



核心观点

铁矿石产业周报

2026/07/24

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。港口铁矿石库存延续累积趋势，到港量维持偏高水平，供给端整体宽松格局不变。
- 【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），本周钢材基本面走弱强化了铁水回落预期。若铁水正式转降，铁矿石需求端支撑将明显减弱。
- 【仓单与基差】铁矿石仓单量3950张持稳。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。本周钢材基本面恶化对铁矿需求预期形成进一步压制。后续重点关注：铁水产量实际拐点、港口库存累积速度、海外矿山发运节奏。

铁矿周报-现货价格数据表

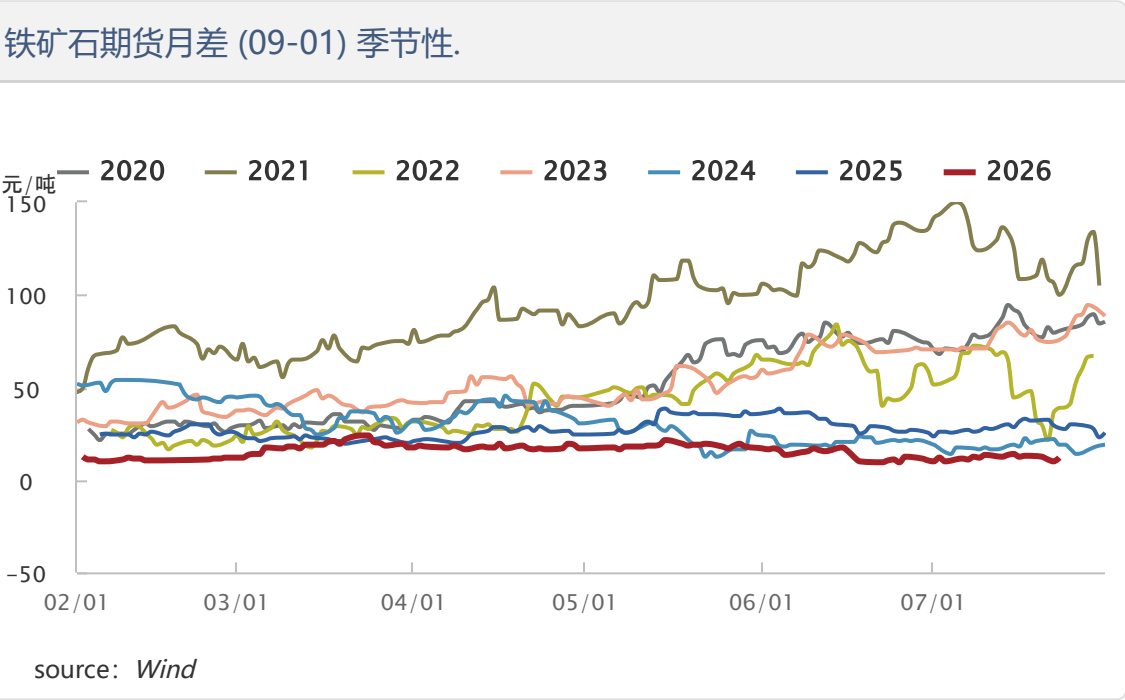
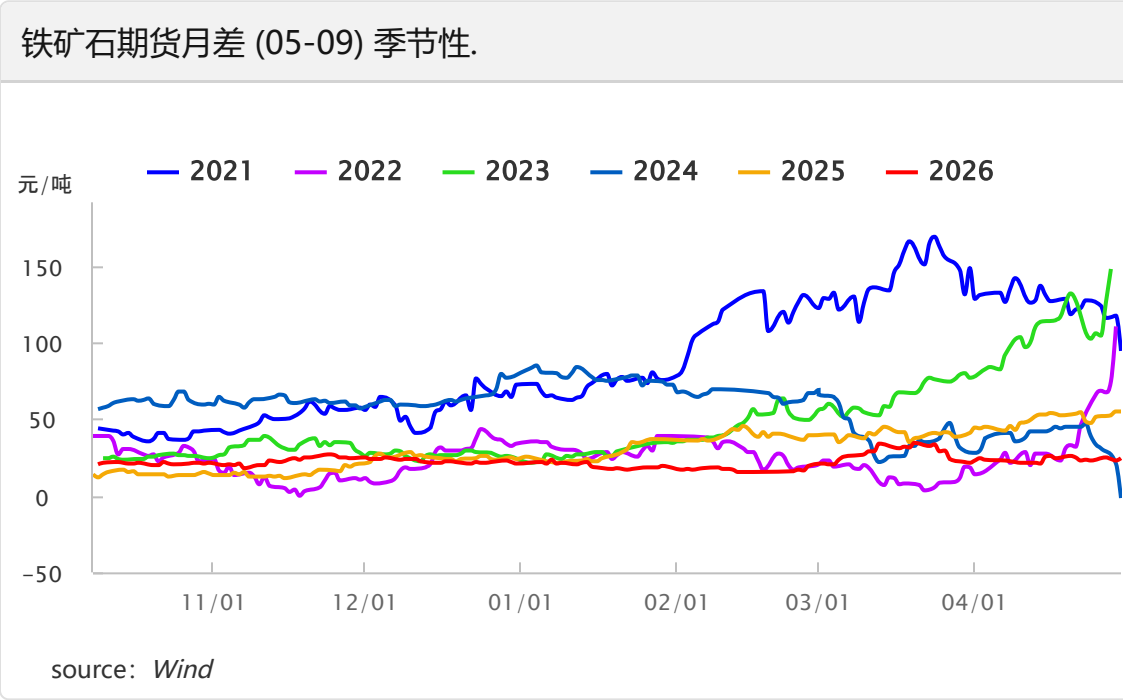
