



核心观点

铁矿石产业周报
2026/07/17

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 | 基差偏强]
=====

【供应端】海外矿山发运维持高位。必和必拓黑德兰港（全球最大铁矿石出口港）操作工人于7月16日举行8小时罢工，对短期发运节奏形成扰动，但影响有限。国内港口铁矿石库存延续累积趋势，到港量维持偏高水平，供给端整体宽松。

【需求端】247家钢厂日均铁水产量约243万吨，连续数月稳定在240万吨以上。但需注意：钢厂高炉利润持续收窄（华北螺纹毛利降至29元/吨），铁水存在高位回落预期。若铁水正式转降，铁矿石需求端支撑将明显减弱。本周钢材基本面边际改善，对铁矿需求预期略有提振。

【仓单与基差】铁矿石仓单量3950张（持稳），仓单压力中性。现货外矿62%指数偏弱运行，钢厂按需采购、补库意愿不强。期限结构方面，近月升水走平，反映市场对远期的谨慎预期。

【要点总结】供给宽松+铁水回落预期仍是核心矛盾，钢材基本面改善的传导尚需时间。后续重点关注：①铁水产量实际拐点；②港口库存累积速度及拐点信号；③海外矿山发运节奏变化。

铁矿周报-现货价格数据表

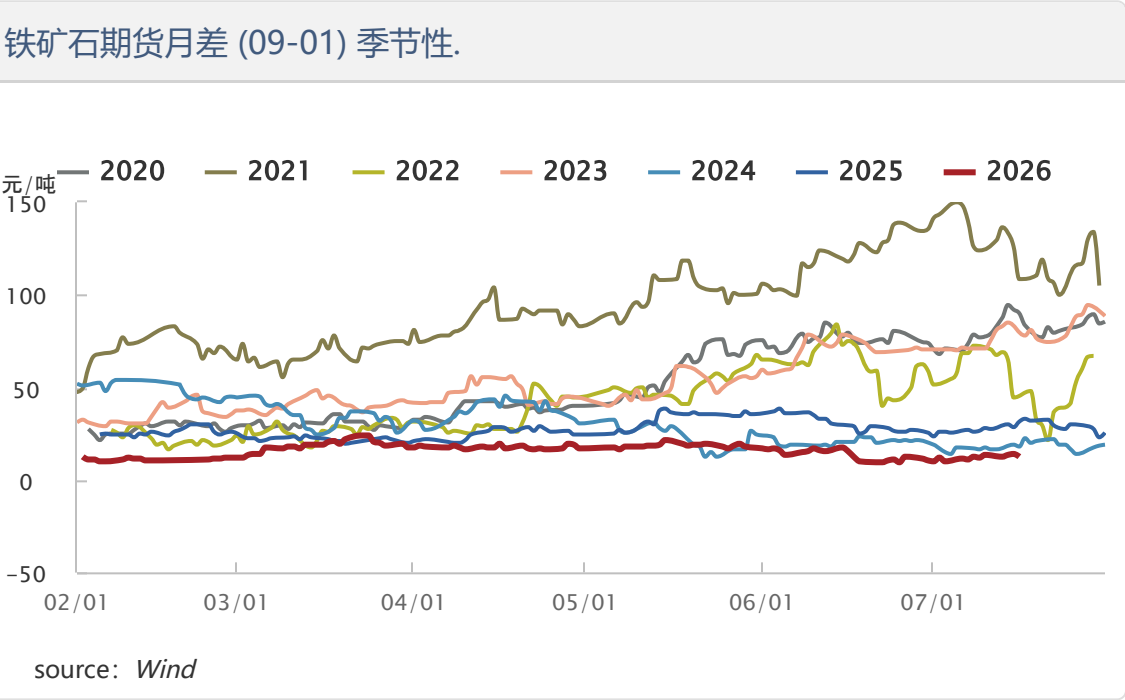
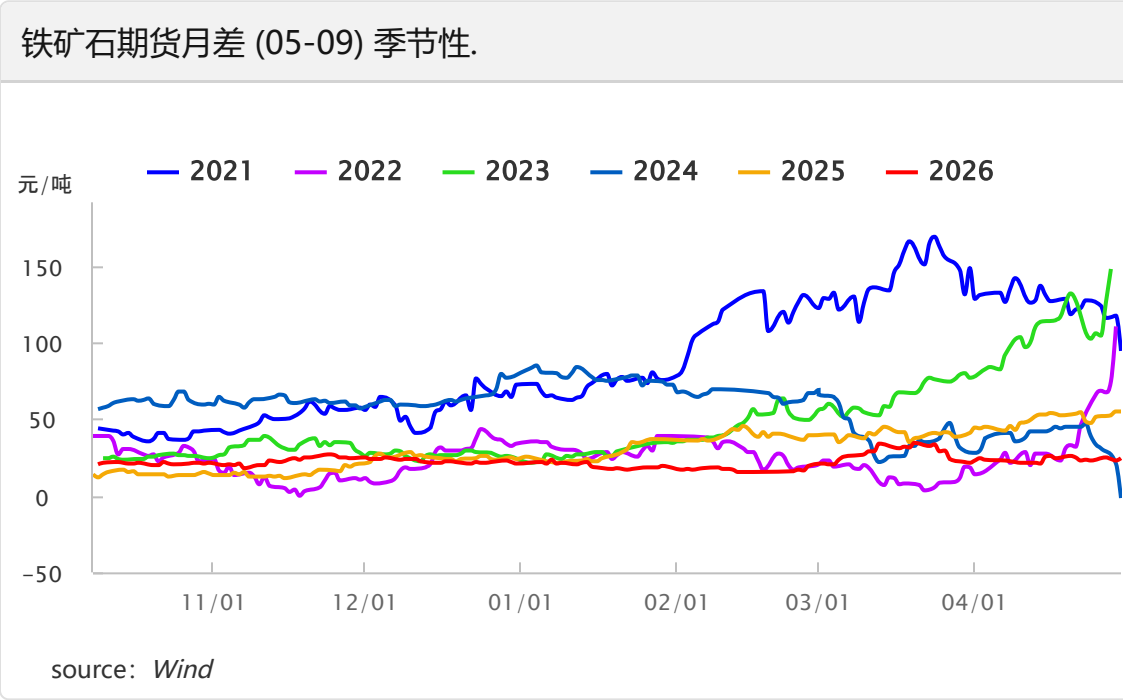
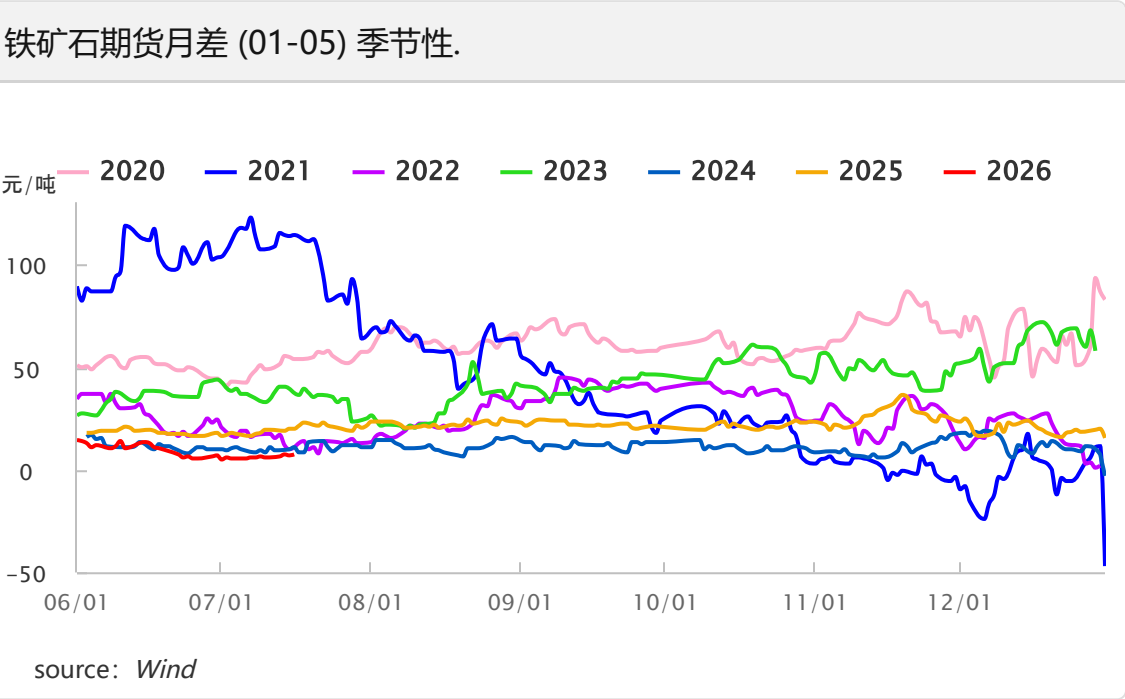
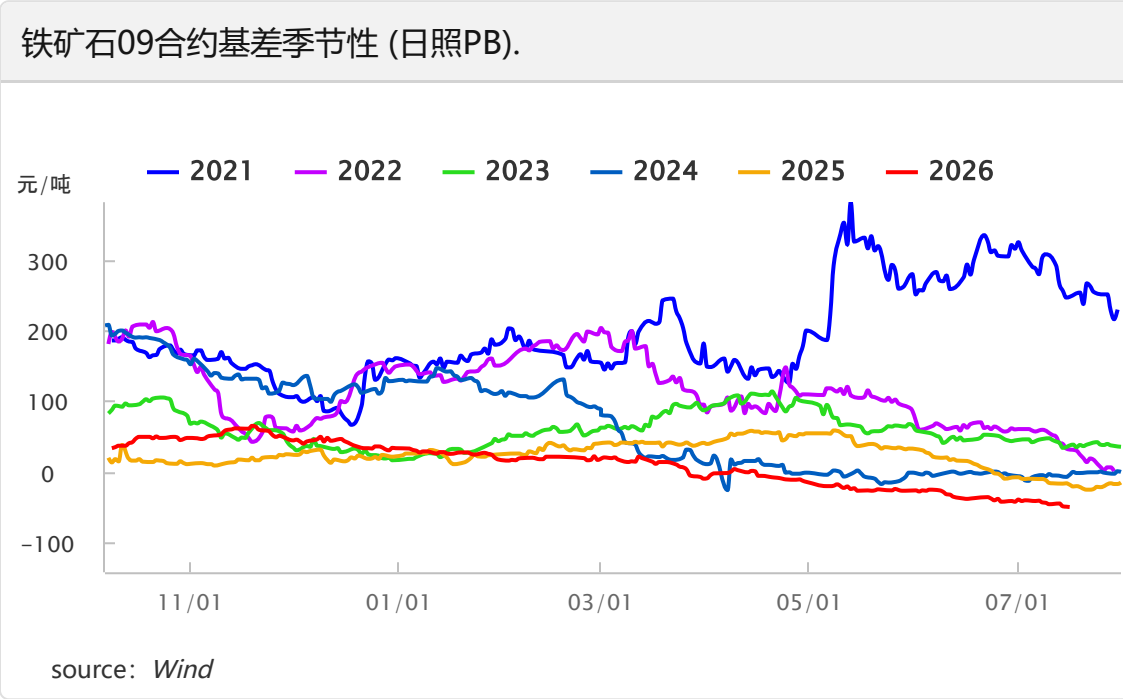
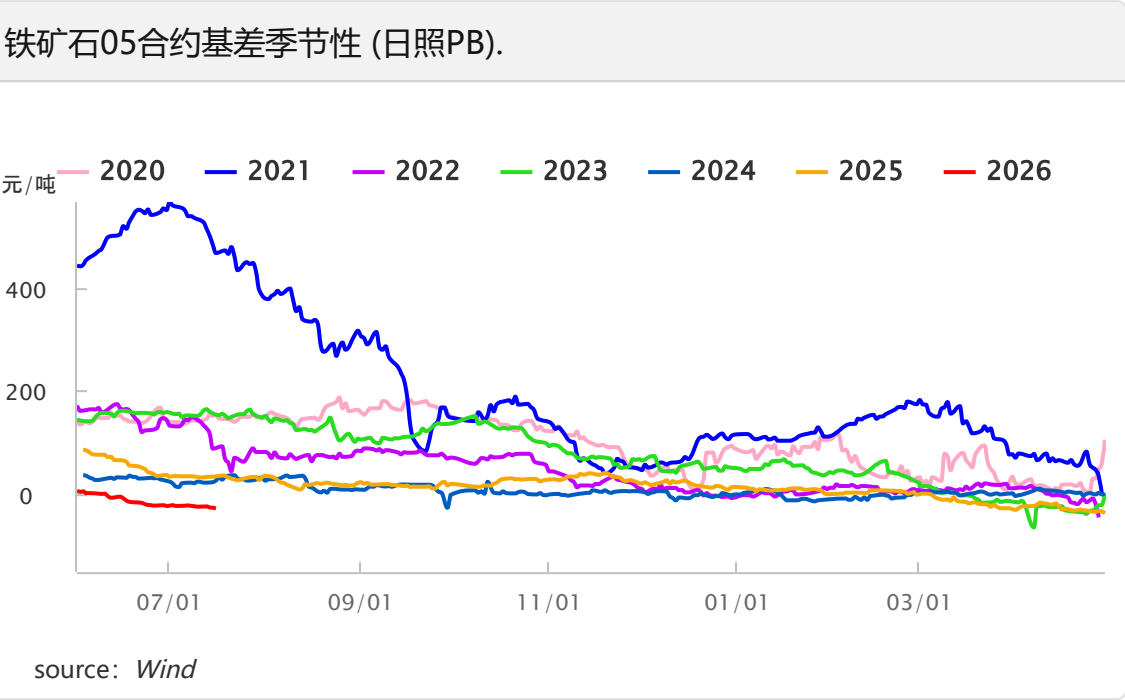
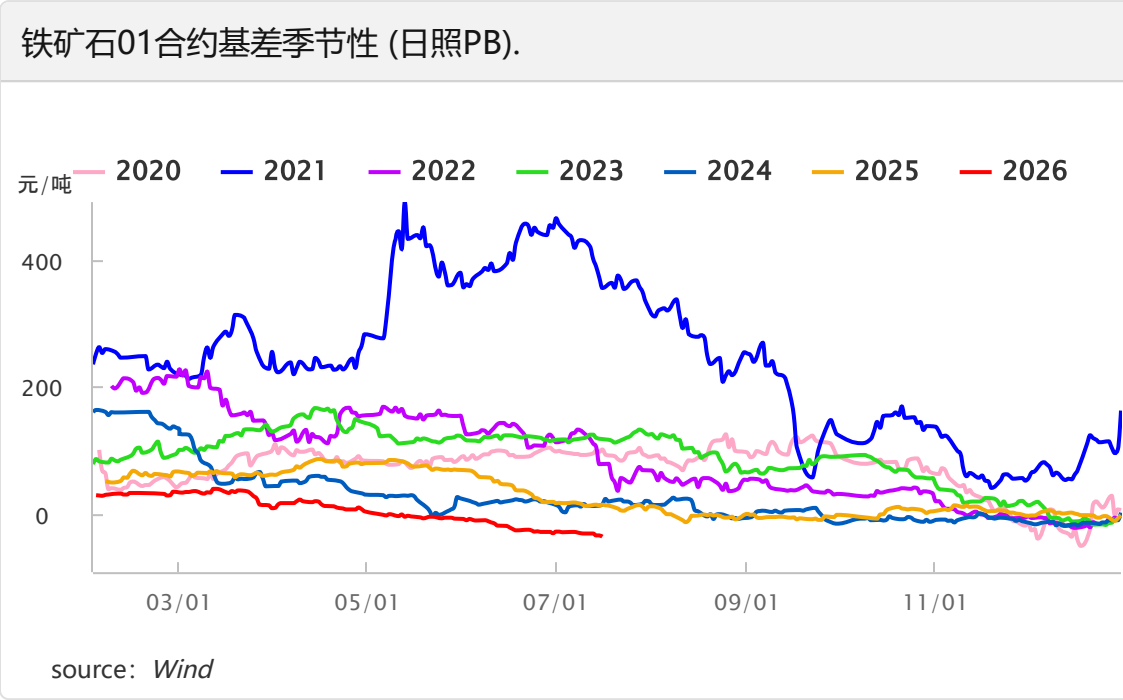
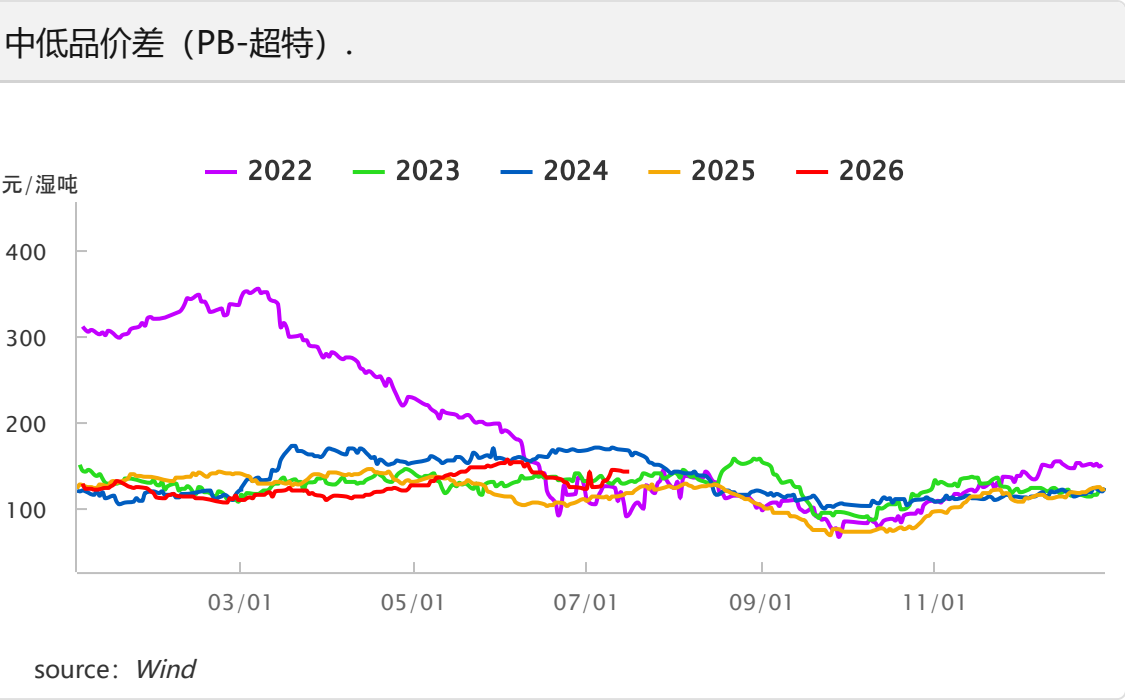
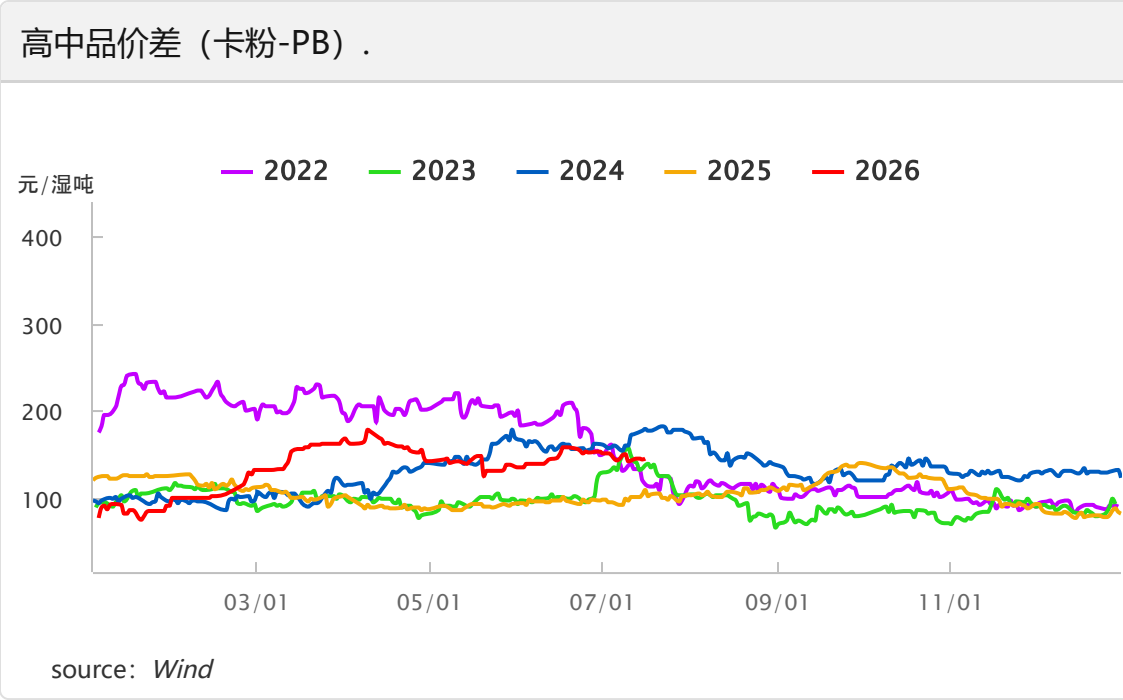
指标名称	2026-07-17	2026-07-16	2026-07-10	2026-06-18	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	710	710	706	710	0	4	0
日照卡粉（元/湿吨）	855	855	848	868	0	7	-13
日照超特（元/湿吨）	568	568	562	575	0	6	-7
普氏58指数（美元/干吨）	85.4	85.4	83.95	84.85	0	1.45	0.55
普氏62指数（美元/干吨）	102.45	102.9	101.3	102.55	-0.45	1.15	-0.1
普氏65指数（美元/干吨）	115.3	115.7	114.45	116	-0.4	0.85	-0.7
中低品价差（元/湿吨）	142	142	137	135	0	5	7
高中品价差（元/湿吨）	145	144	150	158	-141	-5	-13
高低品价差（元/湿吨）	287	286	287	293	1	0	-6
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	33.93	34.35	32	31.3	-0.42	1.93	2.63
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	12.43	13.24	13.33	10.68	-0.81	-0.9	1.75

