



核心观点

铁矿石产业周报
2026/08/28

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 | 基差中等 | 基本面相对偏差】
- 【行情回顾】本周铁矿石主力2701合约小幅走强，跟随炉料端焦煤焦炭走强带动情绪回暖。但供给宽松压制，涨幅在黑色系中偏弱。
- 【供需结构】供给端仍宽松：港口库存累积至1.67亿吨，到港高位，海外发运维持。需求端成材需求走弱（螺纹钢需-7.59%）压制铁矿石刚需，尽管炉料端焦煤焦炭大涨带动情绪，矿价上行空间受限。铁水产量前期回落至238万吨附近，关注止跌回升的持续性，钢厂补库意愿边际改善。
- 【市场结构】62%指数偏弱运行，期货716.5元/吨。仓单5500张（较前日持平），仓单量处于低位。
- 【要点总结】矿价在黑色系中偏弱，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

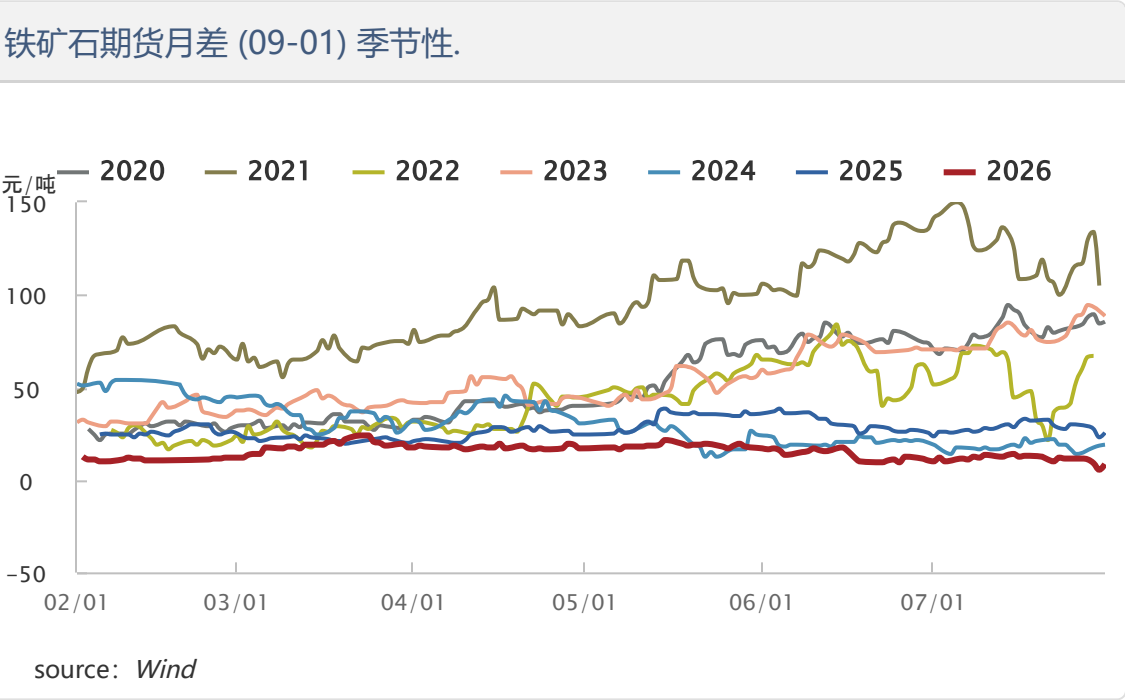
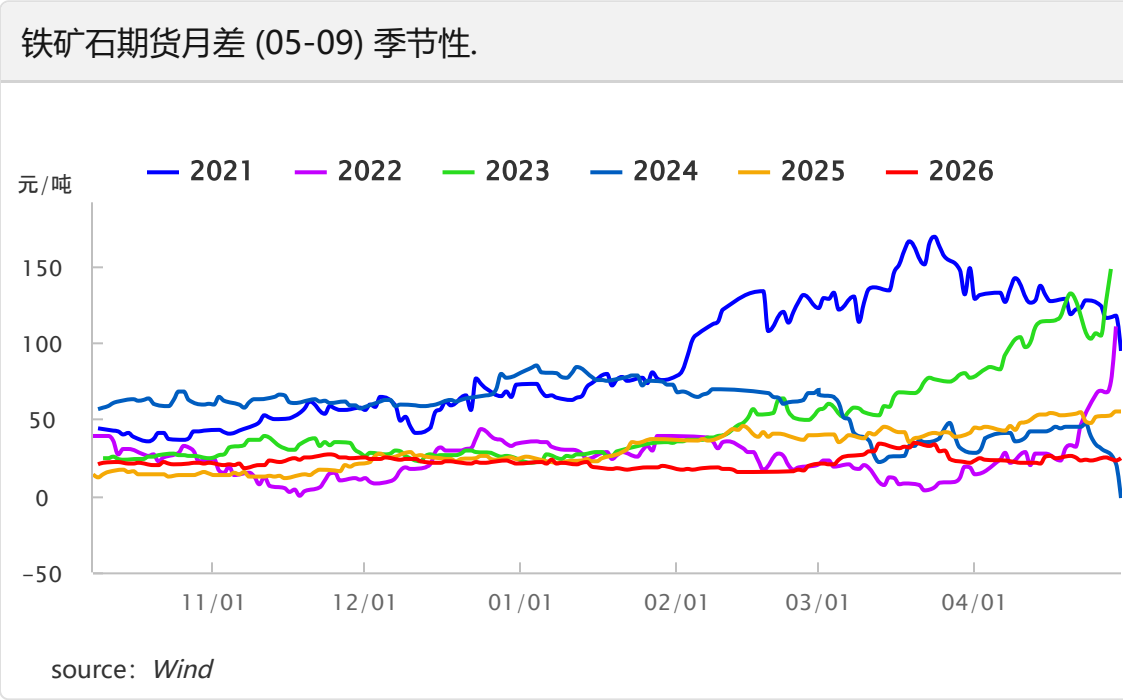
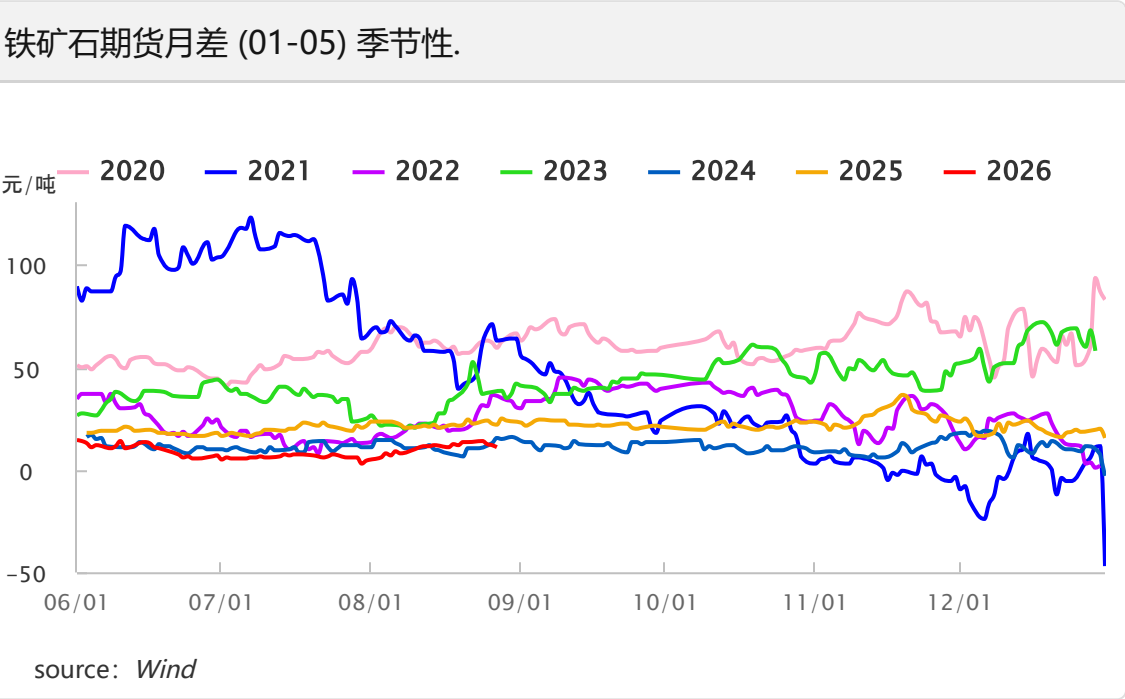
