



核心观点

铁矿石产业周报

2026/08/21

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]
=====

- 【行情回顾】本周铁矿石主力合约收报约707元/吨，周涨跌-0.49%，五品种中唯一收跌。供给宽松+需求疲软双重压制。
- 【供需结构】供给端港口库存累积至1.67亿吨，到港高位，海外发运维持，供给宽松格局未改。需求端铁水238万吨低位企稳，成材需求反弹后劲不足限制铁水回升空间，钢厂补库意愿偏谨慎。
- 【市场结构】62%指数偏弱运行，近月升水走平。仓单3950张持稳。
- 【要点总结】矿价在黑色系中最弱，供给宽松是核心压制。关注铁水是否止跌回升、港口库存去化拐点、海外发运节奏。

铁矿周报-现货价格数据表

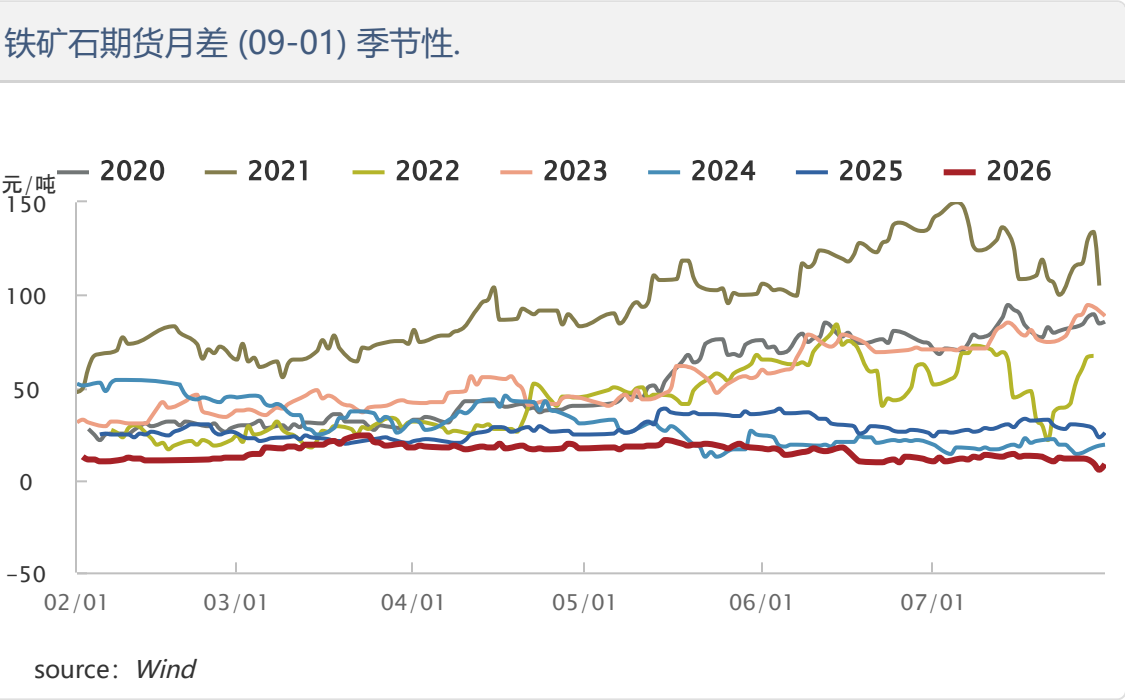
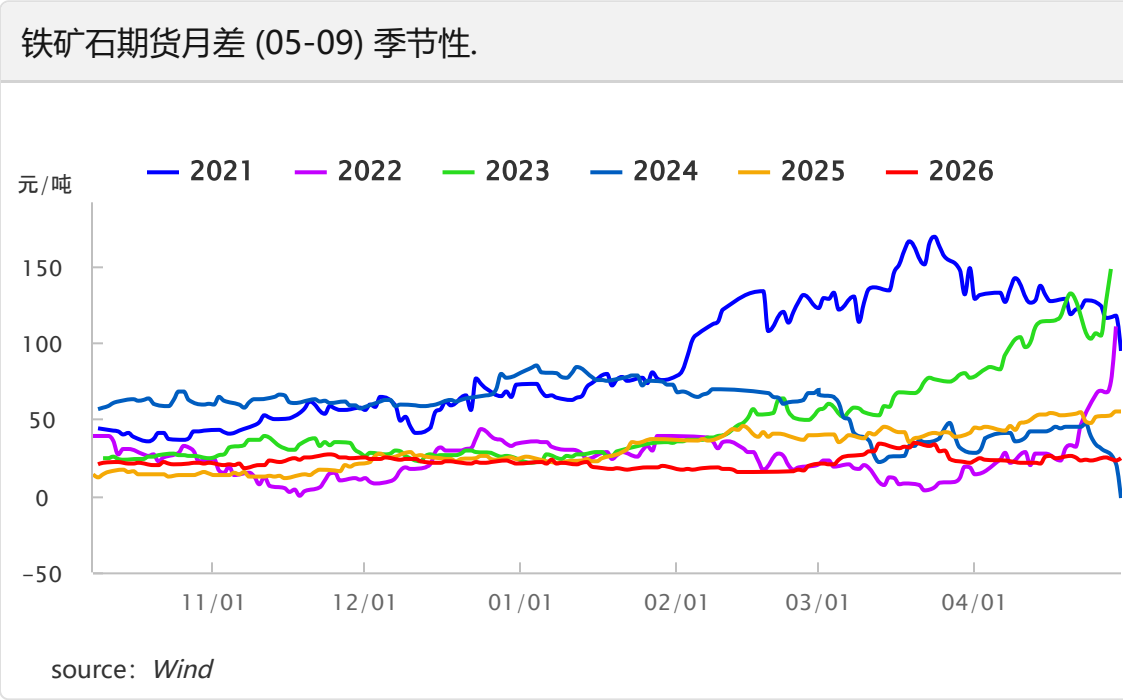