source：同花顺,南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-07-17	2026-07-16	2026-07-10	日变化	周变化
01合约收盘价	747	747	738	0	9
05合约收盘价	739.5	739.5	732	0	7.5
09合约收盘价	759.5	759.5	751.5	0	8
01基差	-37	-35	-31.5	-2	-5.5
05基差	-29.5	-28	-25	-1.5	-4.5
09基差	-49.5	-49	-43.5	-0.5	-6
日照PB粉	710	710	706	0	4
日照卡粉	855	855	848	0	7
日照超特	568	568	562	0	6

source：同花顺,南华研究

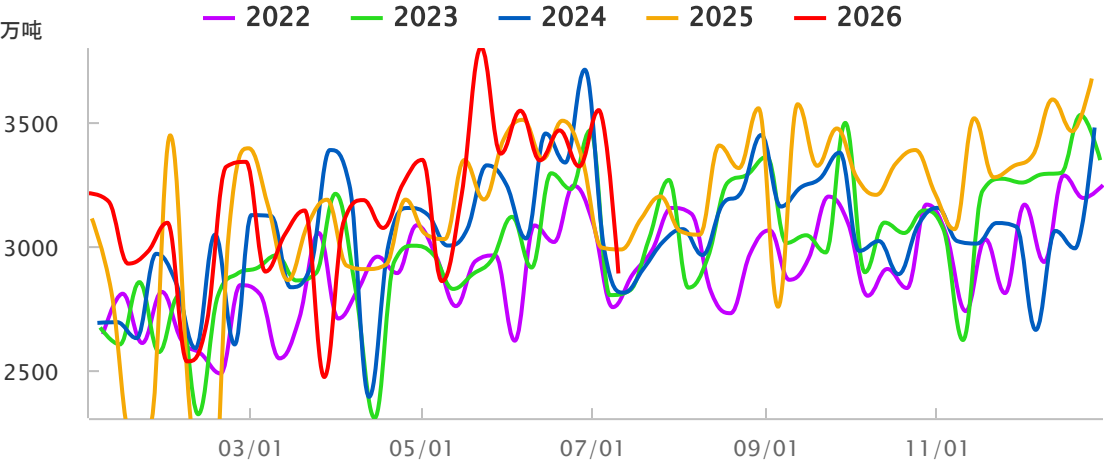


铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-07-10	2026-07-03	2026-06-12	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	2890.1	3549.4	3346.9	-659.3	-456.8
澳巴发运量（万吨）	2148.4	2729.8	2801.9	-581.4	-653.5
澳洲发运量（万吨）	1579.4	1818.9	1941	-239.5	-361.6
巴西发运量（万吨）	569	910.9	860.9	-341.9	-291.9
非澳巴发运量（万吨）	741.7	819.6	545	-77.9	196.7

力拓发运量（万吨）	462.7	629.8	624.9	-167.1	-162.2
Vale发运量（万吨）	441.4	686	697.4	-244.6	-256
BHP发运量（万吨）	496.8	611.5	621.1	-114.7	-124.3
FMG发运量（万吨）	352.4	325.2	432.7	27.2	-80.3
非四大矿发运量（万吨）	1137	1296.9	971	-160	166
45港到港量（万吨）	2335.4	2512.1	2726.4	-176.7	-391

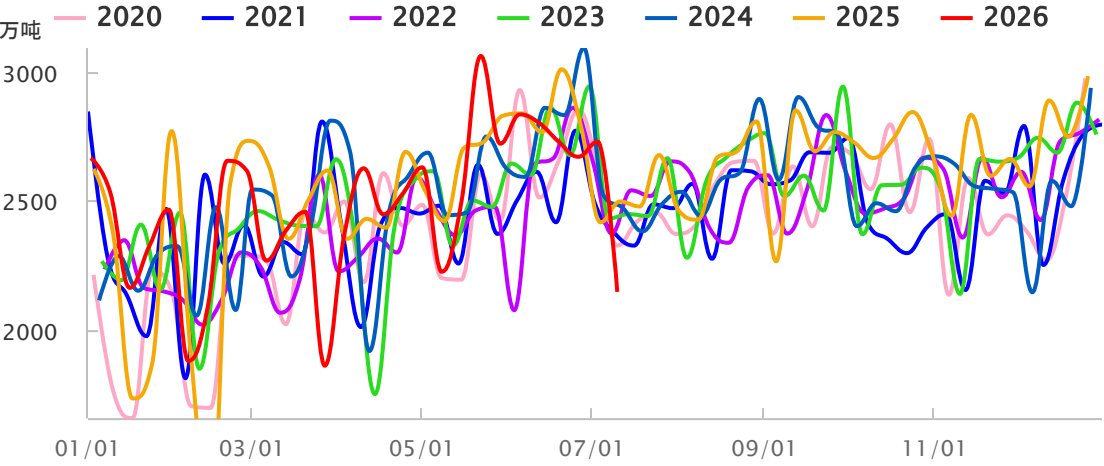
source: 钢联,南华研究

铁矿石全球周度发运量季节性.