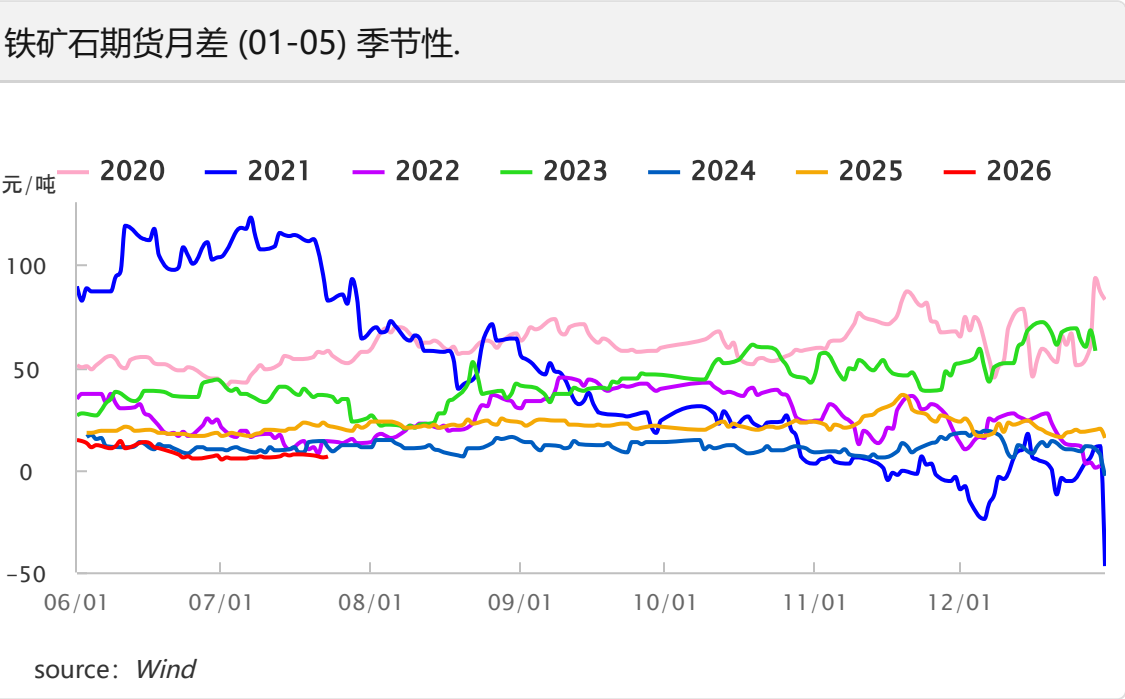
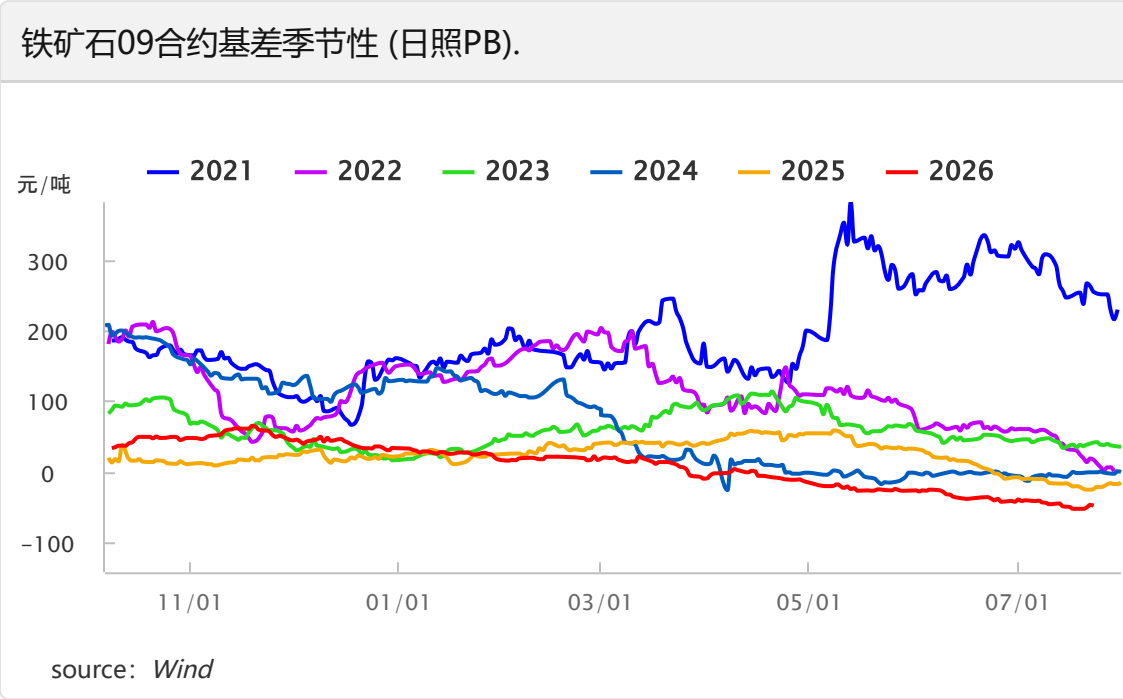
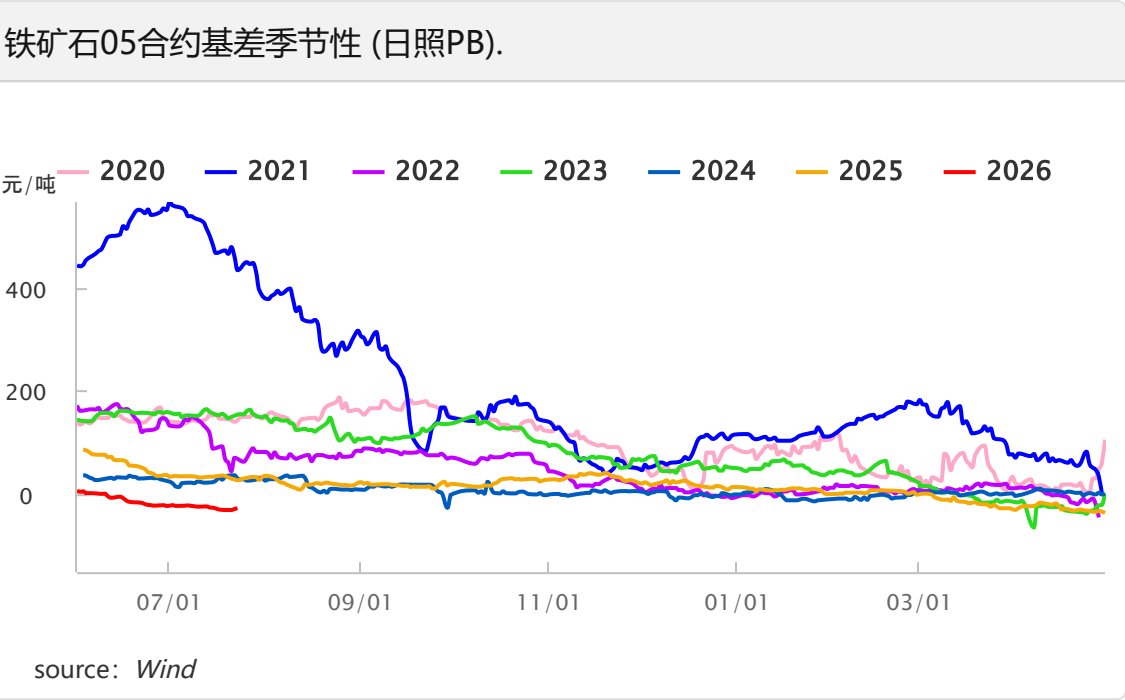
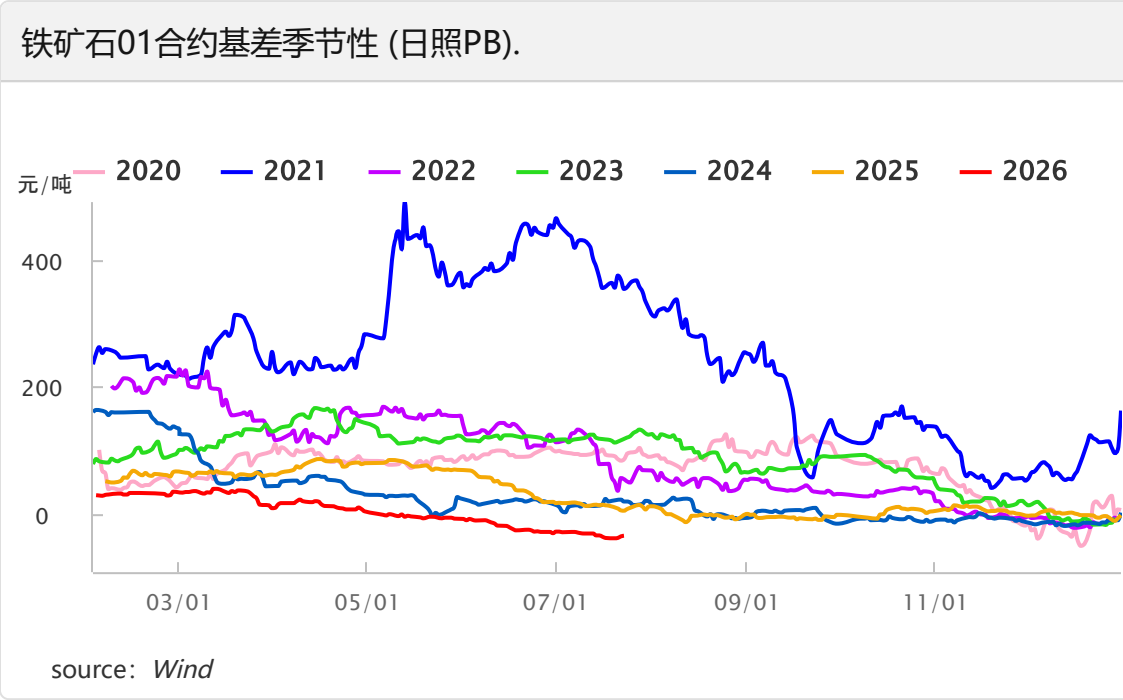
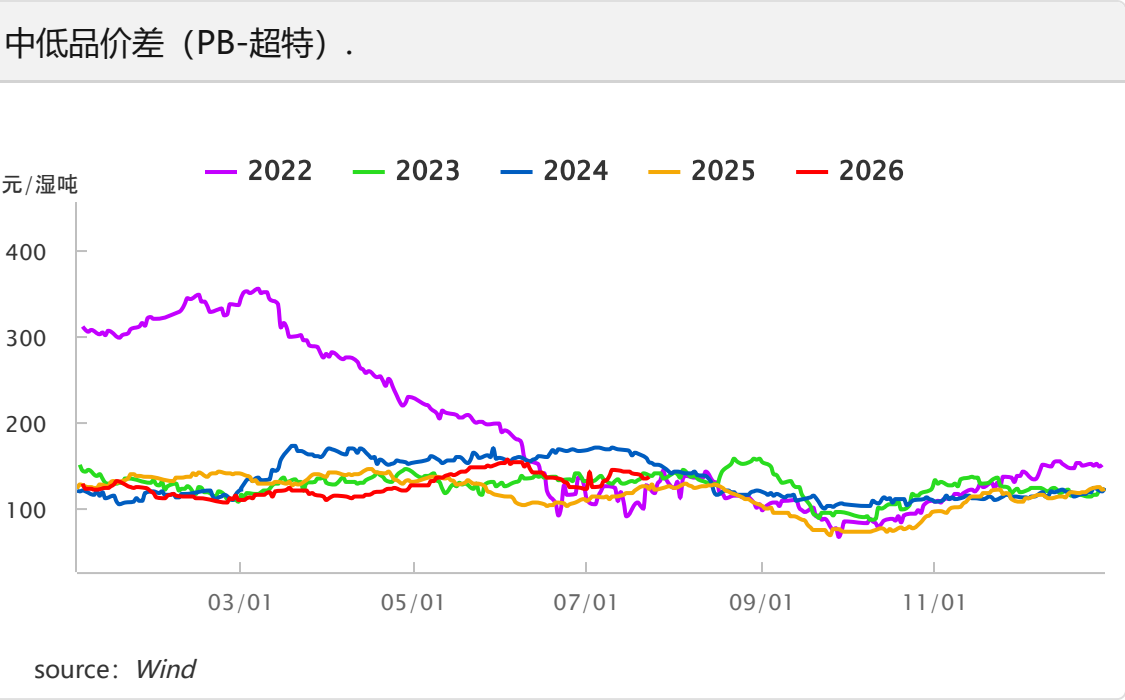
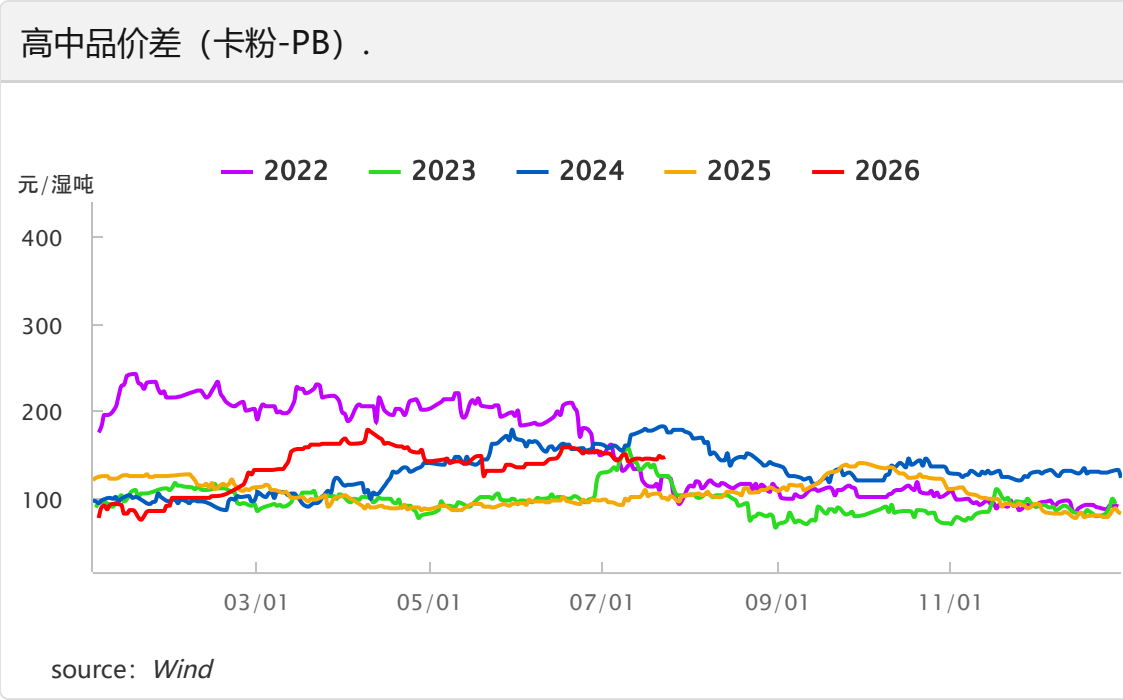
指标名称	2026-07-23	2026-07-22	2026-07-16	2026-06-25	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	700	693	710	697	7	-10	3
日照卡粉（元/湿吨）	847	839	855	850	8	-8	-3
日照超特（元/湿吨）	564	559	568	573	5	-4	-9
普氏58指数（美元/干吨）	83.45	82.85	84.9	82.35	0.6	-1.45	1.1
普氏62指数（美元/干吨）	100.35	99	102.45	100.4	1.35	-2.1	-0.05
普氏65指数（美元/干吨）	114.35	113.05	115.3	114.45	1.3	-0.95	-0.1
中低品价差（元/湿吨）	136	134	142	124	2	-6	12
高中品价差（元/湿吨）	147	146	145	153	-133	2	-6
高低品价差（元/湿吨）	283	280	287	277	3	-4	6
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	33.72	32.93	33.93	30.53	0.79	-0.21	3.19
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	12	11.75	12.43	10.68	0.25	-0.43	1.32