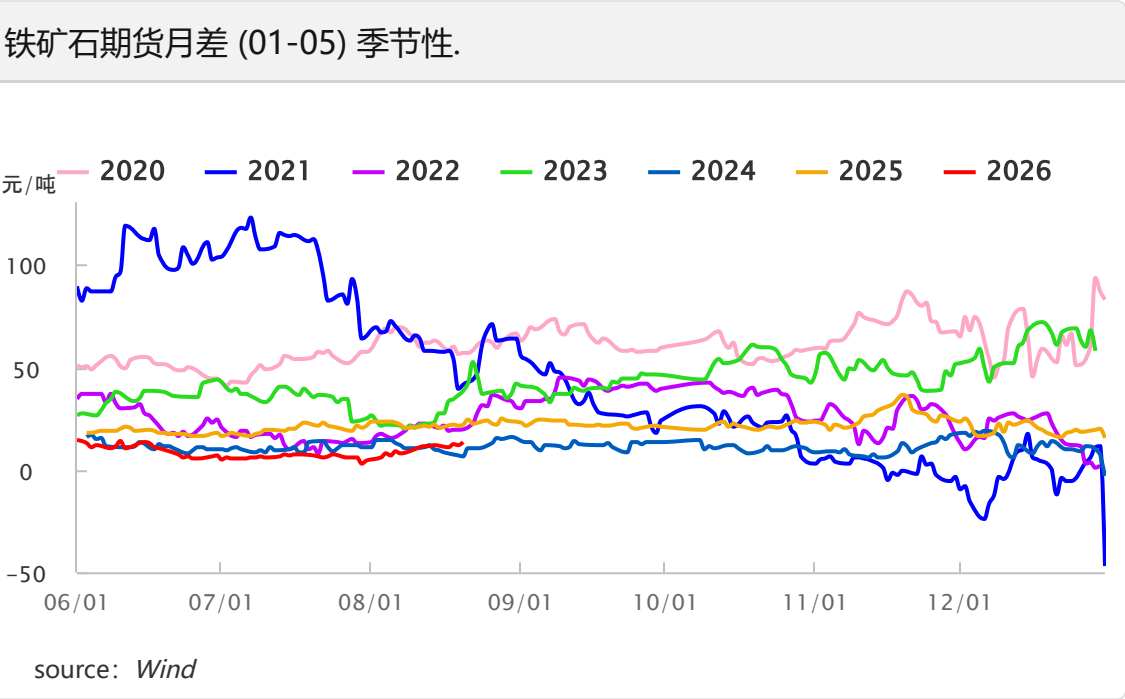
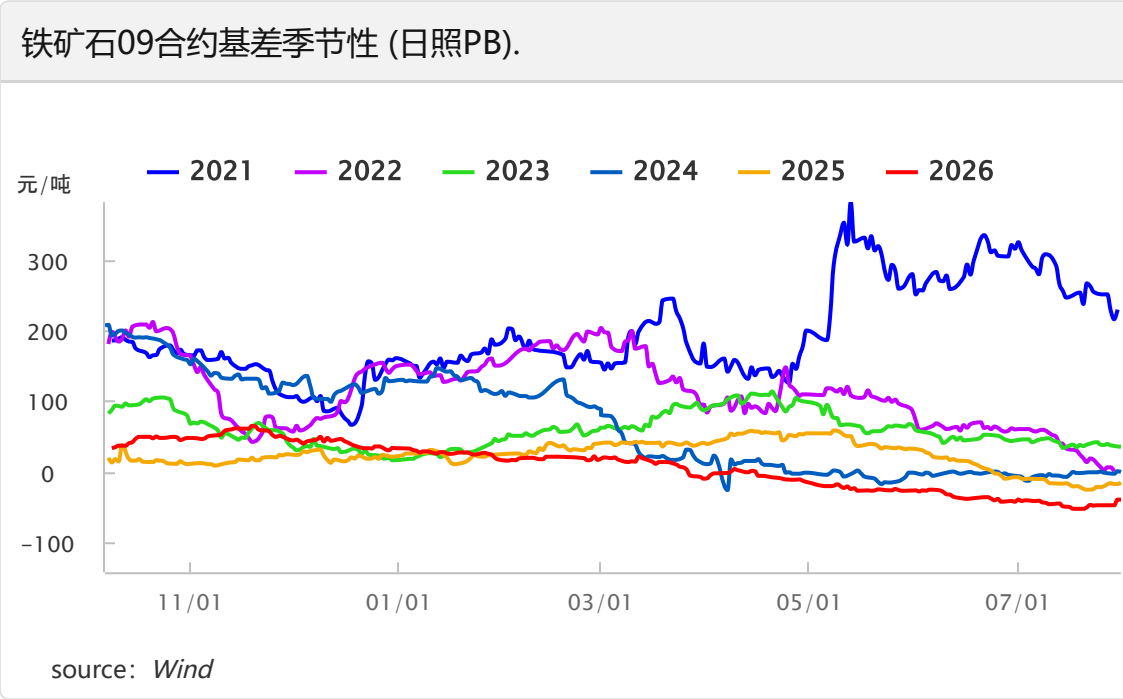
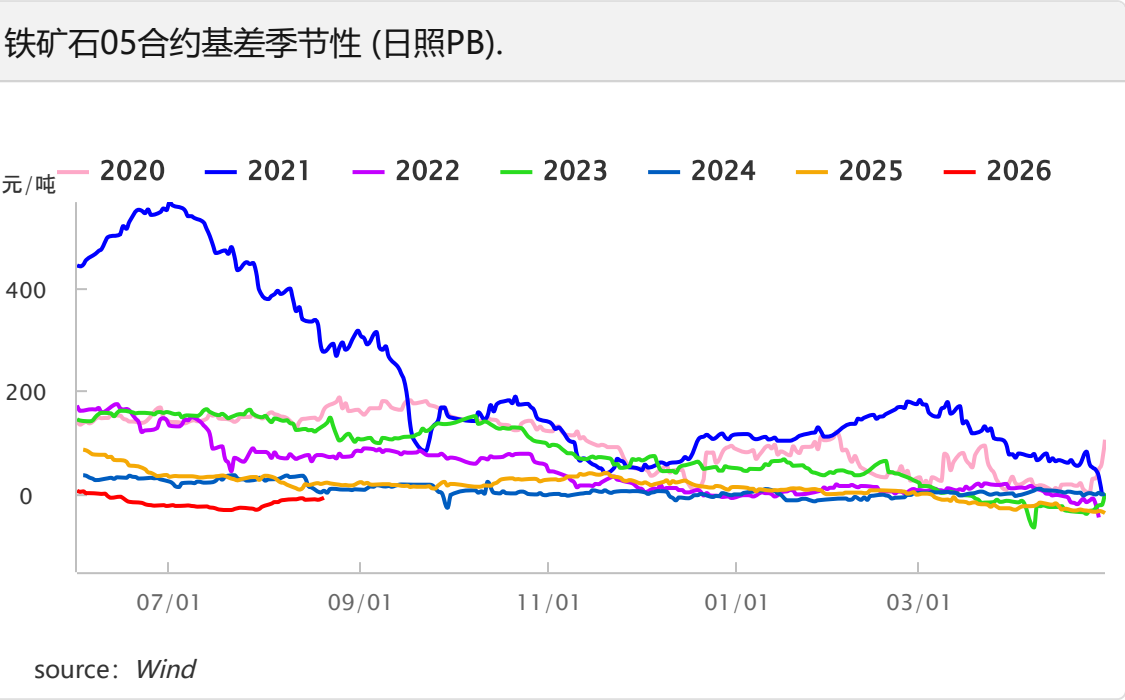
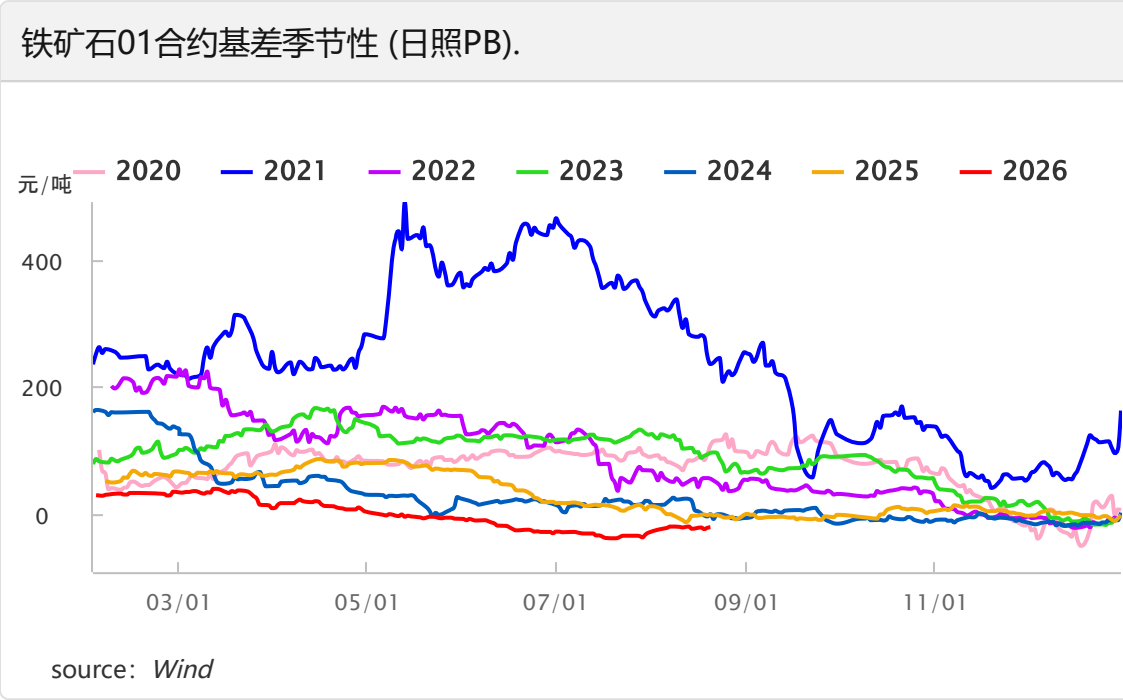
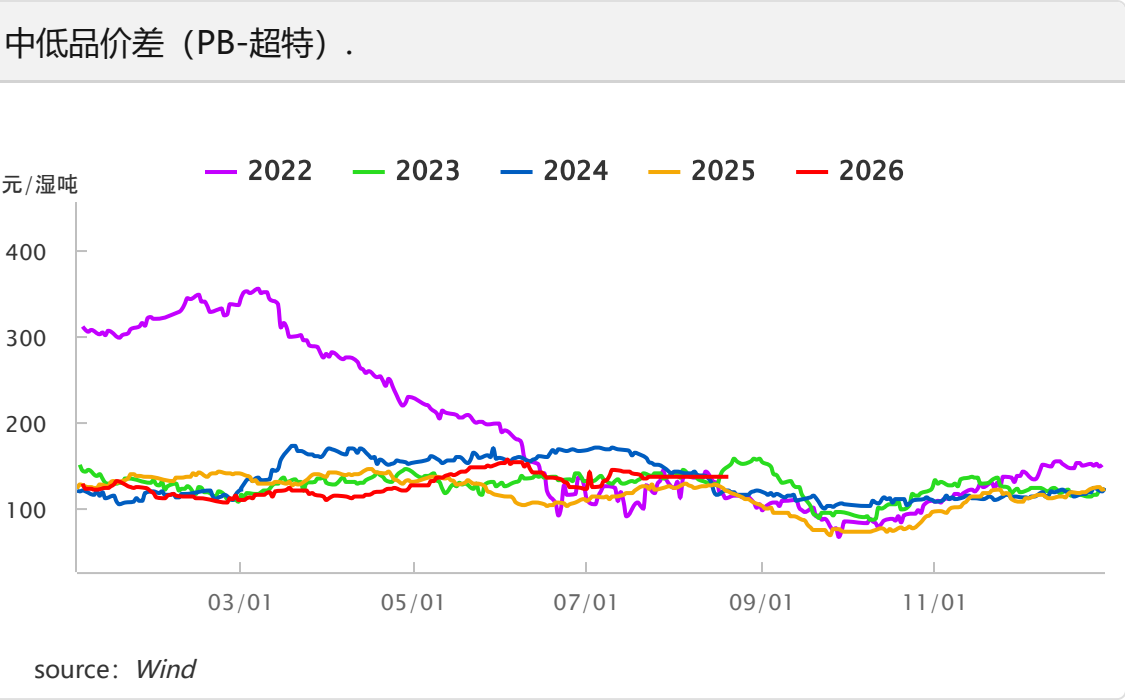
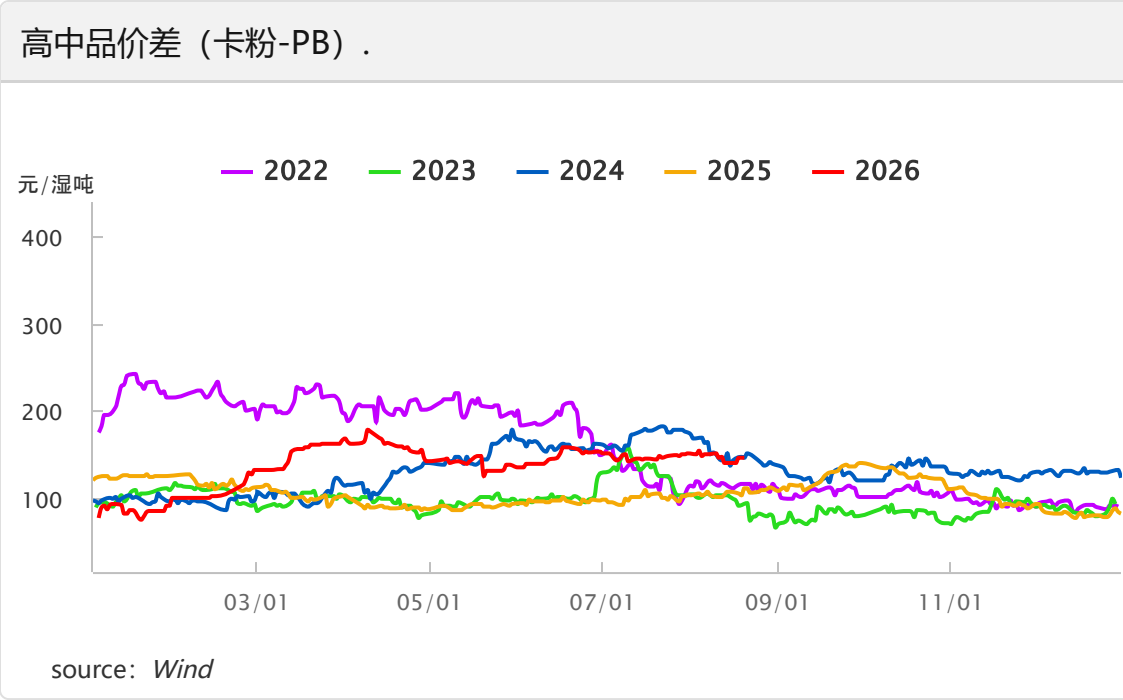
指标名称	2026-08-21	2026-08-20	2026-08-14	2026-07-24	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	685	685	686	699	0	-1	-14
日照卡粉（元/湿吨）	831	831	826	847	0	5	-16
日照超特（元/湿吨）	549	549	550	563	0	-1	-14
普氏58指数（美元/干吨）	82.6	82.7	81.85	82.85	-0.1	0.75	-0.25
普氏62指数（美元/干吨）	98.4	98.7	98.1	99	-0.3	0.3	-0.6
普氏65指数（美元/干吨）	112	112.3	111.9	113.05	-0.3	0.1	-1.05
中低品价差（元/湿吨）	136	136	136	136	0	0	0
高中品价差（元/湿吨）	146	146	140	147	-136	6	-1
高低品价差（元/湿吨）	282	282	276	283	0	6	-1
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	35.89	35.82	35.8	33.72	0.07	0.09	2.17
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	13.42	13.04	13.66	12	0.38	-0.24	1.42

