



核心观点

铁矿石产业周报

2026/07/31

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

【供应端】海外矿山发运维持高位，港口铁矿石库存延续累积，到港量偏高，供给端宽松格局不变。

【需求端】247家钢厂日均铁水产量约243万吨维持高位。但钢材需求连续两周走弱强化了铁水回落预期，本周五大材产量-2.28%已体现钢厂减产意愿，铁水拐点可能临近。矿价本周大跌-4.16%，跌幅仅次于焦煤，反映市场对铁水拐点和需求下行的集中担忧。

【要点总结】供给宽松+铁水回落预期共振推动矿价大跌。钢材旺季需求复苏力度是决定铁水拐点和矿价方向的核心变量。关注铁水数据、港口库存变化、海外发运节奏。

铁矿周报-现货价格数据表

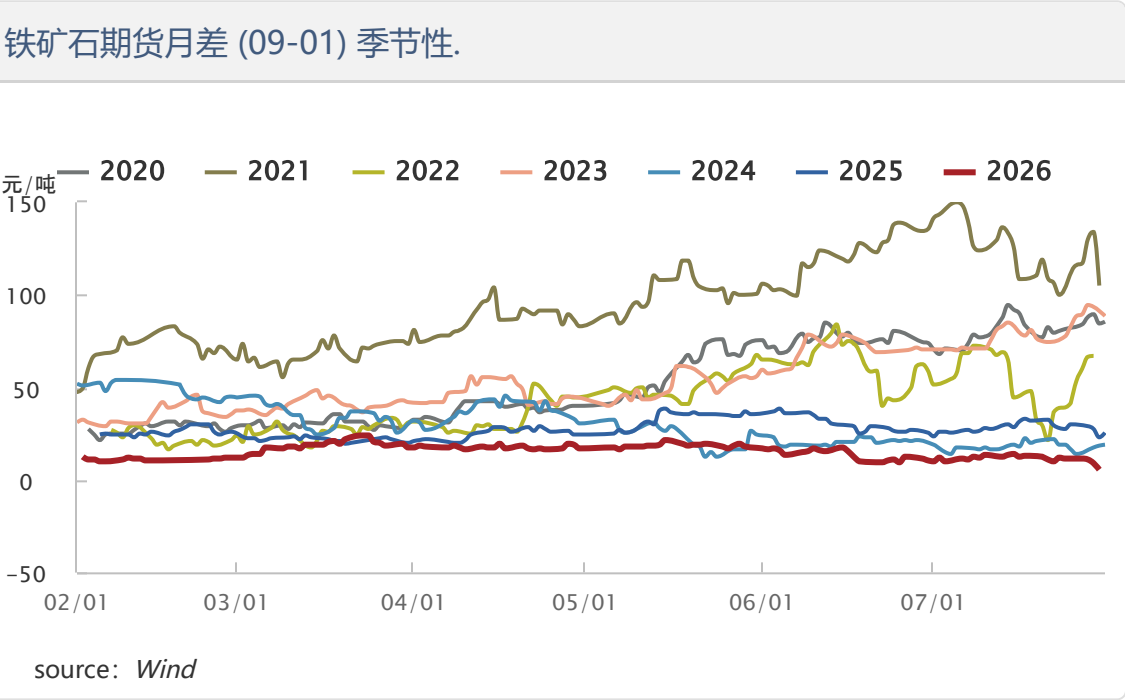
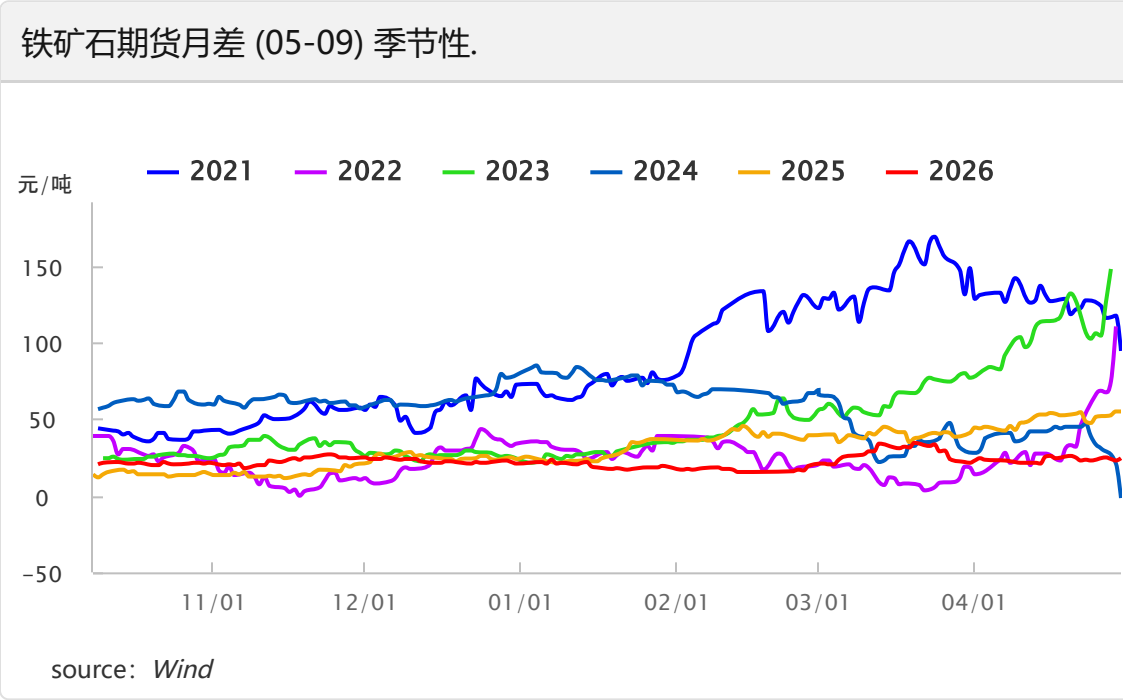