source：同花顺,南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-07-24	2026-07-23	2026-07-17	日变化	周变化
01合约收盘价	735.5	735.5	749	0	-13.5
05合约收盘价	729	729	741.5	0	-12.5
09合约收盘价	747.5	747.5	762	0	-14.5
01基差	-35.5	-36.5	-37	1	1.5
05基差	-29	-30.5	-29.5	1.5	0.5
09基差	-47.5	-46.5	-49.5	-1	2
日照PB粉	700	693	710	7	-10
日照卡粉	847	839	855	8	-8
日照超特	564	559	568	5	-4

source：同花顺,南华研究

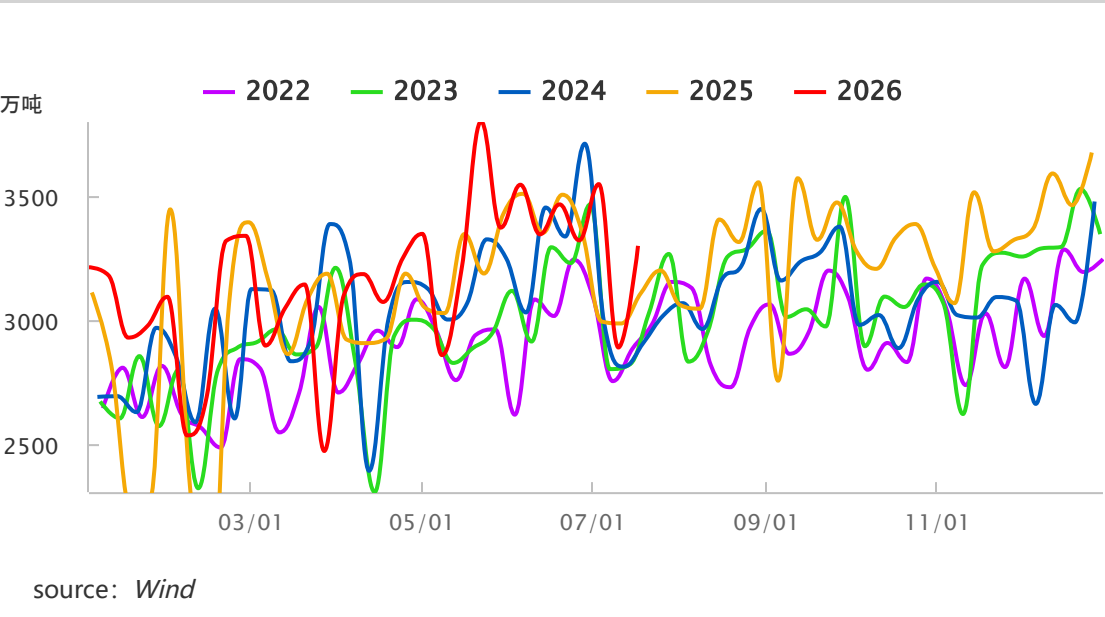


铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-07-17	2026-07-10	2026-06-19	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3300.4	2890.1	3467.7	410.3	-167.3
澳巴发运量（万吨）	2587.5	2148.4	2729.2	439.1	-141.7
澳洲发运量（万吨）	1783.3	1579.4	1960.3	203.9	-177
巴西发运量（万吨）	804.2	569	768.9	235.2	35.3
非澳巴发运量（万吨）	712.9	741.7	738.5	-28.8	-25.6

