及港口矿石疏港量特征

10月份全国高炉开工率先增加后降，月末全国样本钢企高炉按产能开工率83.18%，较上月同期增1.19%。

10月份随高炉复产增多，铁矿石需求增强，推动日均疏港量增加。45港平均日均疏港量为323.59万吨，较上月增12.9万吨。

3、进口矿石发货、到港量及港口库存量特征

10月全球发运量持续减少，海漂总量呈下降态势。澳洲、巴西发货总量大幅减少，北方六港到港量有所减少。

	铁矿石发运量（10.1-10.28）（万吨）			铁矿石到港量（万吨）
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	3950.8	8616.1	12566.9	6457.5
本期值	3774	6217.7	9991.7	5356.5
月涨跌值	-176.8	-2398.4	-2575.2	-1101

10 月份，铁矿石价格震荡下行，前期受国庆假期影响，节后钢企补库活动增加，厂内库存上升；后期随钢企利润收缩，钢企采购趋于谨慎，厂内库存下降。铁矿石港口库存下降。10 月末，全国 45 港铁矿石库存 15419 万吨，较上月同期增 47 万吨，其中澳矿 7105 万吨，比上月末增 277 万吨，巴西矿 6026 万吨，比上月末增 73 万吨。贸易矿 10320 万吨，比上月末增 458 万吨。

4、进口铁矿石市场分析及价格预测

预计 11 月份澳巴发货量增加，到港量上升，疏港量或稳定，港口库存或小幅累积。目前钢厂利润有所收窄，铁水产量增速或放缓，钢企库存均处低位，刚需仍存，铁矿石价格存支撑。预计 11 月份进口矿价格或震荡调整运行，唐山港 PB 粉价格 730—830 元/吨，