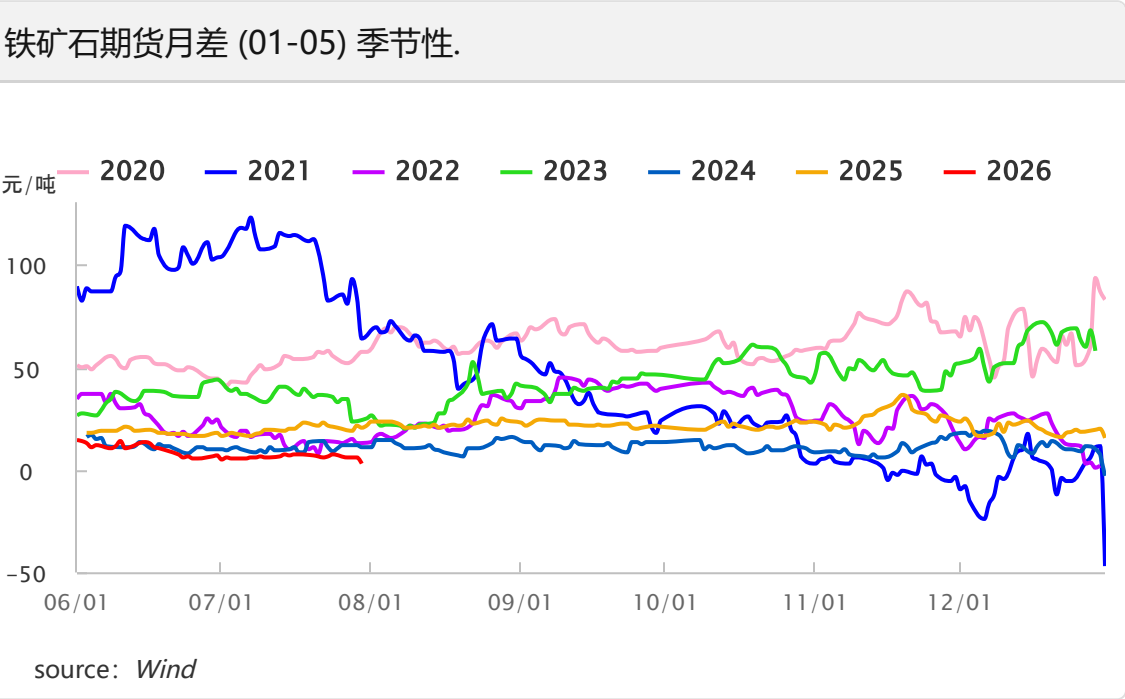
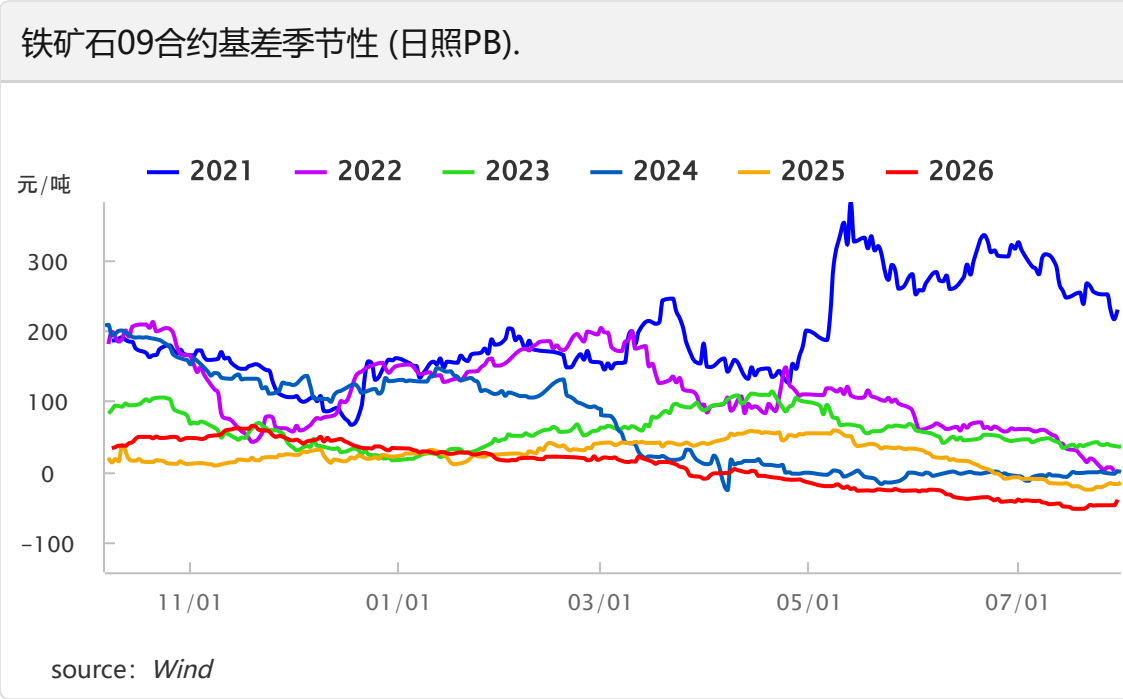
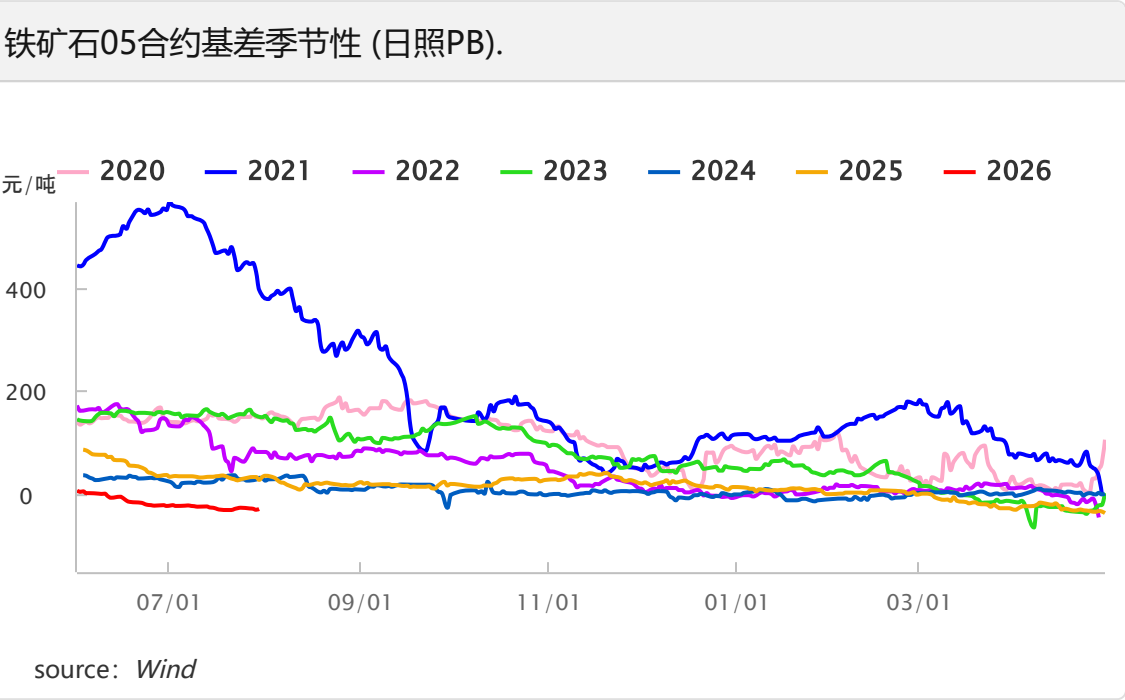
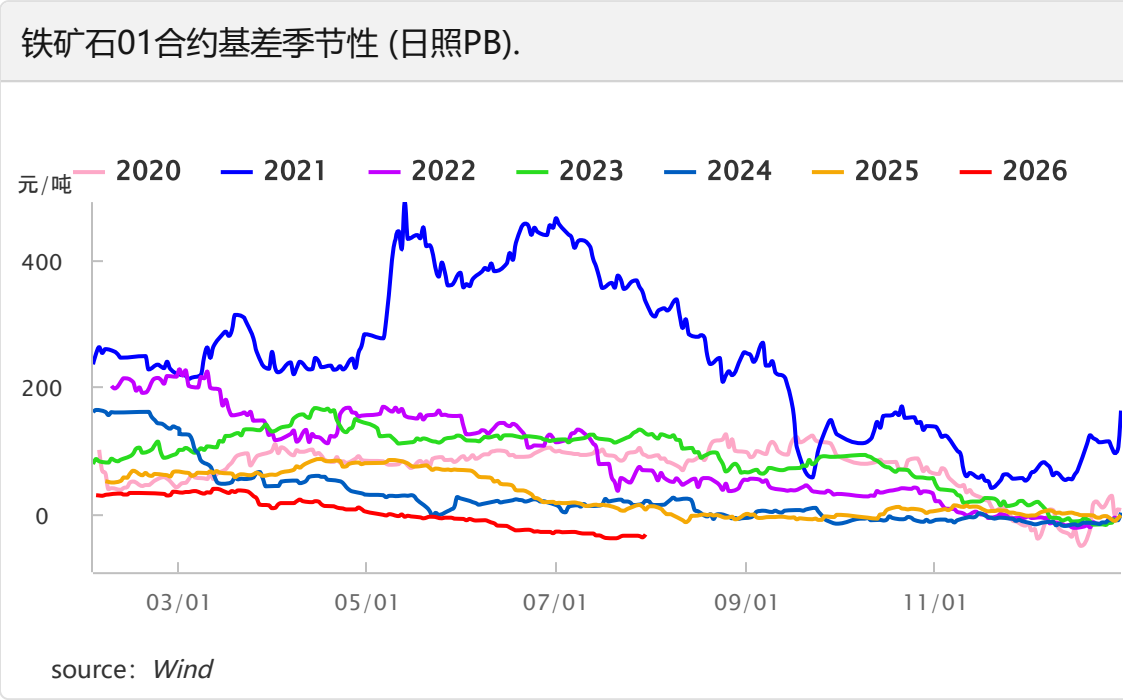
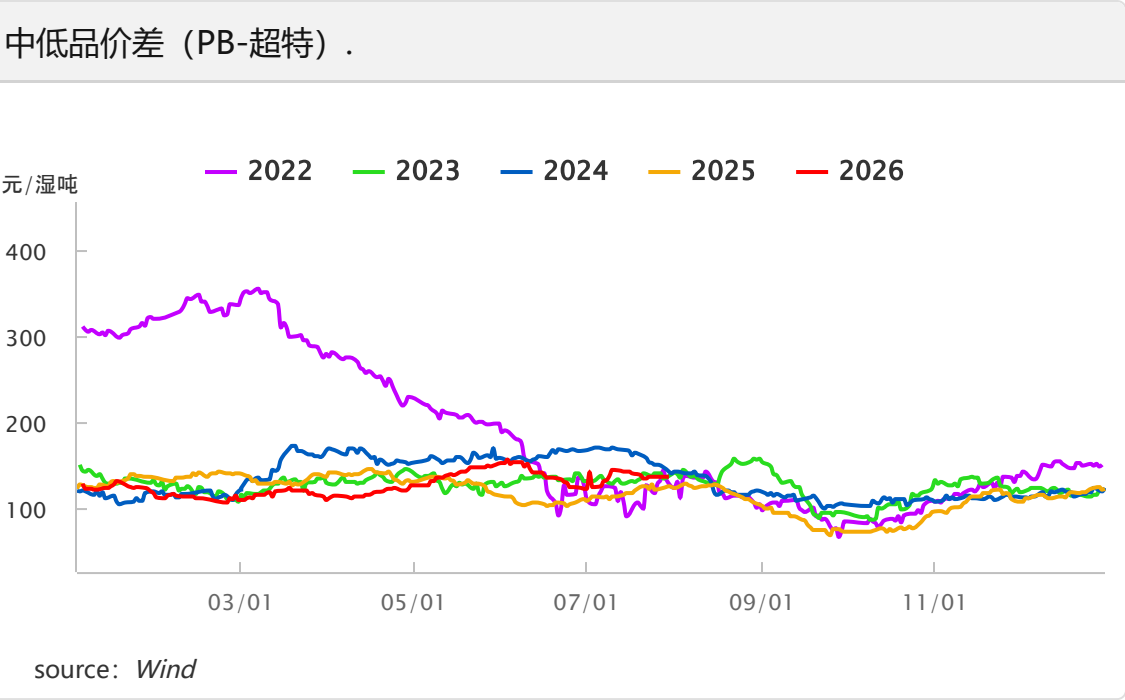
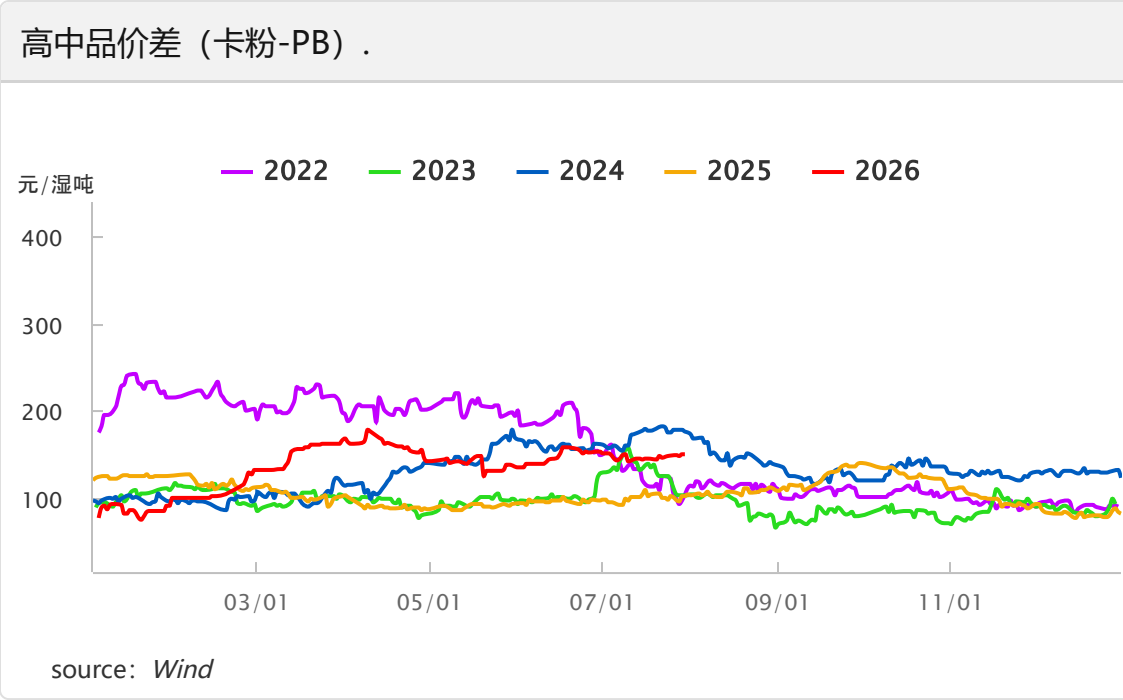
指标名称	2026-07-31	2026-07-30	2026-07-24	2026-07-03	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	680	676	699	694	4	-19	-14
日照卡粉（元/湿吨）	830	826	847	845	4	-17	-15
日照超特（元/湿吨）	544	540	563	570	4	-19	-26
普氏58指数（美元/干吨）	81.65	83.35	83.45	83.65	-1.7	-1.8	-2
普氏62指数（美元/干吨）	97.85	100.15	100.35	101.25	-2.3	-2.5	-3.4
普氏65指数（美元/干吨）	112.1	114.35	114.35	114.4	-2.25	-2.25	-2.3
中低品价差（元/湿吨）	136	136	136	141	0	0	-5
高中品价差（元/湿吨）	150	150	147	151	-136	3	-1
高低品价差（元/湿吨）	286	286	283	292	0	3	-6
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	33.52	33.13	33.72	29.08	0.39	-0.2	4.44
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	12.27	11.87	12	11.27	0.4	0.27	1