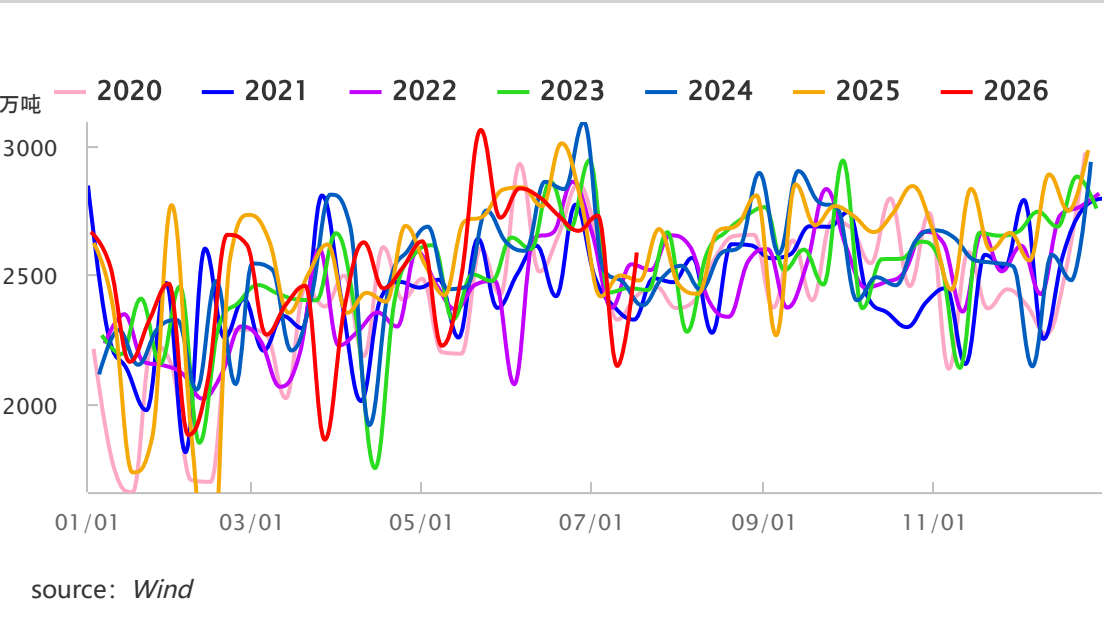
力拓发运量（万吨）	660.1	462.7	664.3	197.4	-4.2
Vale发运量（万吨）	615.1	441.4	541.2	173.7	73.9
BHP发运量（万吨）	513.7	496.8	619.8	16.9	-106.1
FMG发运量（万吨）	368.8	352.4	420.1	16.4	-51.3
非四大矿发运量（万吨）	1143	1136.8	1222	6	-79.6
45港到港量（万吨）	2700.9	2335.4	2595.7	365.5	105.2

source: 钢联,南华研究

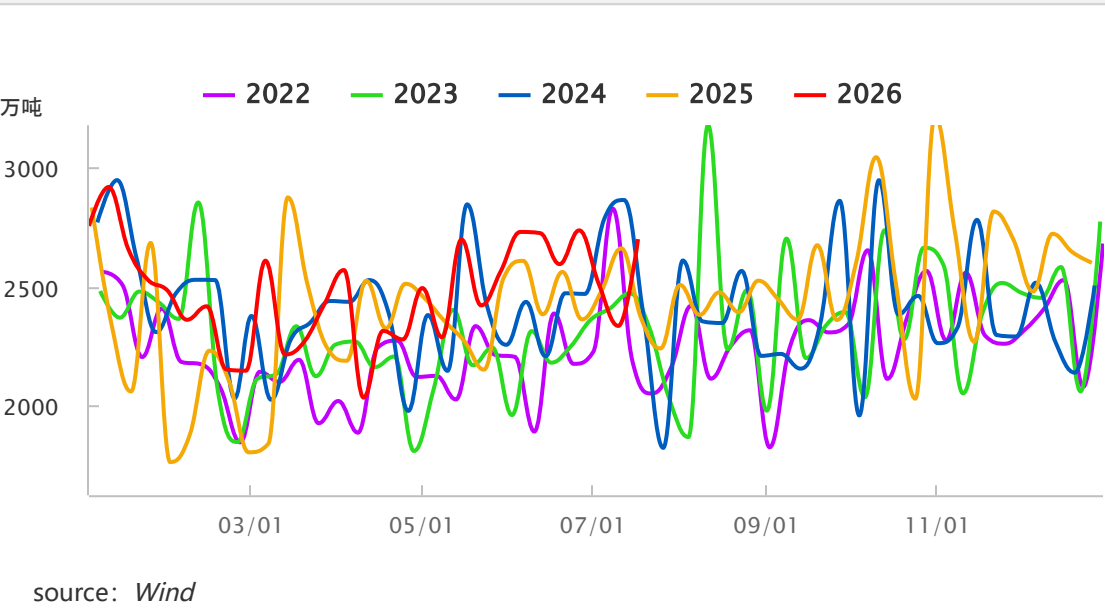
铁矿石全球周度发运量季节性.



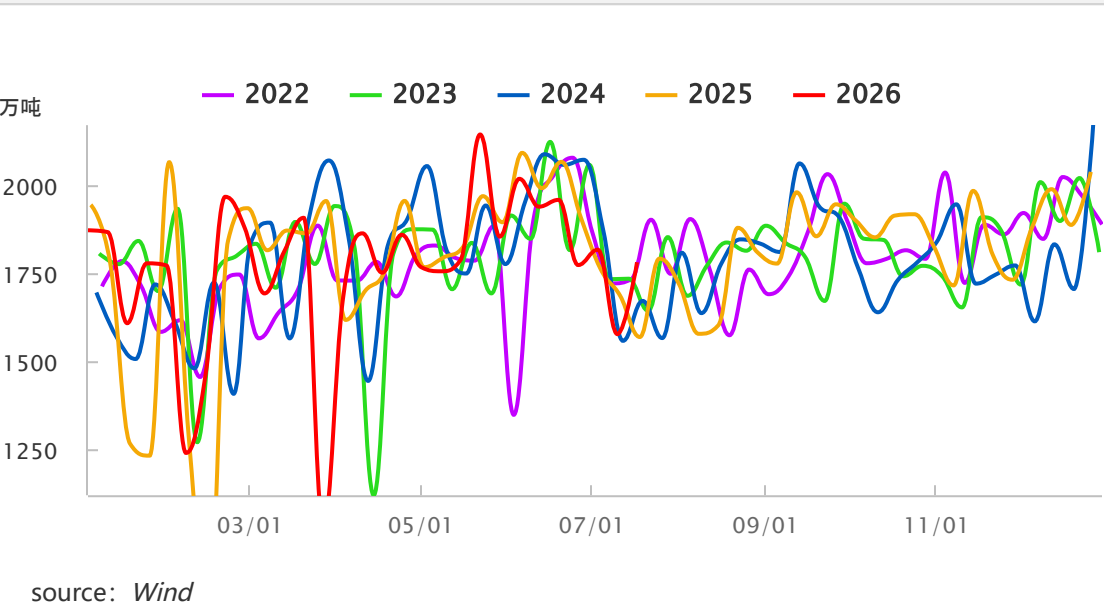
澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



铁矿石周度到港中国量季节性.



澳大利亚铁矿石周度发运量季节性.