source：同花顺,南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-08-21	2026-08-20	2026-08-14	日变化	周变化
01合约收盘价	707	707	710.5	0	-3.5
05合约收盘价	693.5	693.5	698.5	0	-5
09合约收盘价	721.5	721.5	724.5	0	-3
01基差	-22	-23	-21	1	-1
05基差	-8.5	-11	-9.5	2.5	1
09基差	-36.5	-35.5	-37.5	-1	1
日照PB粉	685	685	686	0	-1
日照卡粉	831	831	826	0	5
日照超特	549	549	550	0	-1

source：同花顺,南华研究

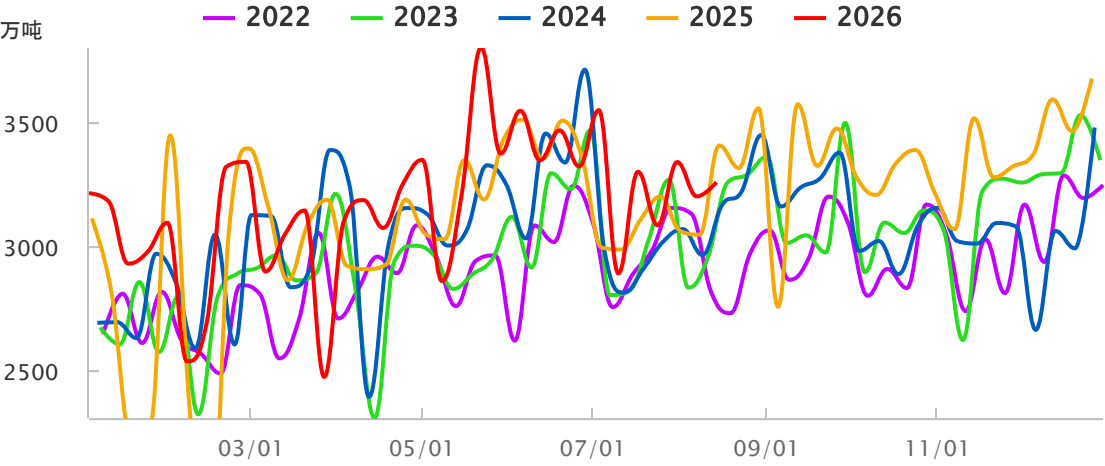


铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-08-14	2026-08-07	2026-07-17	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3258.8	3201.2	3300.4	57.6	-41.6
澳巴发运量（万吨）	2609.5	2510	2587.5	99.5	22
澳洲发运量（万吨）	1759.4	1744.4	1783.3	15	-23.9
巴西发运量（万吨）	850.1	765.6	804.2	84.5	45.9
非澳巴发运量（万吨）	649.3	691.2	712.9	-41.9	-63.6

力拓发运量（万吨）	586	603.9	660.1	-17.9	-74.1
Vale发运量（万吨）	608.3	581.3	615.1	27	-6.8
BHP发运量（万吨）	573.6	605.5	513.7	-31.9	59.9
FMG发运量（万吨）	370	349.2	368.8	20.8	1.2
非四大矿发运量（万吨）	1121	1061.3	1143	60	-21.8
45港到港量（万吨）	2706.9	1869.8	2700.9	837.1	6

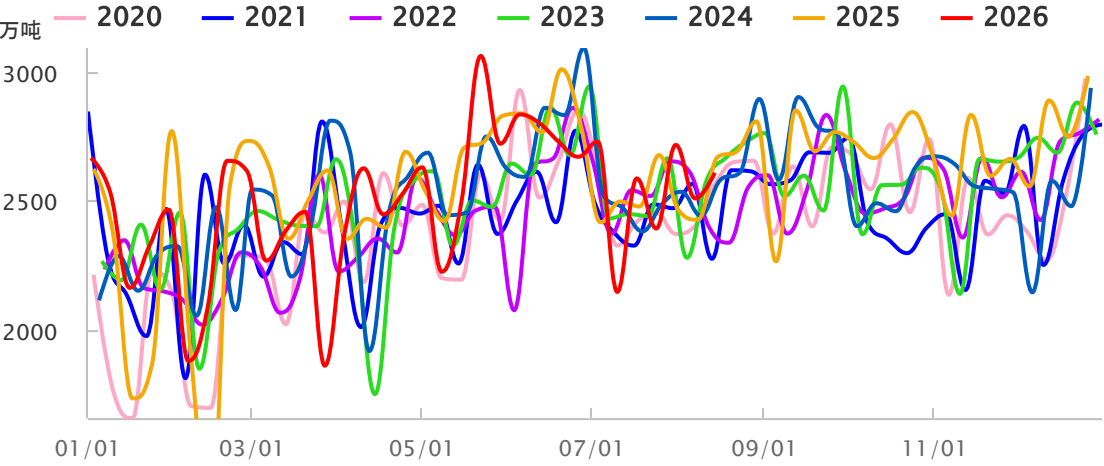
source：钢联,南华研究

铁矿石全球周度发运量季节性.