source：同花顺,南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-07-31	2026-07-30	2026-07-24	日变化	周变化
01合约收盘价	709.5	709.5	734.5	0	-25
05合约收盘价	706.5	706.5	727	0	-20.5
09合约收盘价	715	715	746	0	-31
01基差	-33.5	-38	-35.5	4.5	2
05基差	-30.5	-32	-29	1.5	-1.5
09基差	-39	-47	-47.5	8	8.5
日照PB粉	680	676	699	4	-19
日照卡粉	830	826	847	4	-17
日照超特	544	540	563	4	-19

source：同花顺,南华研究

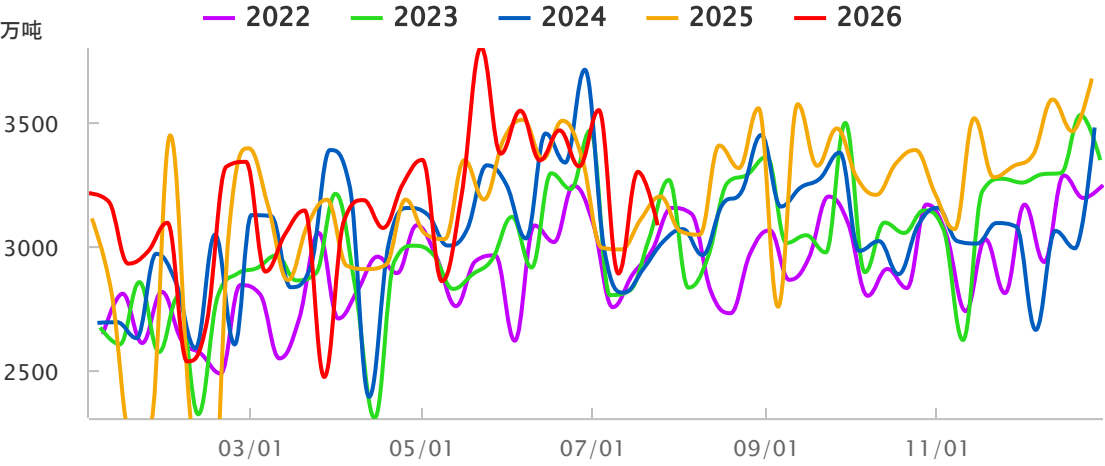


铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-07-24	2026-07-17	2026-06-26	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3084.6	3300.4	3322.5	-215.8	-237.9
澳巴发运量（万吨）	2393.7	2587.5	2671.3	-193.8	-277.6
澳洲发运量（万吨）	1592.6	1783.3	1775.4	-190.7	-182.8
巴西发运量（万吨）	801.2	804.2	896	-3	-94.8
非澳巴发运量（万吨）	690.9	712.9	651.2	-22	39.7

力拓发运量（万吨）	593.5	660.1	548.3	-66.6	45.2
Vale发运量（万吨）	577.4	615.1	604.1	-37.7	-26.7
BHP发运量（万吨）	527.6	513.7	601.7	13.9	-74.1
FMG发运量（万吨）	387.4	368.8	341.5	18.6	45.9
非四大矿发运量（万吨）	999	1142.7	1227	-144	-228.2
45港到港量（万吨）	2393.7	2700.9	2737.8	-307.2	-344.1

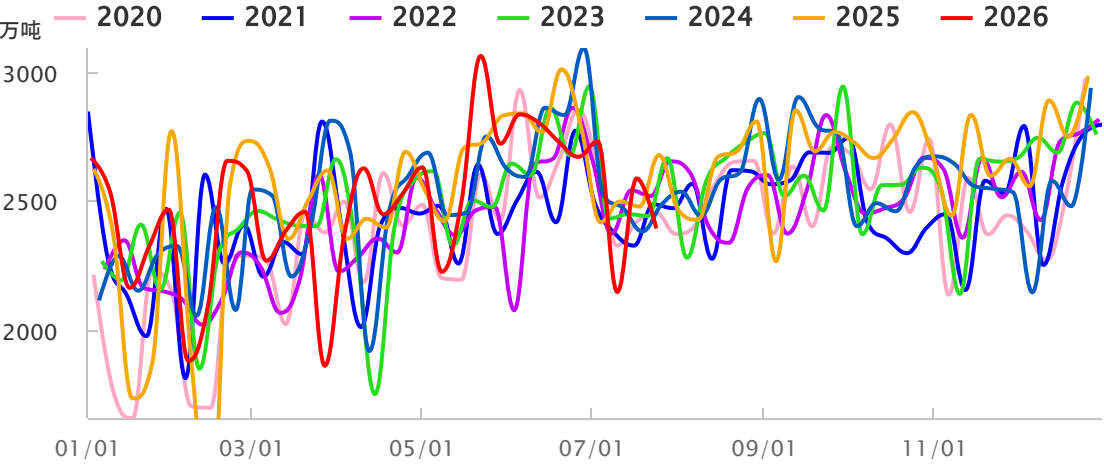
source：钢联,南华研究

铁矿石全球周度发运量季节性.