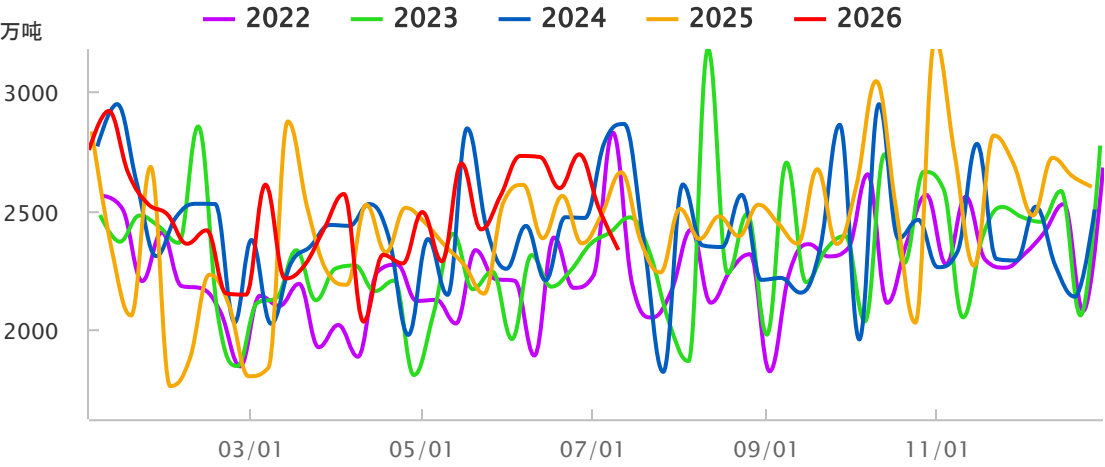
source: Wind

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



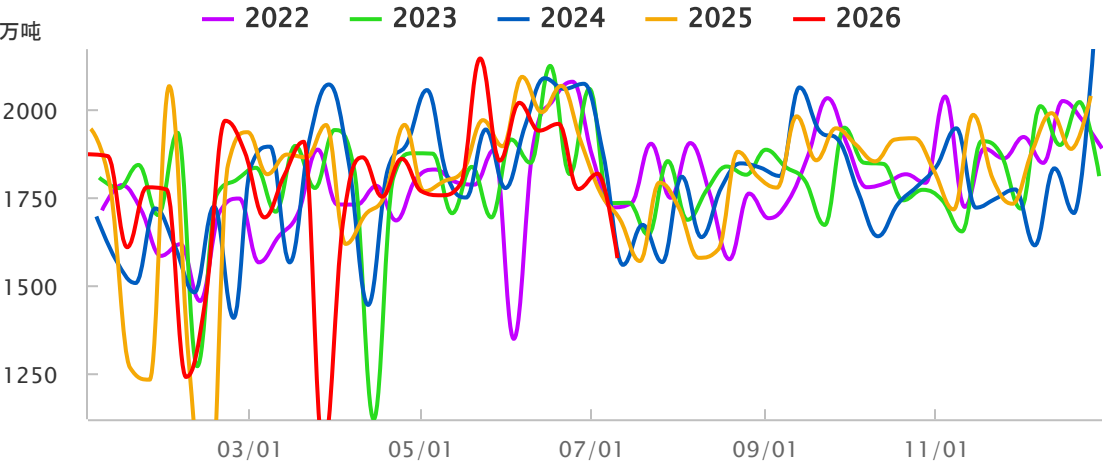
source: Wind

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.

