

刚需补库支撑 矿价震荡走强

1、进口铁矿石价格走势特征

1 月份进口矿价格震荡偏强，中低品价差扩大。华北、华东港口 PB 粉价格扩大至 22 元。钢企采购谨慎，港口现货成交活跃度一般。块矿、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	797	21	2.71
日照港超特粉	元/吨	660	-1	-0.15
连云港 PB 粉	元/吨	805	32	4.14
唐山港 PB 粉	元/吨	818	31	3.94
唐山 66 酸粉	元/吨	965	-10	-1.03
普氏指数 62%	美元/干吨	106	6	6.00
块矿溢价	美元/干吨度	0.1550	0.017	12.32
球团溢价	美元/干吨	18.15	0.3	1.68
内外矿吨度价差	元/吨	-0.32	-0.7	-184.21

2、高炉开工率及港口矿石疏港量特征

1 月末全国样本钢企高炉开工率 82.87%，较上月同期减少 1.2%。。

1 月份，钢厂有冬储补库需求，采购增加，厂内库存大幅增加。45 港平均日均疏港量为 326.76 万吨，较上月增加 2.16 万吨。

3、进口铁矿石发货、到港量及港口库存量特征

1 月全球铁矿石发运总量环比明显回落，北方六港到港量大幅减少。

	铁矿石发运量 (1.1-1.31) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	3194.7	8607.7	11802.4	5688.7
本期值	2132	5636.9	7768.9	5038.2
月涨跌值	-1062.7	-2970.8	-4033.5	-650.5

1 月份，海外矿山发运处于淡季，铁矿石到港量下降、加之临近春节假期，钢厂采购积极性有所提升，港口库存有所下降。1 月末，全国 45 港铁矿石库存

14934 万吨，较上月同期降 82 万吨，其中澳矿 6643 万吨，比上月末降 88 万吨，巴西矿 6095 万吨，比上月末降 50 万吨。贸易矿 9844 万吨，比上月末降 222 万吨。

4、进口铁矿石市场分析及价格预测

2 月份，澳巴矿山发货量或增加，到港量或减少，疏港量或先降后增，港口库存或小幅去库。春节假间，钢企以消耗库存为主，市场处于休市状态，矿价以稳为主。节后，钢厂高炉复产或增多，且钢企存补库预期，铁矿需求或增加，矿价或上涨。预计 2 月铁矿石价格或震荡偏强运行，唐山港进口矿价格在 780-860 元/吨。