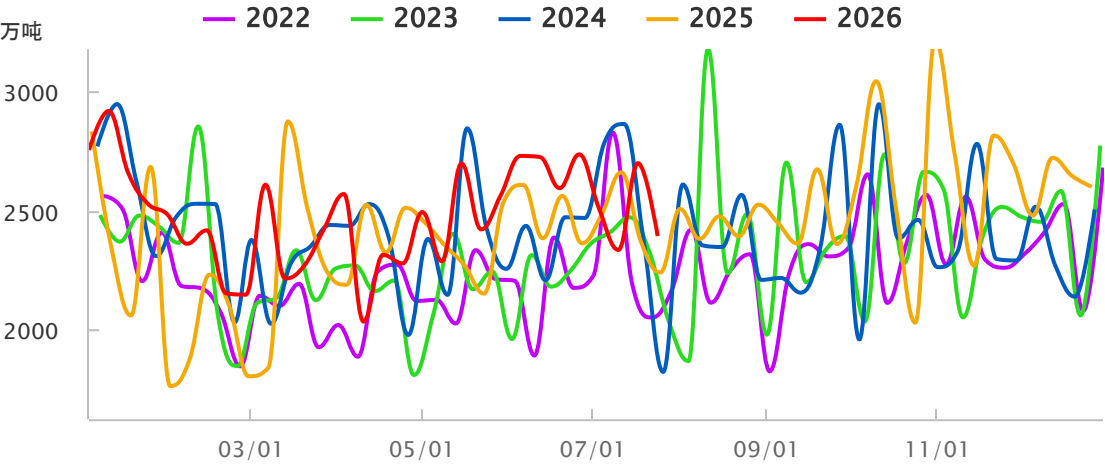
source：Wind

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



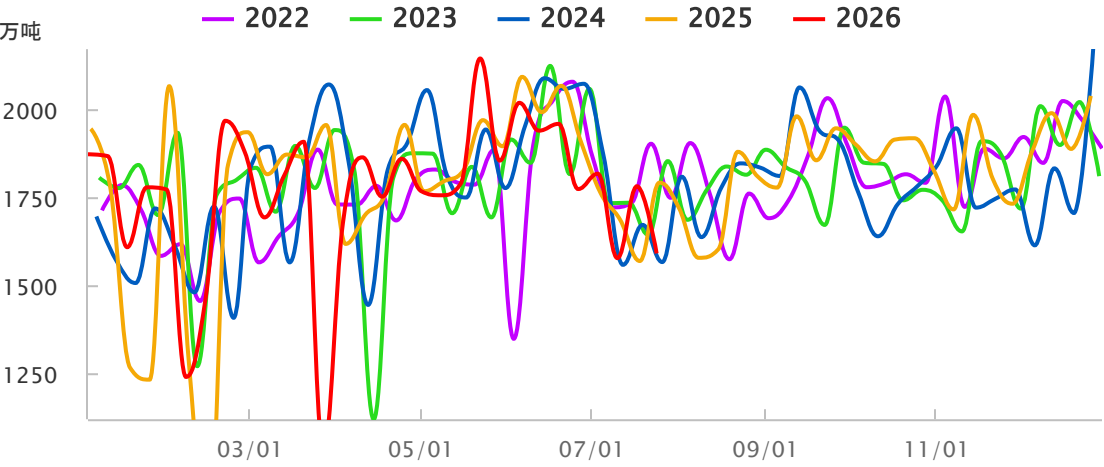
source：Wind

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.