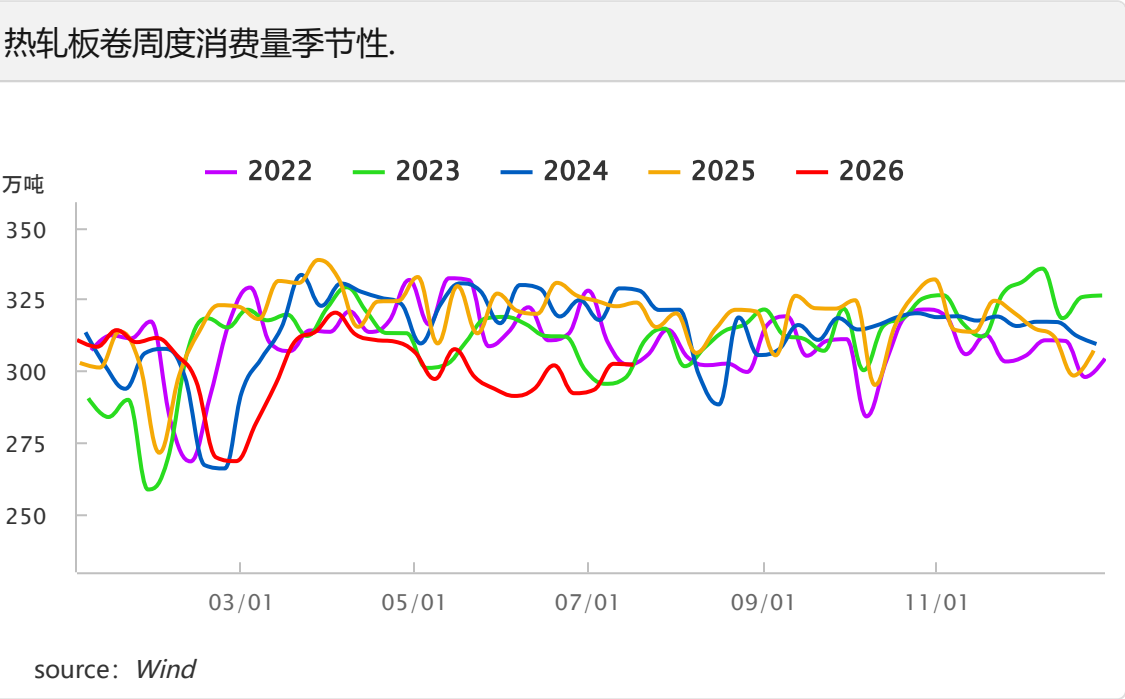
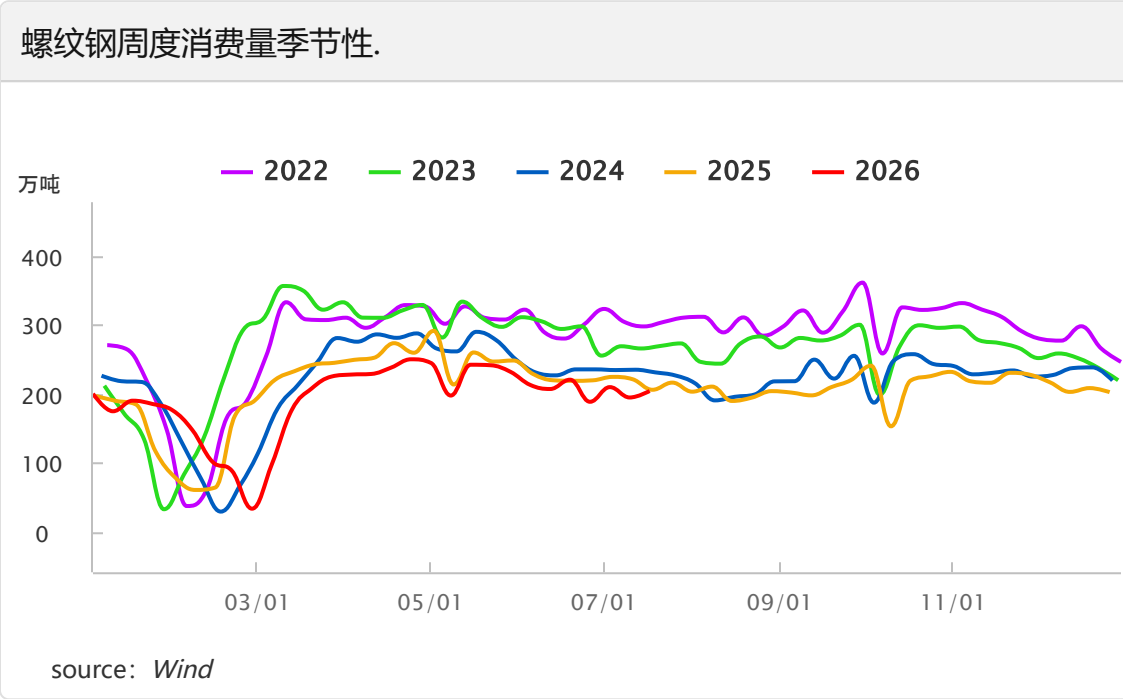
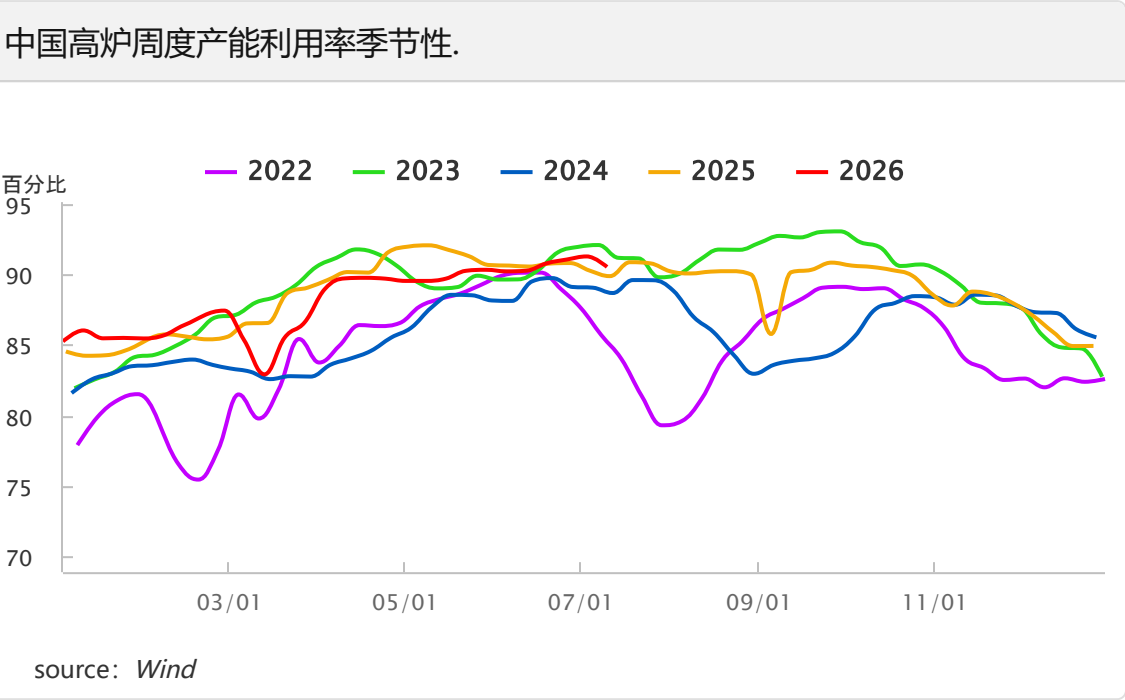