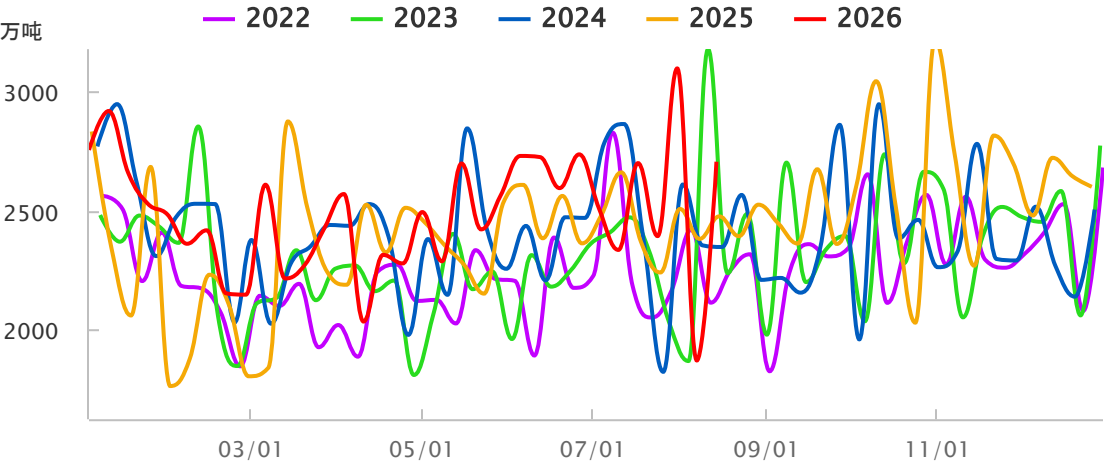
source：Wind

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



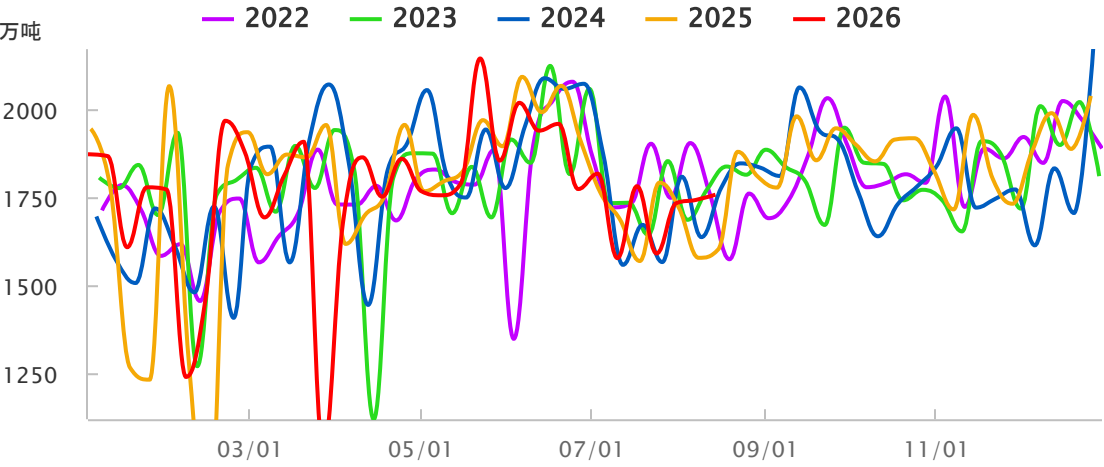
source：Wind

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.