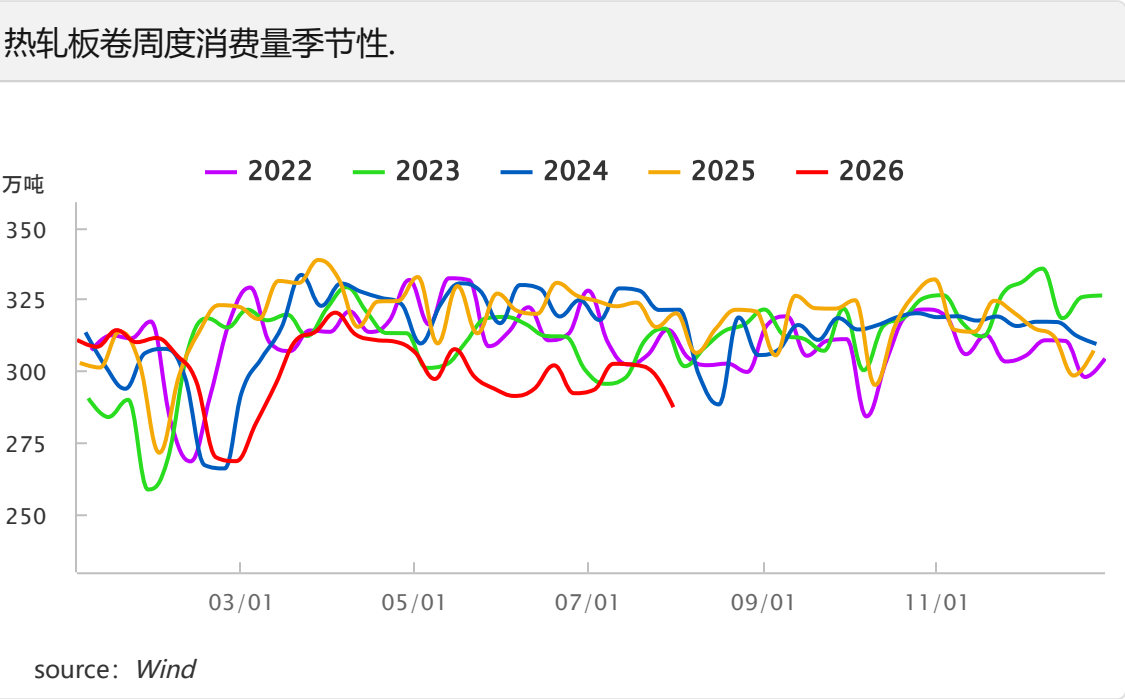
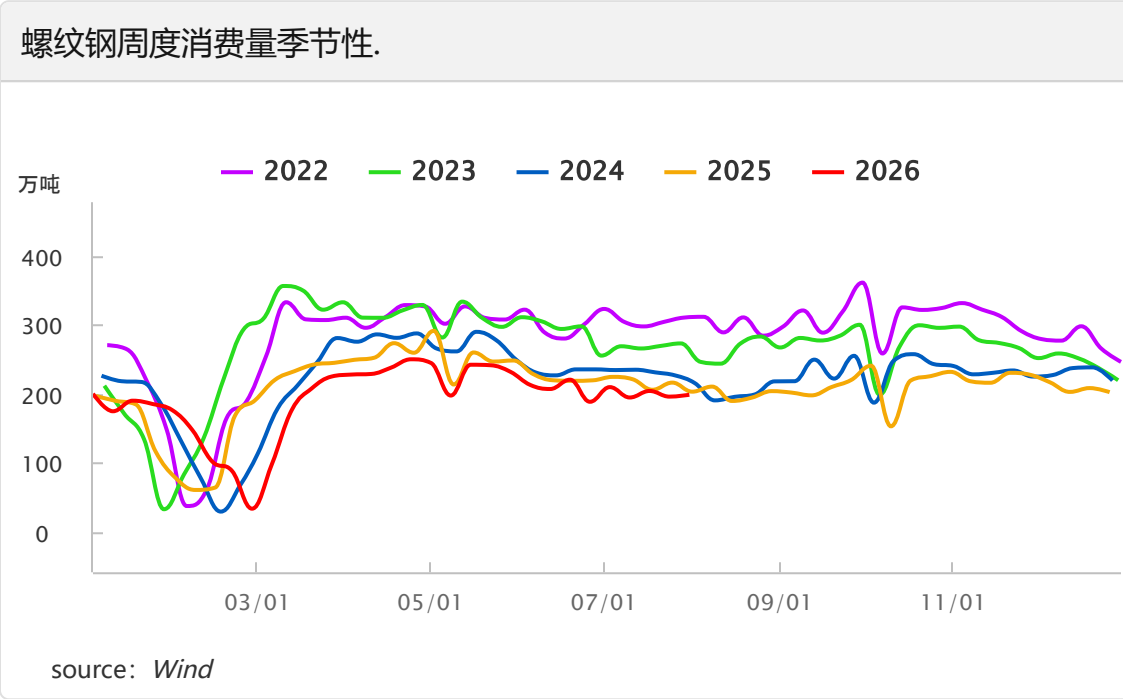
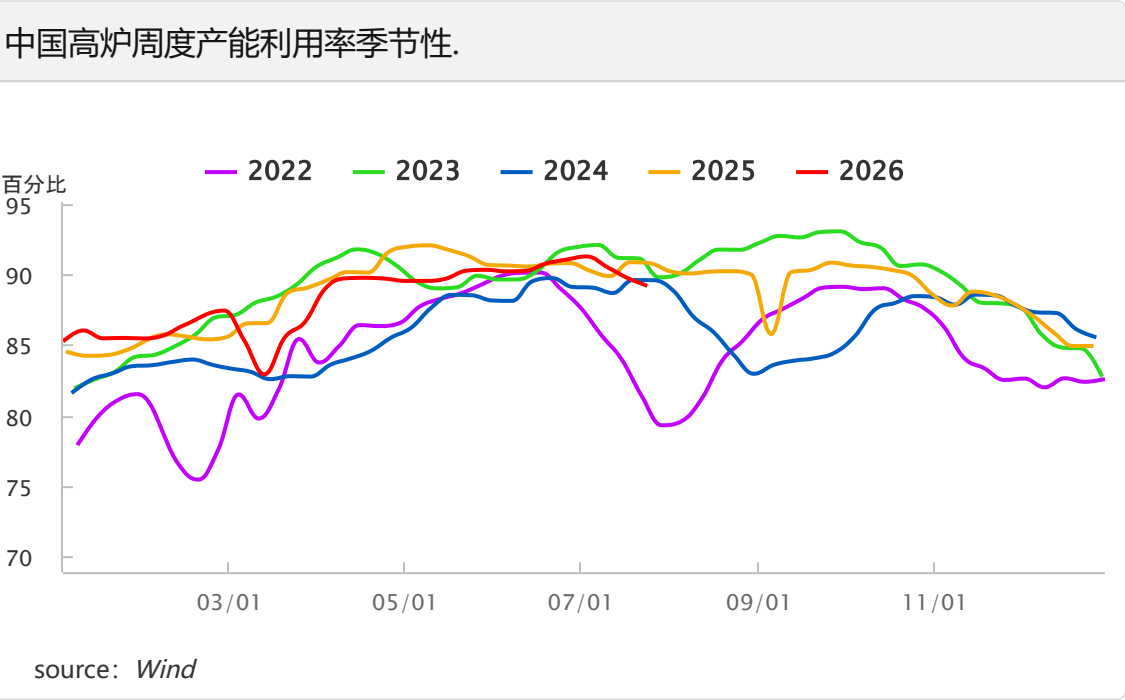