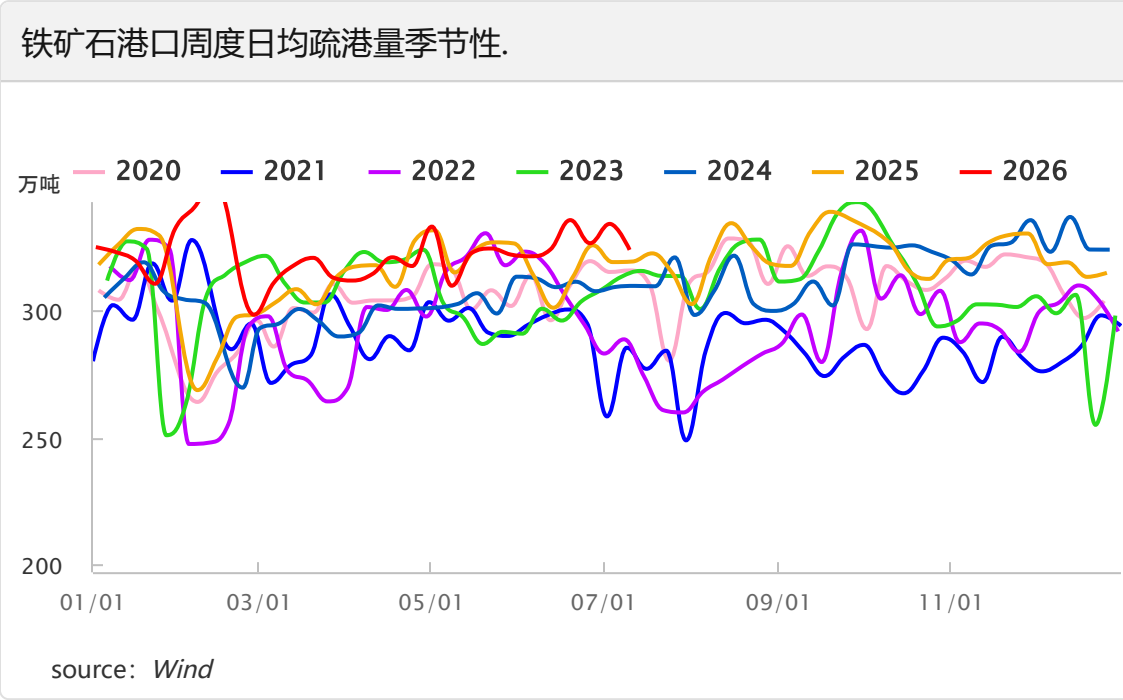
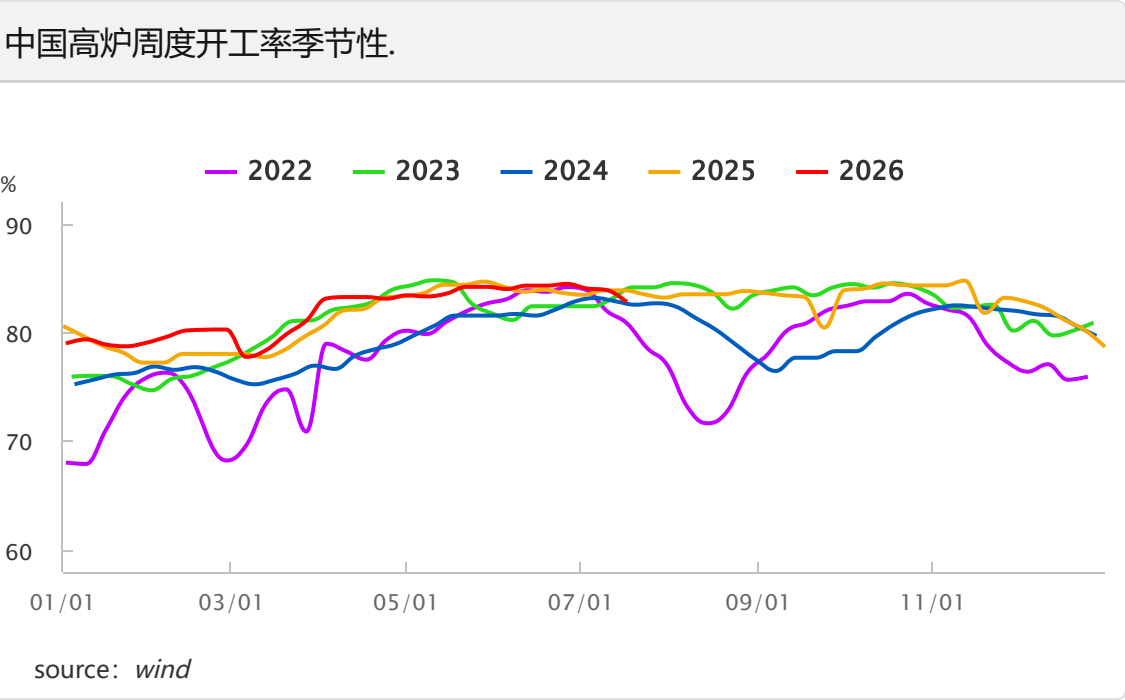
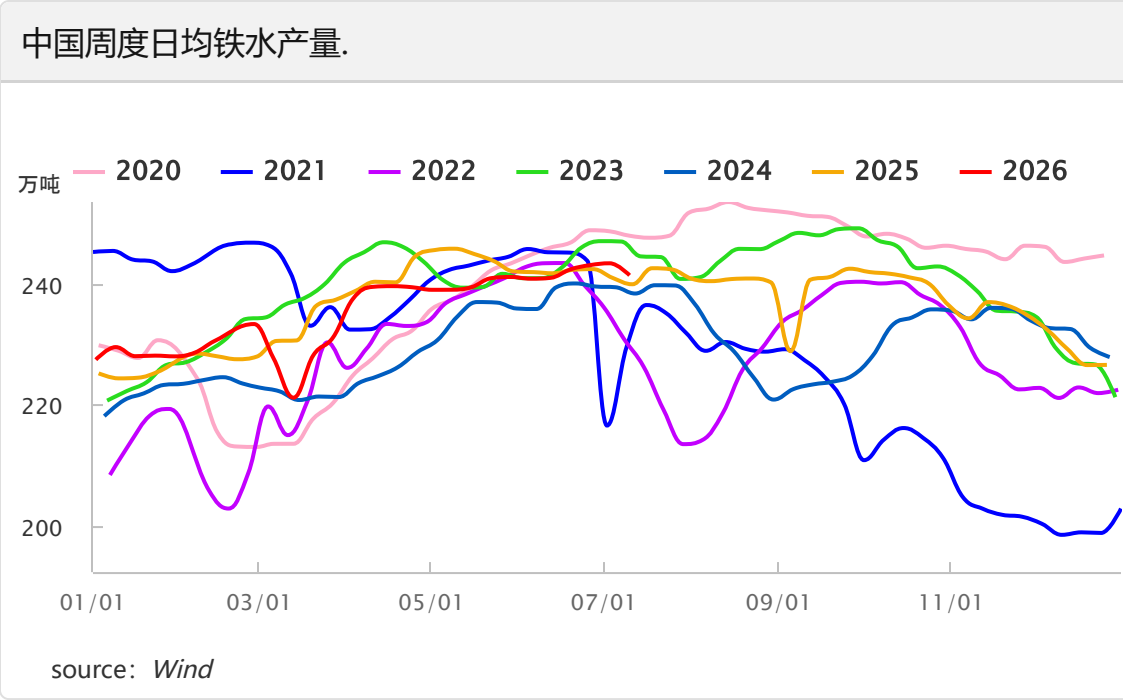