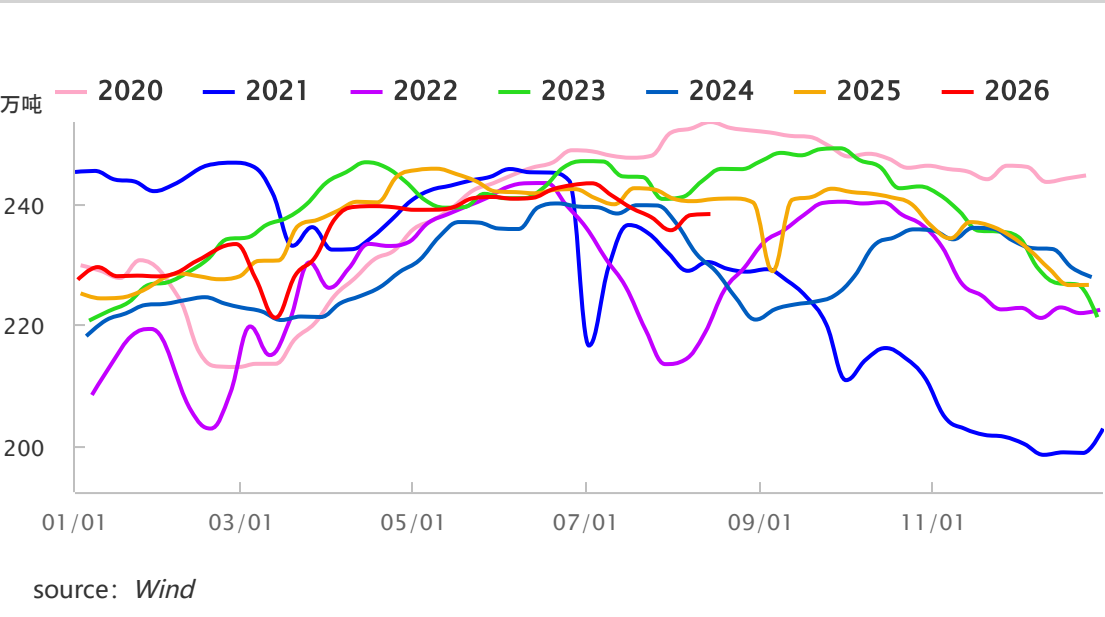
source：Wind

铁矿需求周度数据表

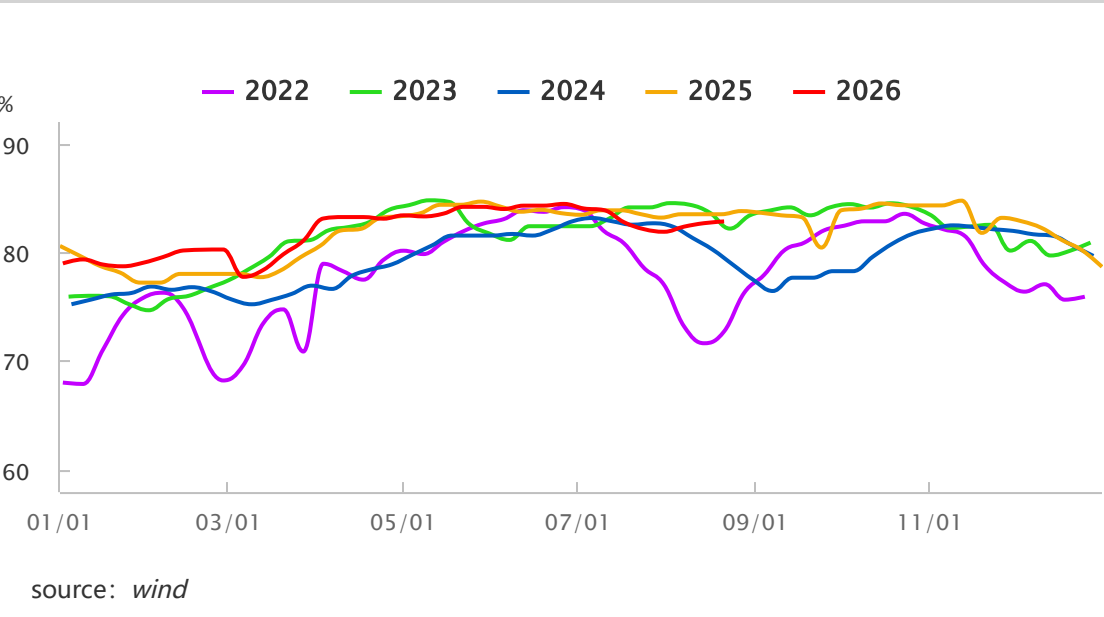
指标名称	2026-08-14	2026-08-07	2026-07-17	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	303.71	335.82	290.18	-32.11	13.53
日均铁水产量（万吨）	238.2	238.03	239.21	0.17	-1.01
高炉开工率（%）	82.64	82.32	82.73	0.32	-0.09
高炉产能利用率（%）	89.44	89.38	89.78	0.06	-0.34
螺纹表需（万吨）	196.16	194.31	196.22	1.85	-0.06
热卷表需（万吨）	293.3	303.93	299.24	-10.63	-5.94
冷卷表需（万吨）	85.2	87.88	87.25	-2.68	-2.05
中厚板表需（万吨）	167.96	170.29	164.15	-2.33	3.81
线材表需（万吨）	77.97	79.23	77.22	-1.26	0.75
出口接单量（万吨）	54.4	46.1	38.8	8.3	15.6
钢材出港量（万吨）	220.59	312.59	223.17	-92	-2.58

source：钢联,南华研究

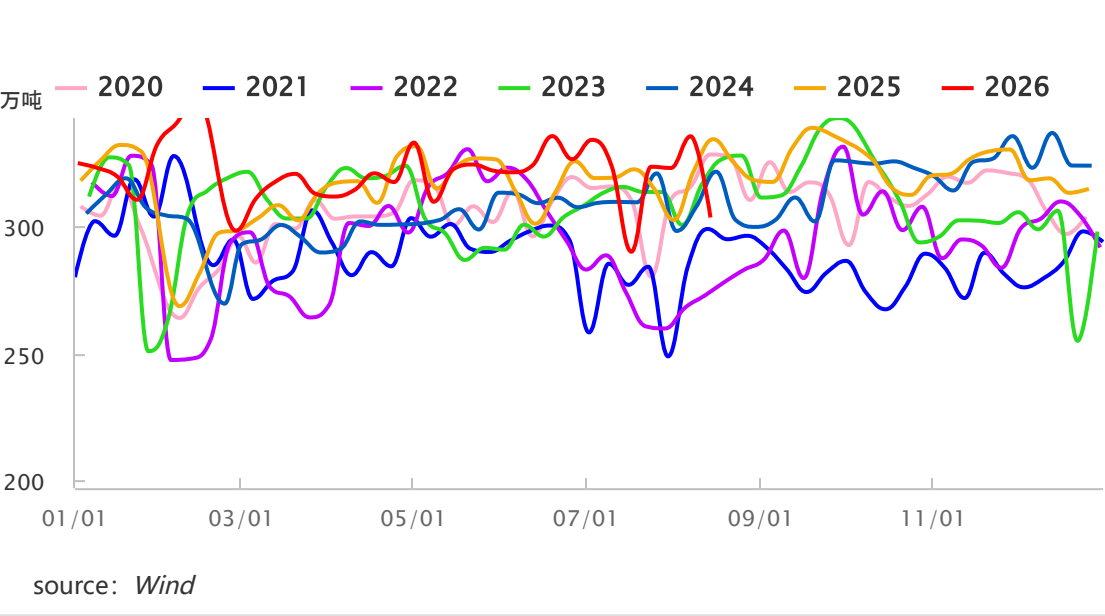
中国周度日均铁水产量.



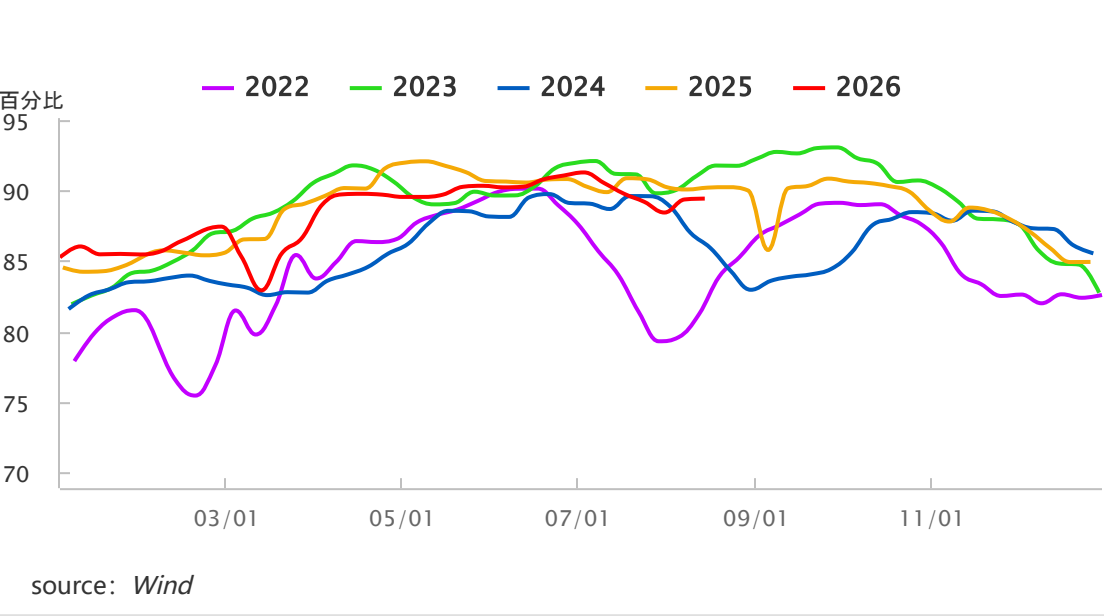
中国高炉周度开工率季节性.