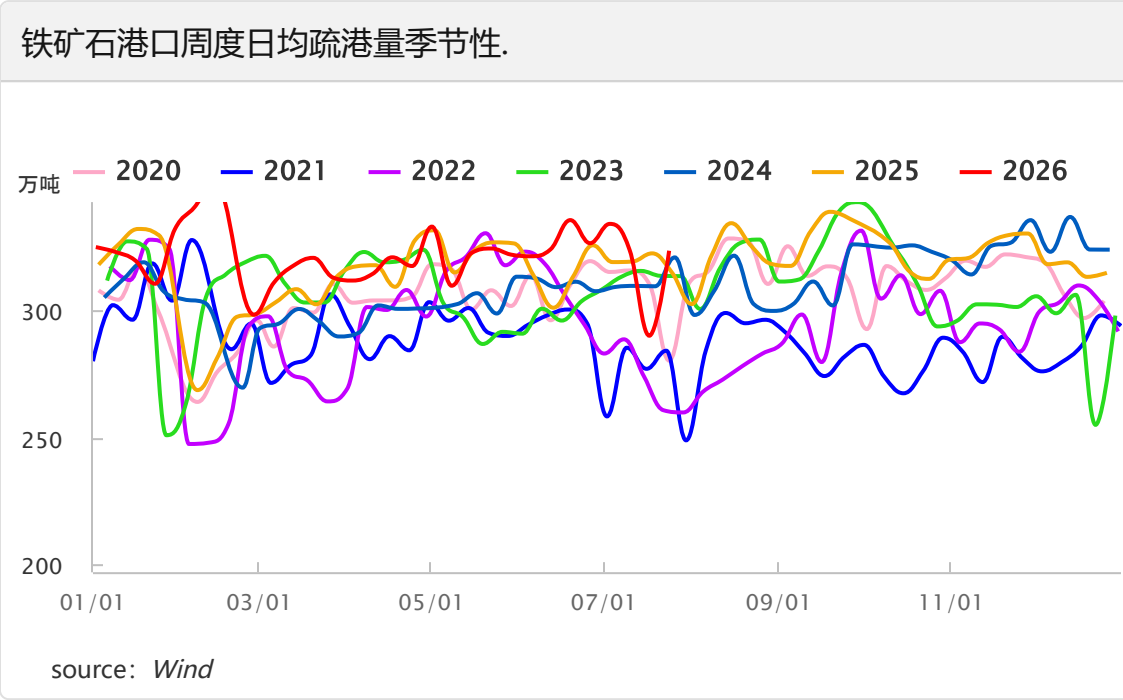
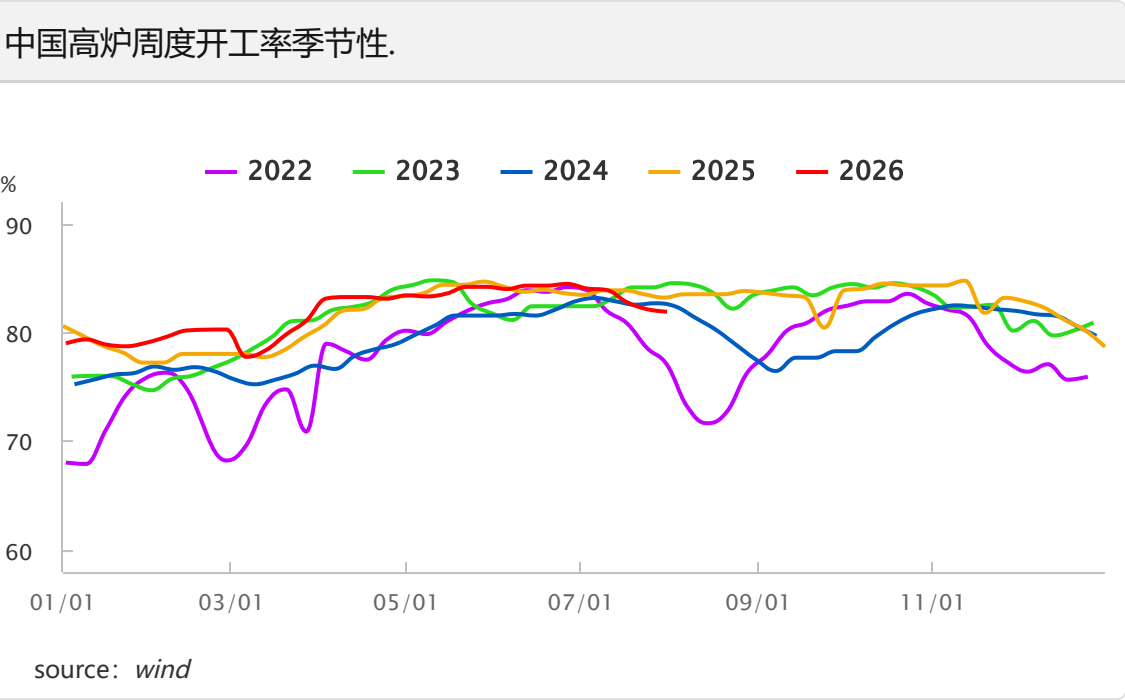
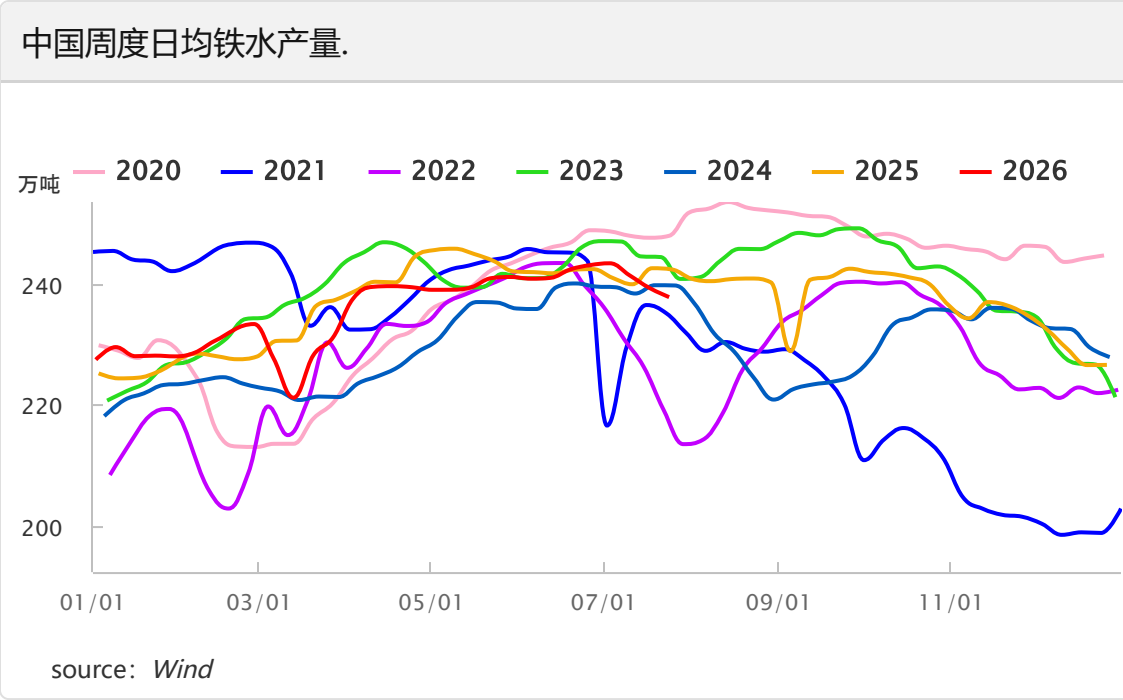