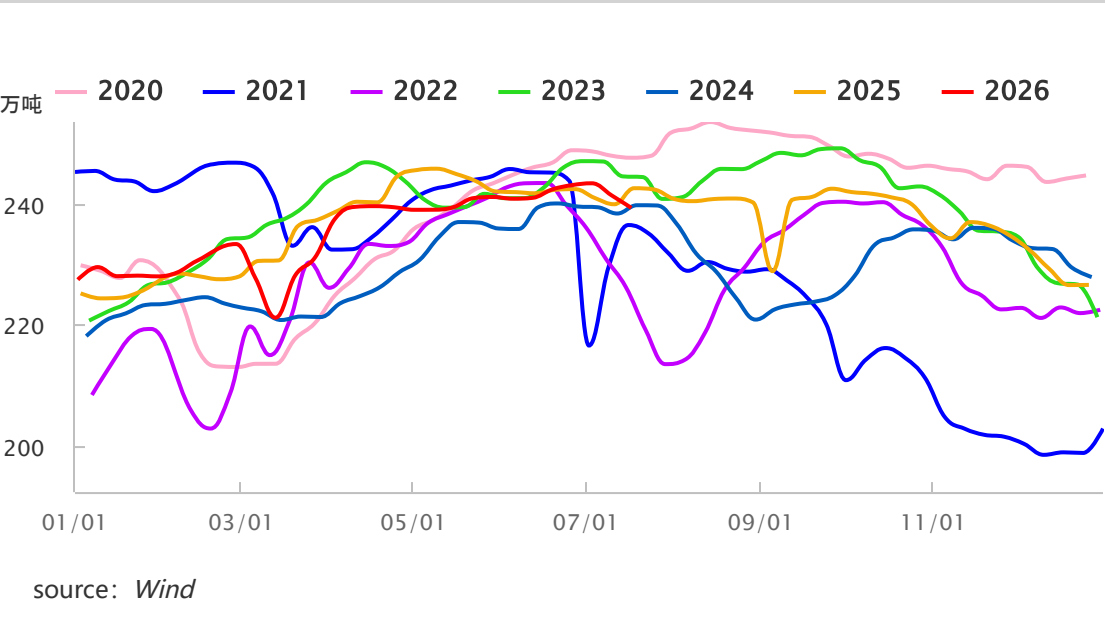


铁矿需求周度数据表

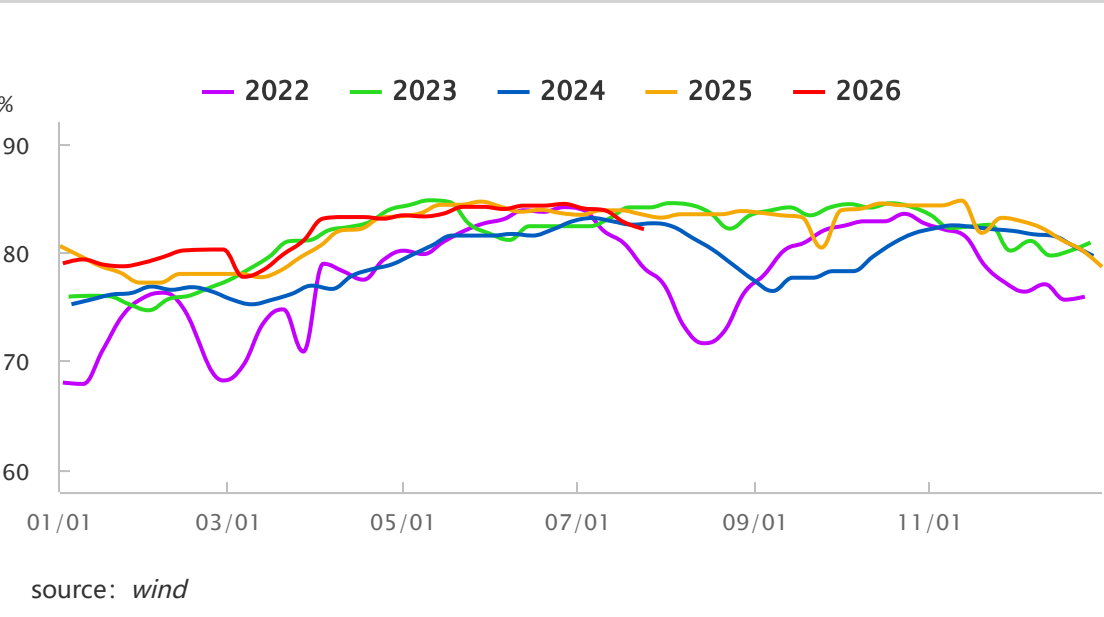
指标名称	2026-07-17	2026-07-10	2026-06-19	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	290.18	324.11	335.89	-33.93	-45.71
日均铁水产量（万吨）	239.21	241.27	242.24	-2.06	-3.03
高炉开工率（%）	82.73	83.84	84.25	-1.11	-1.52
高炉产能利用率（%）	89.78	90.55	90.81	-0.77	-1.03
螺纹表需（万吨）	196.22	204.44	188.75	-8.22	7.47
热卷表需（万吨）	299.24	302.02	292.11	-2.78	7.13
冷卷表需（万吨）	87.25	91.95	84.88	-4.7	2.37
中厚板表需（万吨）	164.15	165.44	169.86	-1.29	-5.71
线材表需（万吨）	77.22	79.83	79.34	-2.61	-2.12
出口接单量（万吨）	38.8	32.5	39.0	6.3	-0.2
钢材出港量（万吨）	223.17	332.72	172.74	-109.55	50.43

source: 钢联,南华研究

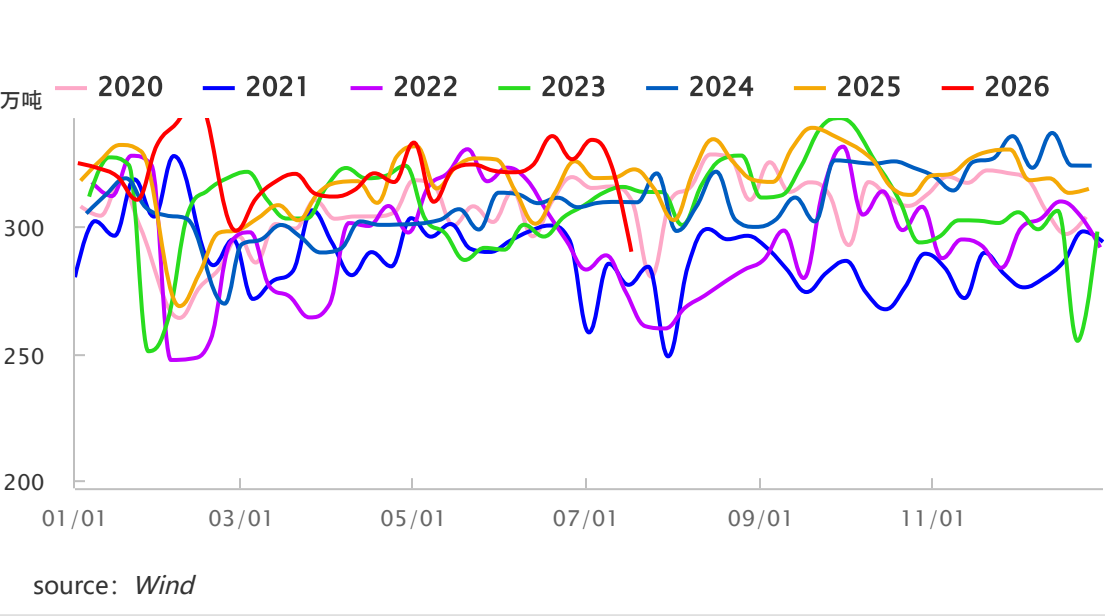
中国周度日均铁水产量.