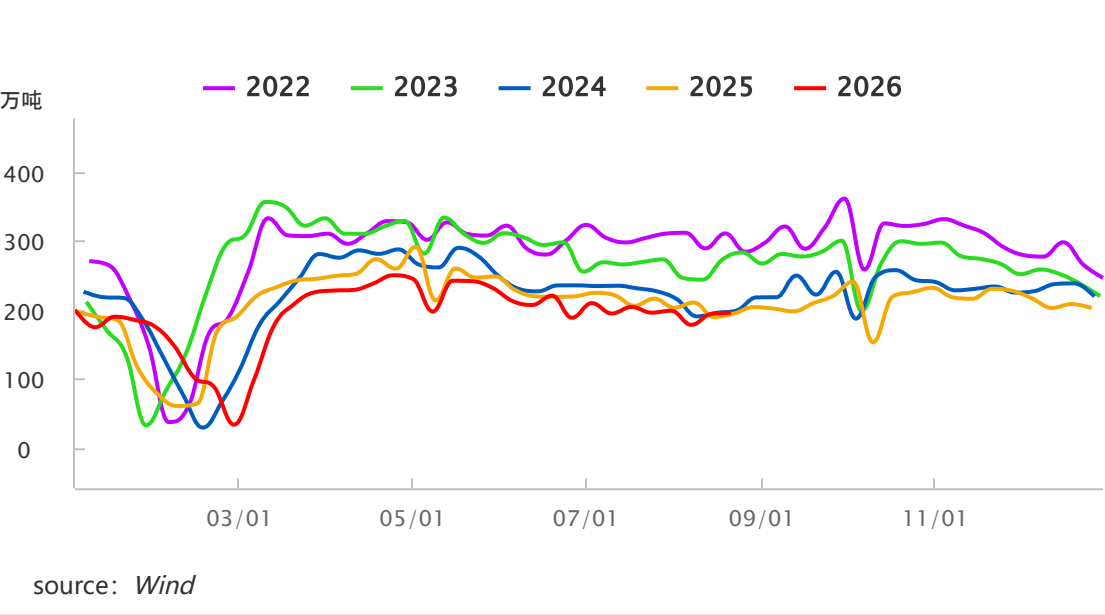
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



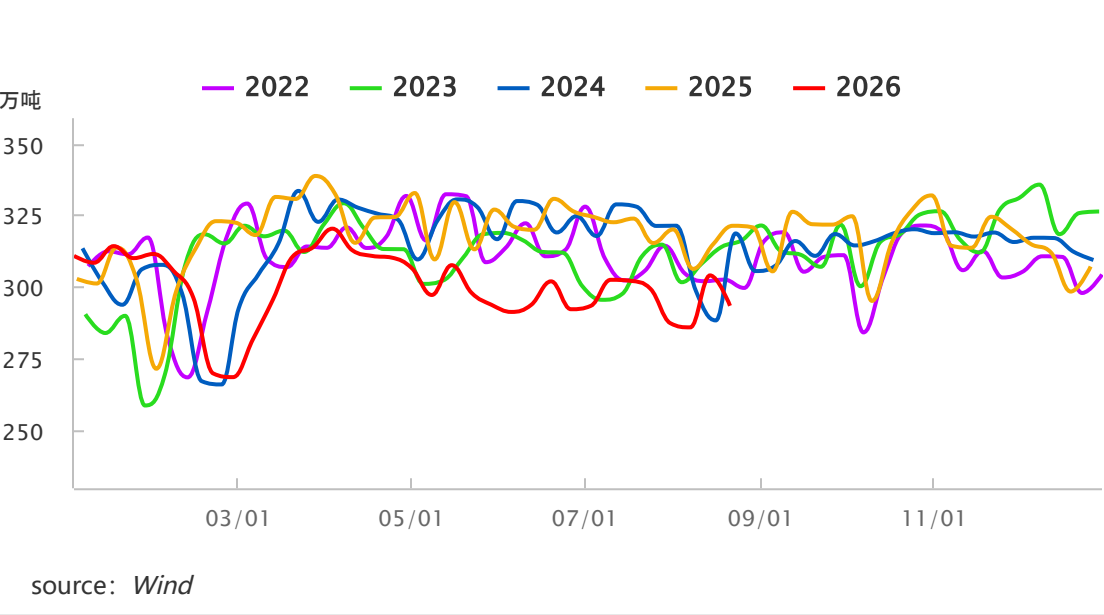
中国高炉周度产能利用率季节性.



螺纹钢周度消费量季节性.



热轧板卷周度消费量季节性.

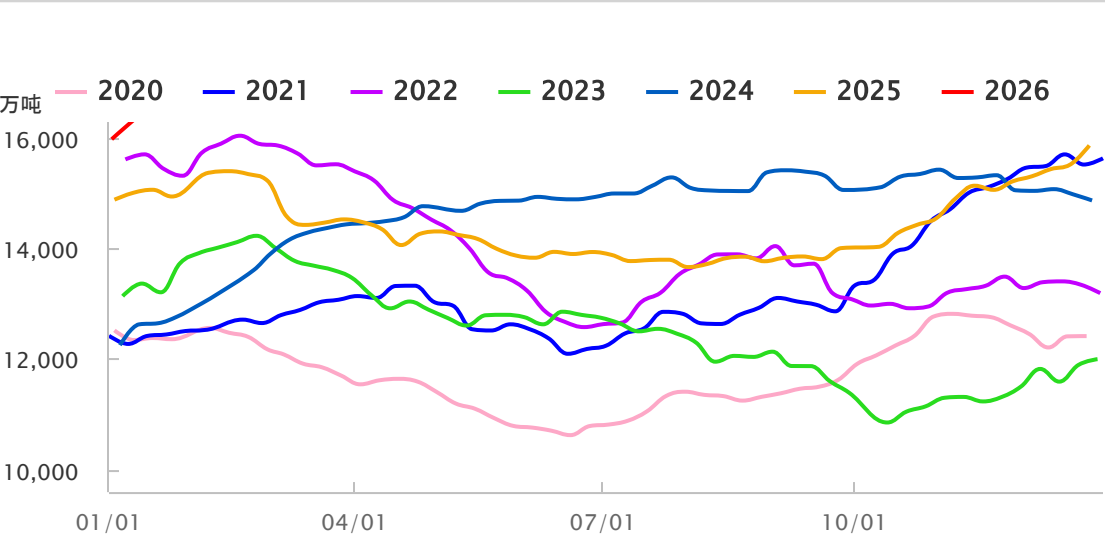


铁矿石库存周度数据表

指标名称	2026-08-14	2026-08-07	2026-07-17	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16618.2	16699.72	16344.95	-81.52	273.25
45港贸易矿占比（%）	65.28%	65.45%	66.12%	-0.17%	-0.84%
45港压港天数（天）	26	31	41	-5	-15
45港在港船只数量（条）	83	123	127	-40	-44
钢厂进口矿库存（万吨）	8811.27	8772.93	8699.11	38.34	112.16
钢厂进口矿可用天数（天）	30.32	30.16	29.61	0.16	0.71