source: Wind

铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-07-10	2026-07-03	2026-06-12	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	324.11	334.4	324.32	-10.29	-0.21
日均铁水产量（万吨）	241.27	243.25	240.86	-1.98	0.41
高炉开工率（%）	83.84	83.99	84.25	-0.15	-0.41
高炉产能利用率（%）	90.55	91.3	90.29	-0.75	0.26
螺纹表需（万吨）	204.44	194.97	220.8	9.47	-16.36
热卷表需（万吨）	302.02	302.39	301.85	-0.37	0.17
冷卷表需（万吨）	91.95	90.5	86.89	1.45	5.06
中厚板表需（万吨）	165.44	168.82	175.56	-3.38	-10.12
线材表需（万吨）	79.83	79.48	86.12	0.35	-6.29
出口接单量（万吨）	32.5	42.7	38.4	-10.2	-5.9
钢材出港量（万吨）	332.72	307.89	209.15	24.83	123.57

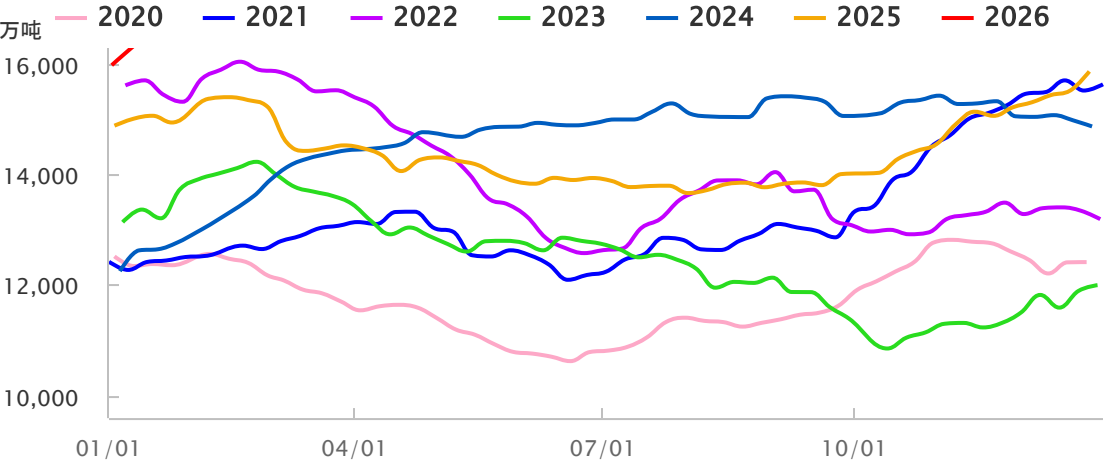
source: 钢联,南华研究



铁矿石库存周度数据表					
指标名称	2026-07-10	2026-07-03	2026-06-12	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16596.36	16702.59	16564.21	-106.23	32.15
45港贸易矿占比（%）	66.42%	66.59%	66.5%	-0.17%	-0.08%
45港压港天数（天）	31	30	29	1	2
45港在港船只数量（条）	124	116	117	8	7
钢厂进口矿库存（万吨）	8888.55	9044.02	8911.13	-155.47	-22.58
钢厂进口矿可用天数（天）	30.03	30.22	30.11	-0.19	-0.08

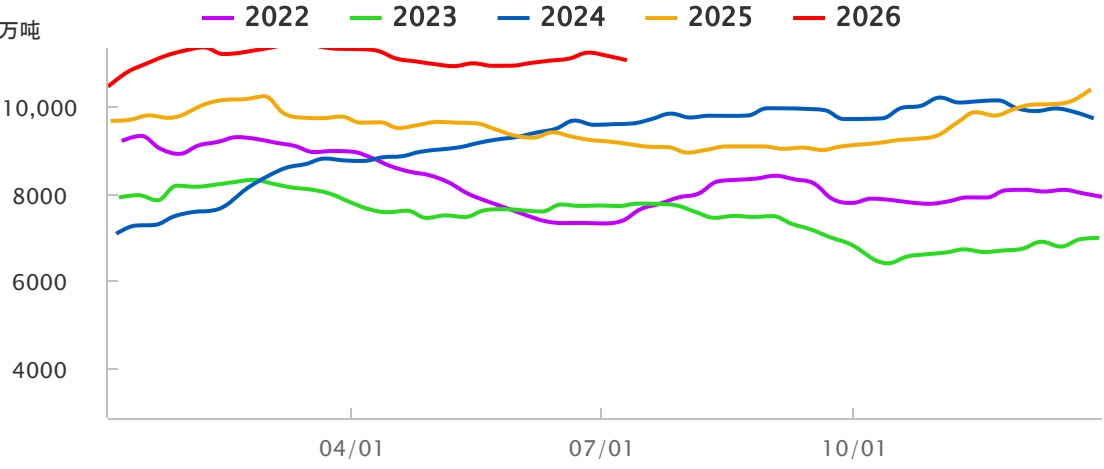
source: 钢联,南华研究

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



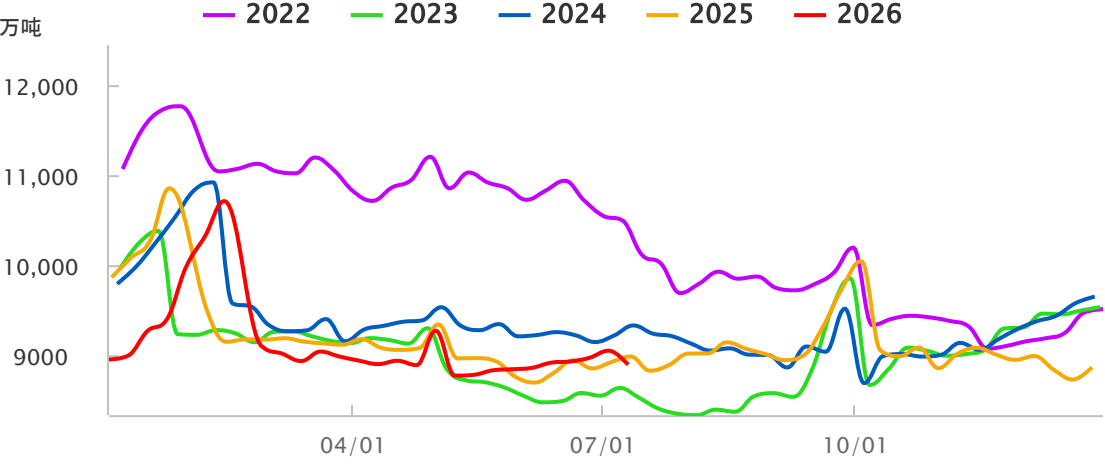
source: Wind

铁矿石港口周度贸易矿库存



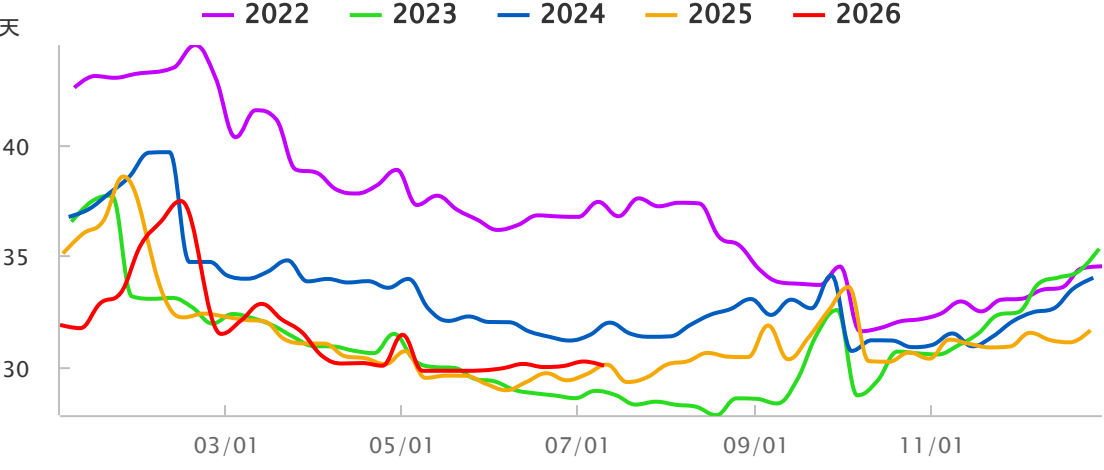
source: Wind

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