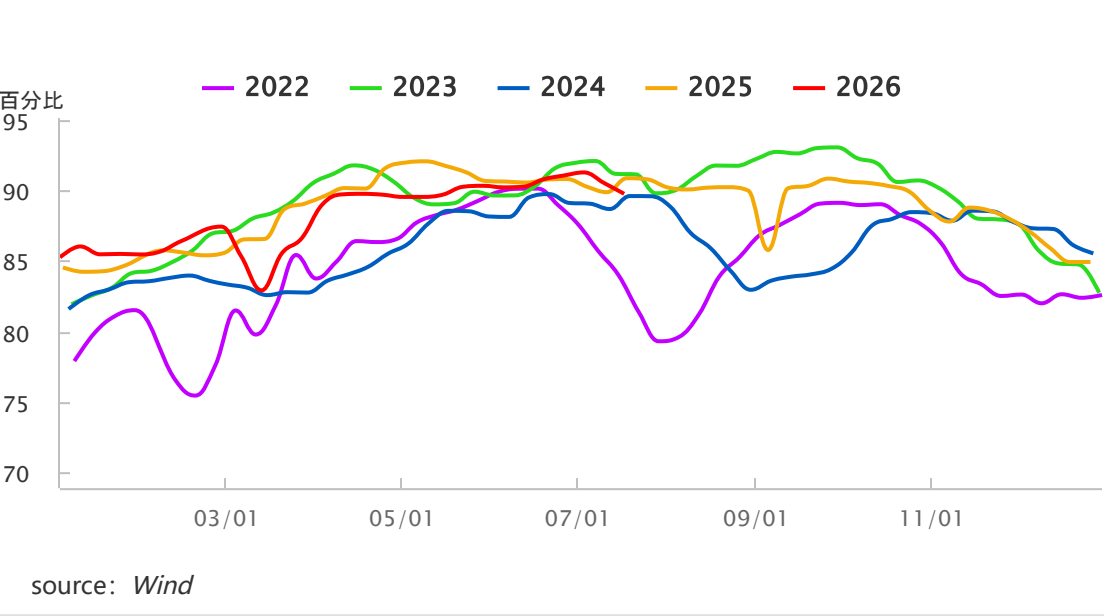
中国高炉周度开工率季节性.



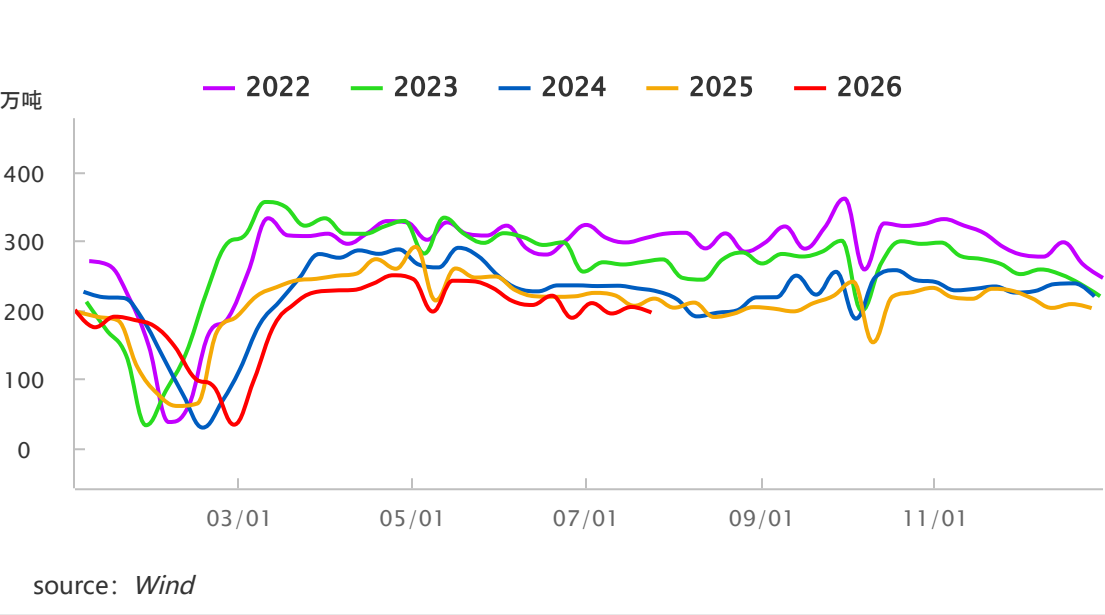
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



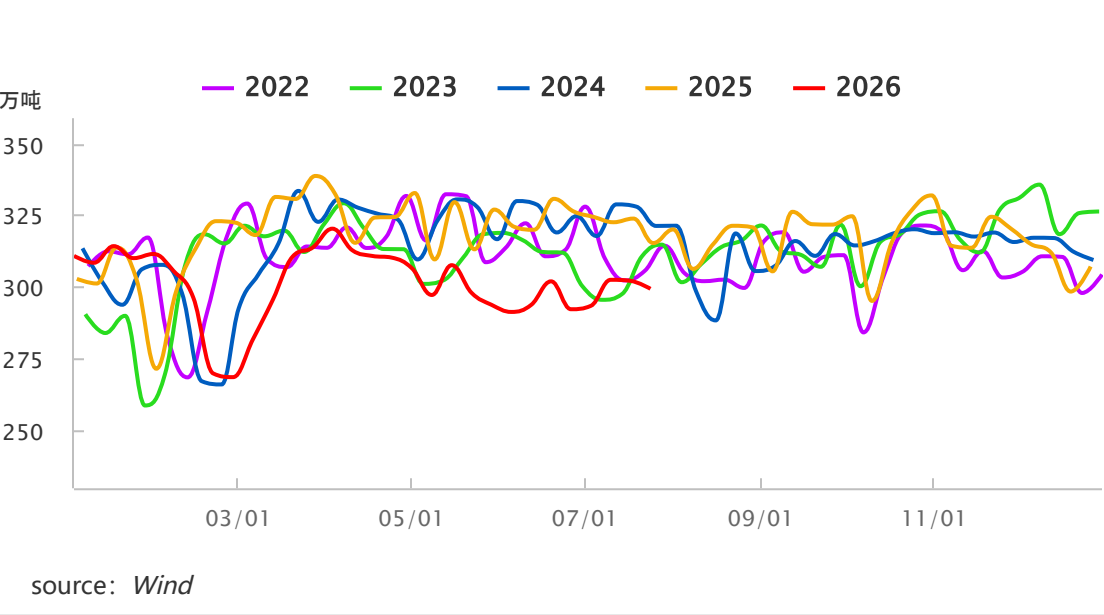
中国高炉周度产能利用率季节性.