source：Wind

铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-07-24	2026-07-17	2026-06-26	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	323.78	290.18	326.76	33.6	-2.98
日均铁水产量（万吨）	237.7	239.21	242.95	-1.51	-5.25
高炉开工率（%）	82.09	82.73	84.41	-0.64	-2.32
高炉产能利用率（%）	89.21	89.78	91.08	-0.57	-1.87
螺纹表需（万吨）	198.94	196.22	210.02	2.72	-11.08
热卷表需（万吨）	287.22	299.24	293.29	-12.02	-6.07
冷卷表需（万吨）	88.87	87.25	86.39	1.62	2.48
中厚板表需（万吨）	159.03	164.15	172.28	-5.12	-13.25
线材表需（万吨）	77.83	77.22	80.12	0.61	-2.29
出口接单量（万吨）	53.0	38.8	39.2	14.2	13.8
钢材出港量（万吨）	306.66	223.17	283.15	83.49	23.51

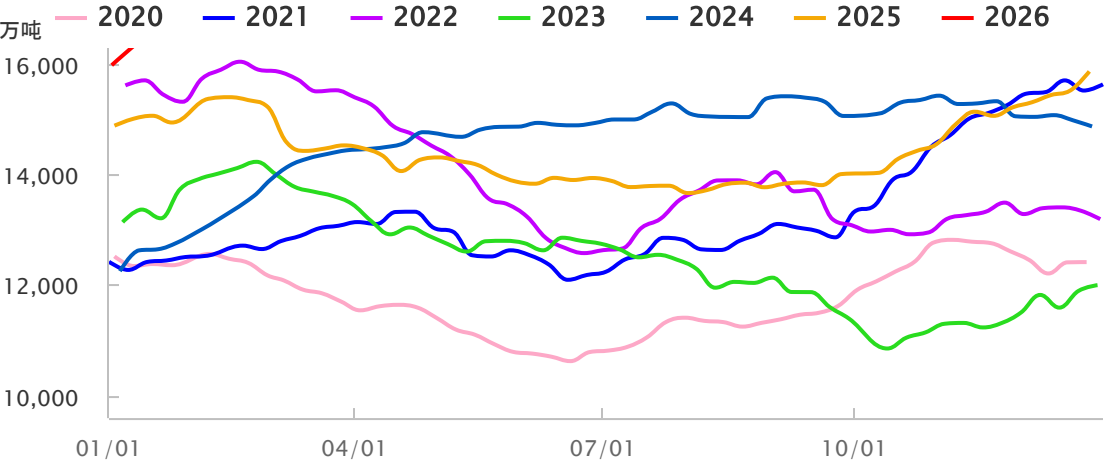
source：钢联,南华研究



铁矿石库存周度数据表					
指标名称	2026-07-24	2026-07-17	2026-06-26	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16323.43	16344.95	16793.94	-21.52	-470.51
45港贸易矿占比（%）	65.72%	66.12%	66.68%	-0.4%	-0.96%
45港压港天数（天）	31	41	23	-10	8
45港在港船只数量（条）	134	127	108	7	26
钢厂进口矿库存（万吨）	8740.01	8699.11	8965.45	40.9	-225.44
钢厂进口矿可用天数（天）	30.07	29.61	30.02	0.46	0.05

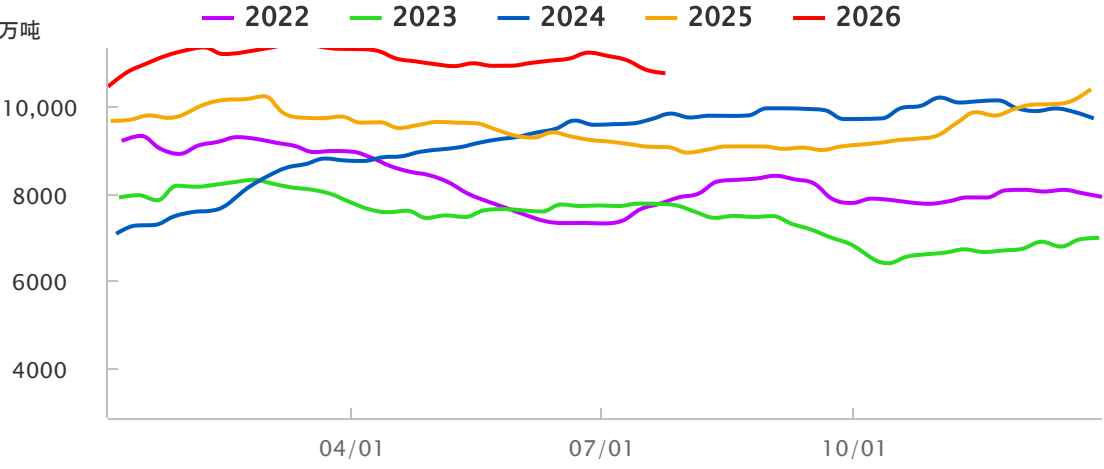
source: 钢联,南华研究

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



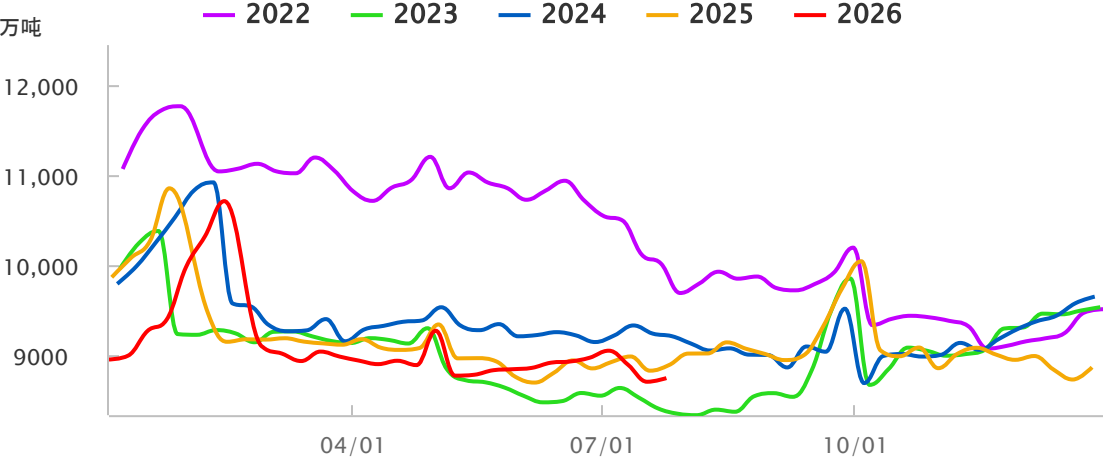
source: Wind

铁矿石港口周度贸易矿库存



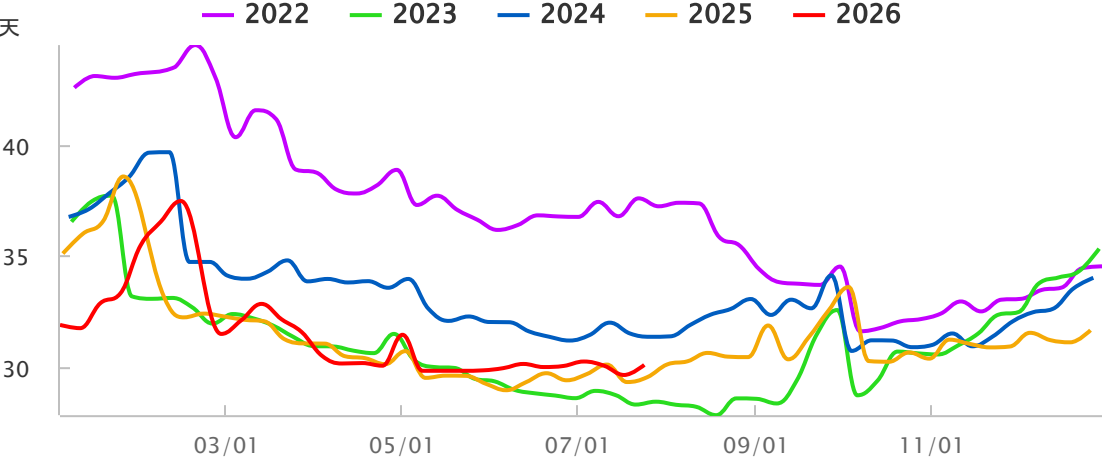
source: Wind

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