

# 钢企库存低位 矿价震荡上涨

## 1、进口铁矿石价格走势特征

11月进口矿价格震荡偏强，中品PB粉涨幅小于低品超特粉，中低品价差收窄。华北、华东港口PB粉价格价差缩小至13元。钢企采购谨慎，港口现货成交活跃度一般。块矿溢价下跌，球团溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。

进口矿	单位	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
日照港PB粉	元/吨	785	15	1.95
日照港超特粉	元/吨	675	35	5.47
连云港PB粉	元/吨	790	15	1.94
唐山港PB粉	元/吨	800	15	1.91
唐山66酸粉	元/吨	980	5	0.51
普氏指数62%	美元/干吨	105.45	1.9	1.83
块矿溢价	美元/干吨度	0.137	-0.001	-0.72
球团溢价	美元/干吨	17.7	1	5.99
内外矿吨度价差	元/吨	0.22	-0.19	-46.34

## 2、高炉开工率及港口矿石疏港量特征

11月份全国高炉开工率环比微增，月末全国样本钢企高炉按产能开工率83.26%，较上月同期增0.08%。

11月份铁水产量维持高位，叠加钢厂库存水平较低，铁矿石需求相对稳定，日均疏港量小幅波动。45港平均日均疏港量为324.6万吨，较上月减少0.07万吨。

## 3、进口矿石发货、到港量及港口库存量特征

11月全球铁矿石发运总量环比回升，处于常年同期相对高位。北方六港到港量环比有所减少，减量主要来自巴西矿，澳矿环比有所增加。

	铁矿石发运量（11.1-11.26）（万吨）			铁矿石到港量（万吨）
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	2774	6217.7	8991.7	5356.5
本期值	2843.9	6613.3	9457.2	4856.3
月涨跌值	69.9	395.6	465.5	-500.2

11 月份，钢企利润持续收缩，对原料采购较谨慎，厂内库存下降。受前期发运量影响，铁矿石到港量减少，港口库存有所下降。11 月末，全国 45 港铁矿石库存 15046 万吨，较上月同期降 295 万吨，其中澳矿 6731 万吨，比上月末降 301 万吨，巴西矿 6145 万吨，比上月末增 59 万吨。贸易矿 10066 万吨，比上月末降 75 万吨。

#### 4、进口铁矿石市场分析及价格预测

预计 12 月，澳巴矿山发货量或增加，到港量将增加，疏港量或小幅上升，港口库存或小幅累积。12 月份钢厂高炉存减产、检修预期，铁水产量或小幅下降，但钢企库存较低，部分钢企或陆续开始冬储采购，铁矿石需求存有支撑。铁矿石价格偏高，高成本下钢企或有压力，铁矿石价格上涨空间受限。预计 12 月进口矿价格或震荡调整运行，唐山港 PB 粉价格 730--830 元/吨。