螺纹钢周度消费量季节性.



热轧板卷周度消费量季节性.

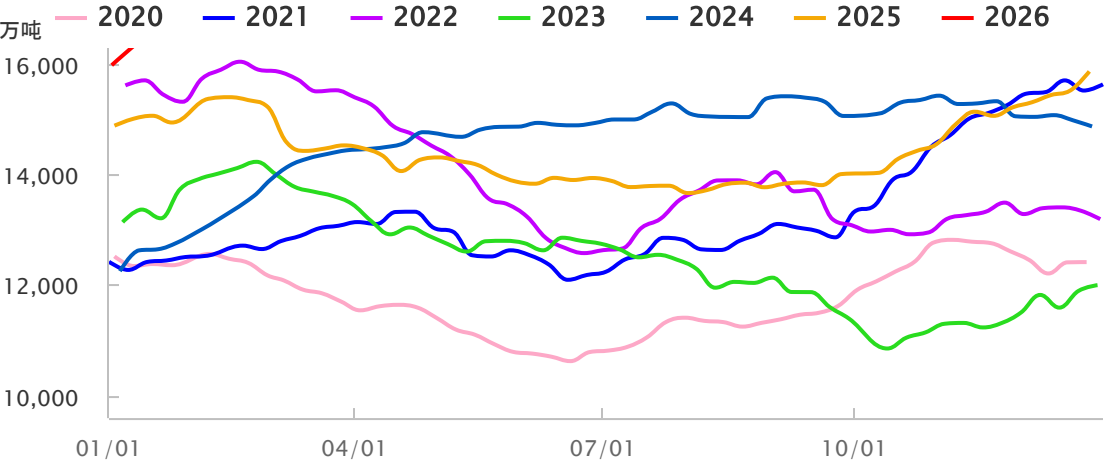


铁矿石库存周度数据表

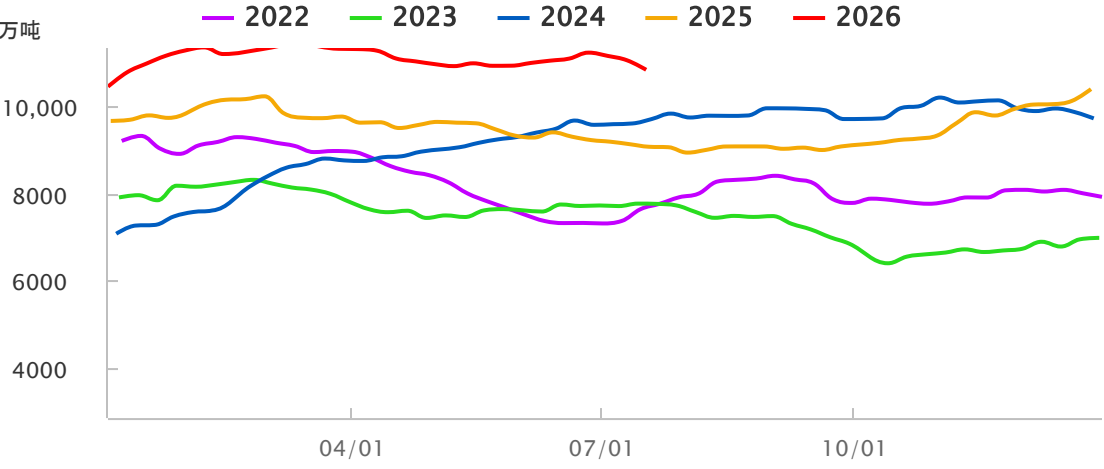
指标名称	2026-07-17	2026-07-10	2026-06-19	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16344.95	16596.36	16557.37	-251.41	-212.42
45港贸易矿占比（%）	66.12%	66.42%	66.81%	-0.3%	-0.69%
45港压港天数（天）	41	31	28	10	13
45港在港船只数量（条）	127	124	121	3	6
钢厂进口矿库存（万吨）	8699.11	8888.55	8924.3	-189.44	-225.19
钢厂进口矿可用天数（天）	29.61	30.03	29.97	-0.42	-0.36

source: 钢联,南华研究

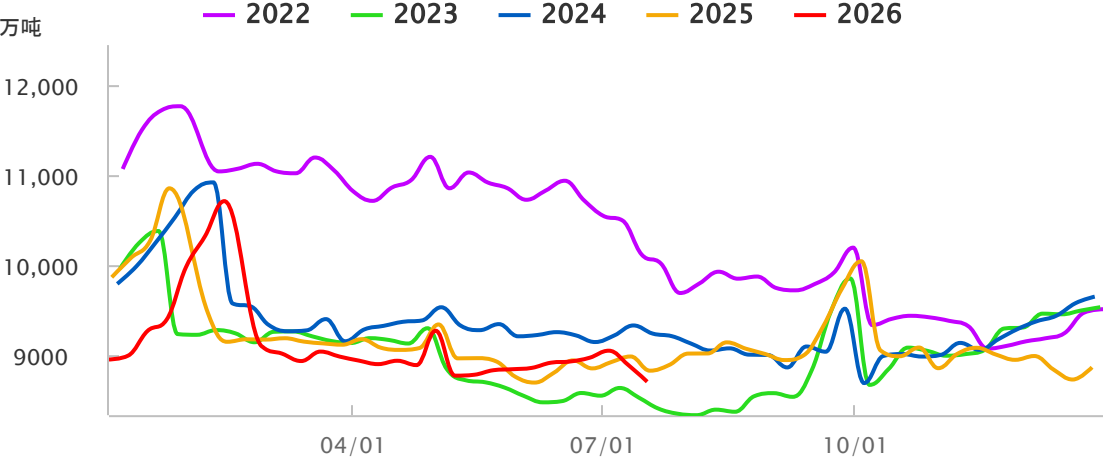
铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



铁矿石港口周度贸易矿库存



钢厂铁矿石进口矿周度货权库存量季节性.



钢厂铁矿石周度库销比季节性.