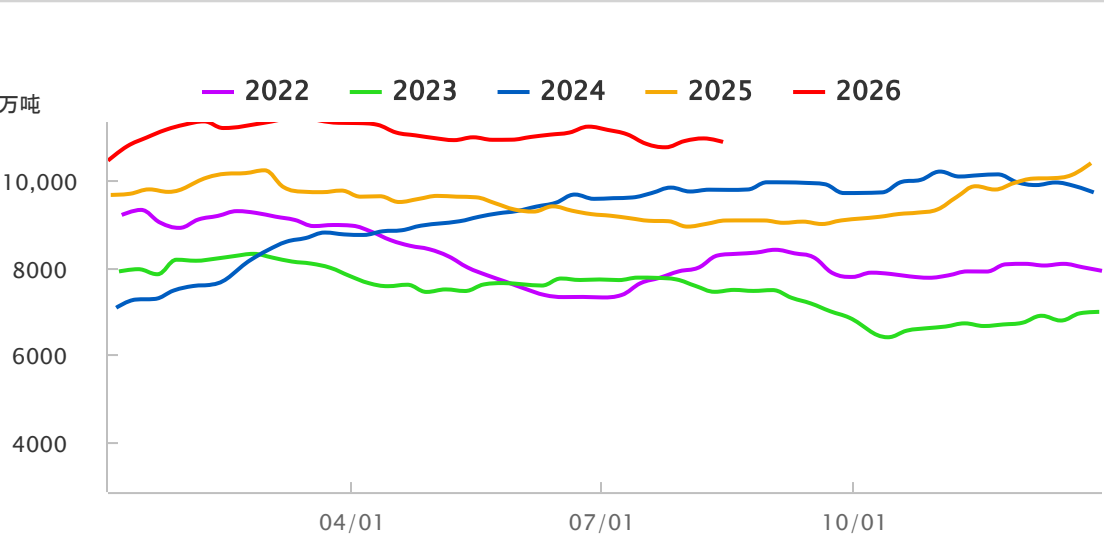
source: 钢联,南华研究

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



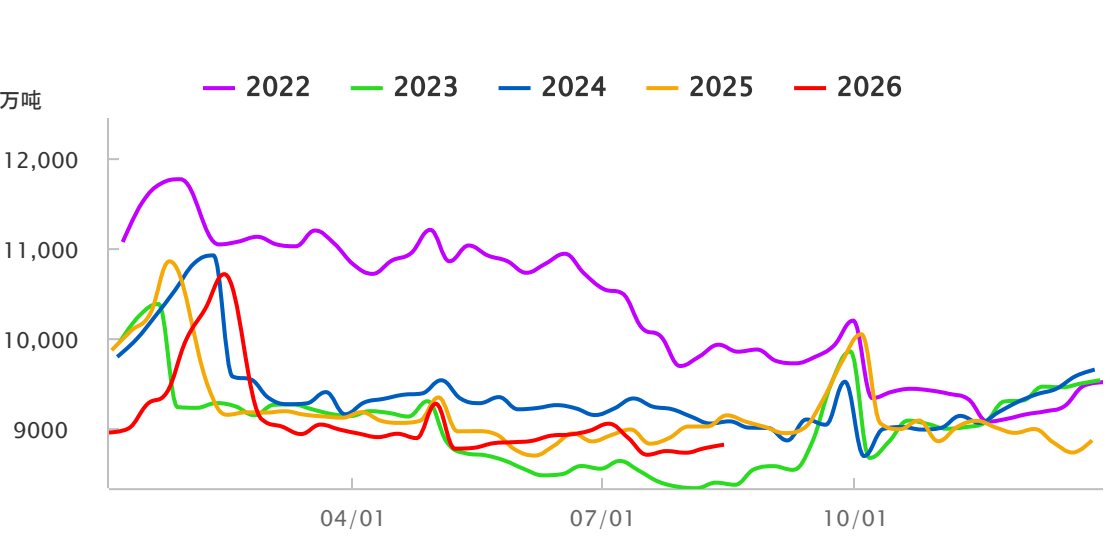
source: Wind

铁矿石港口周度贸易矿库存



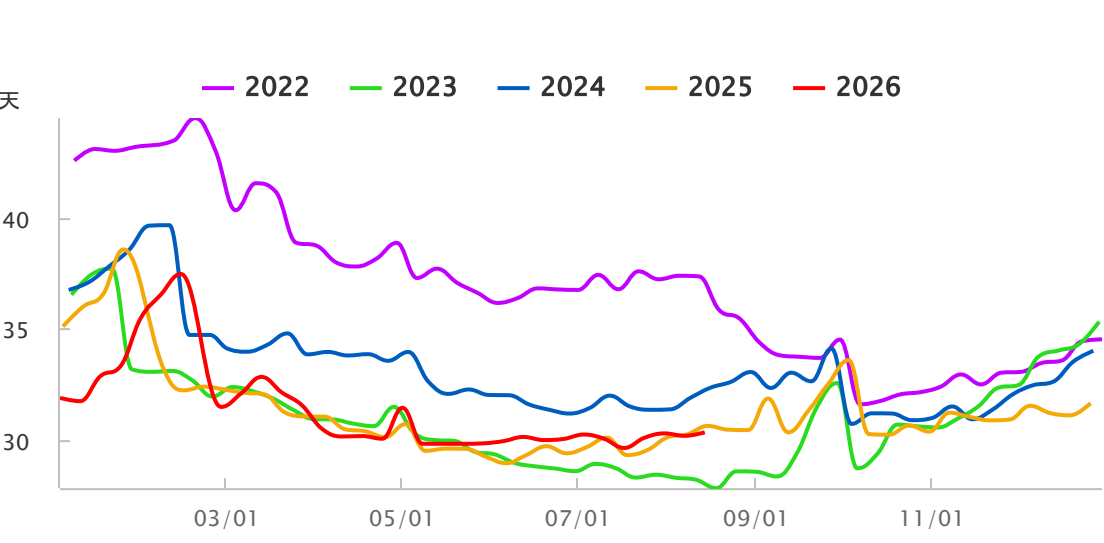
source: Wind

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