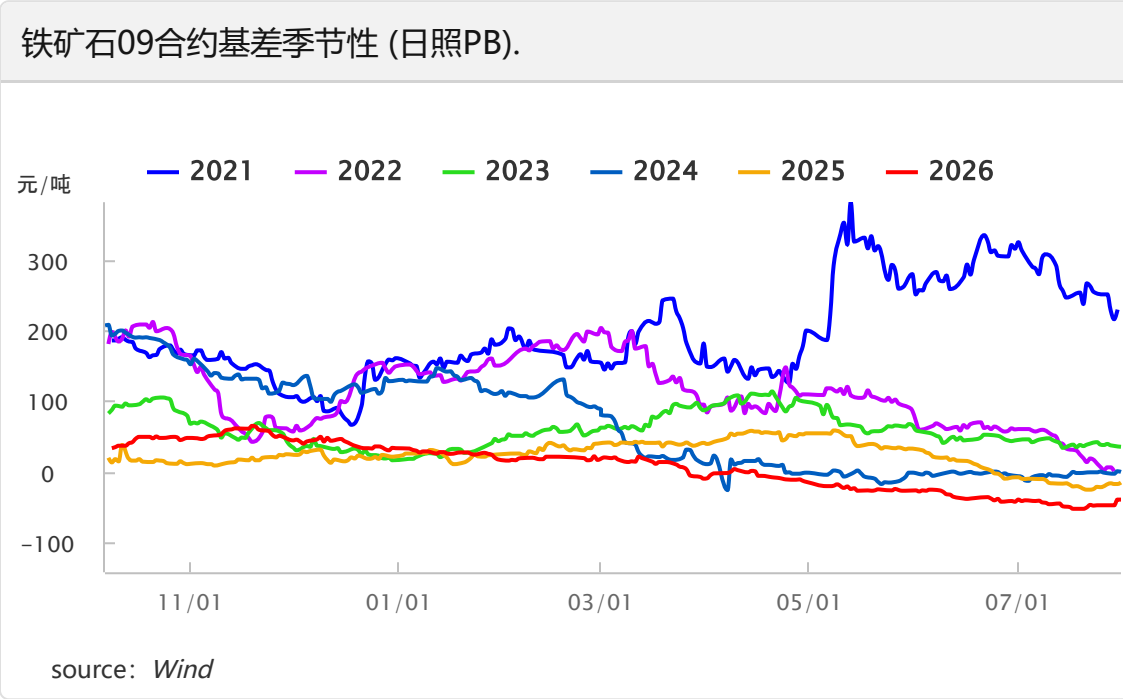
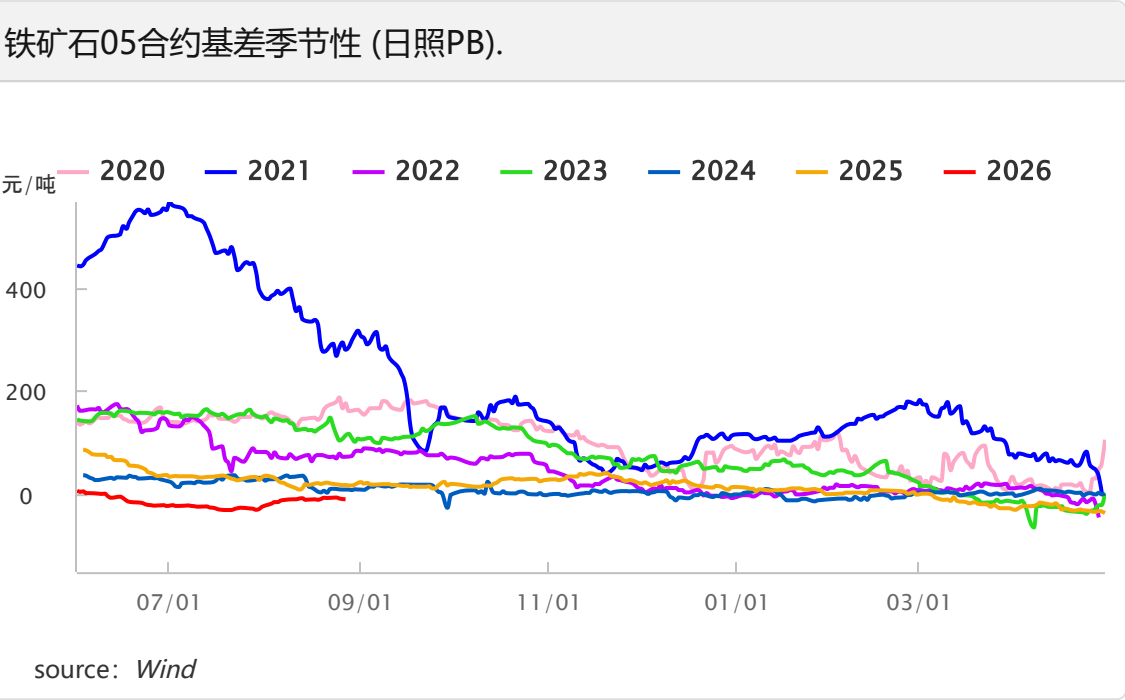
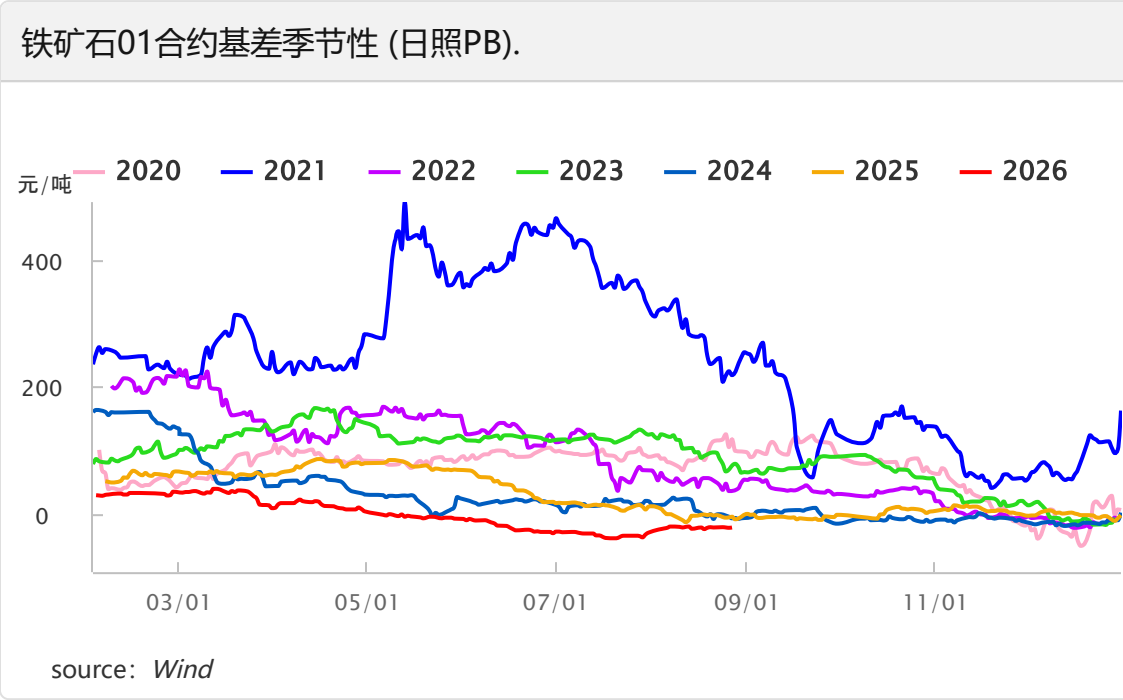
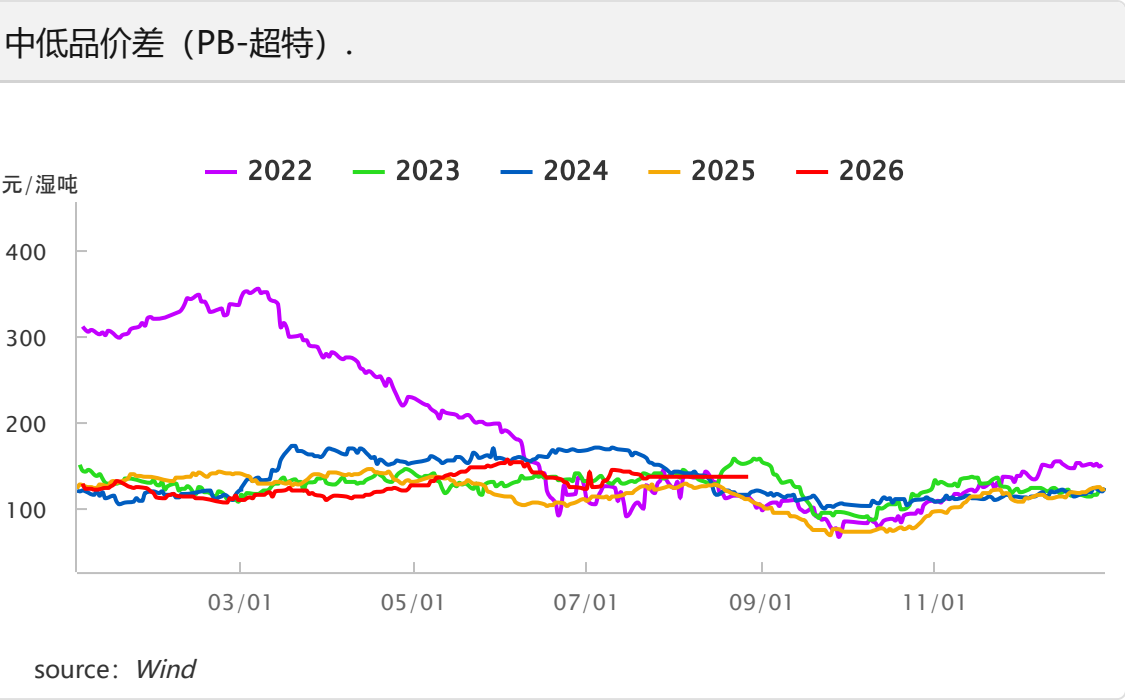
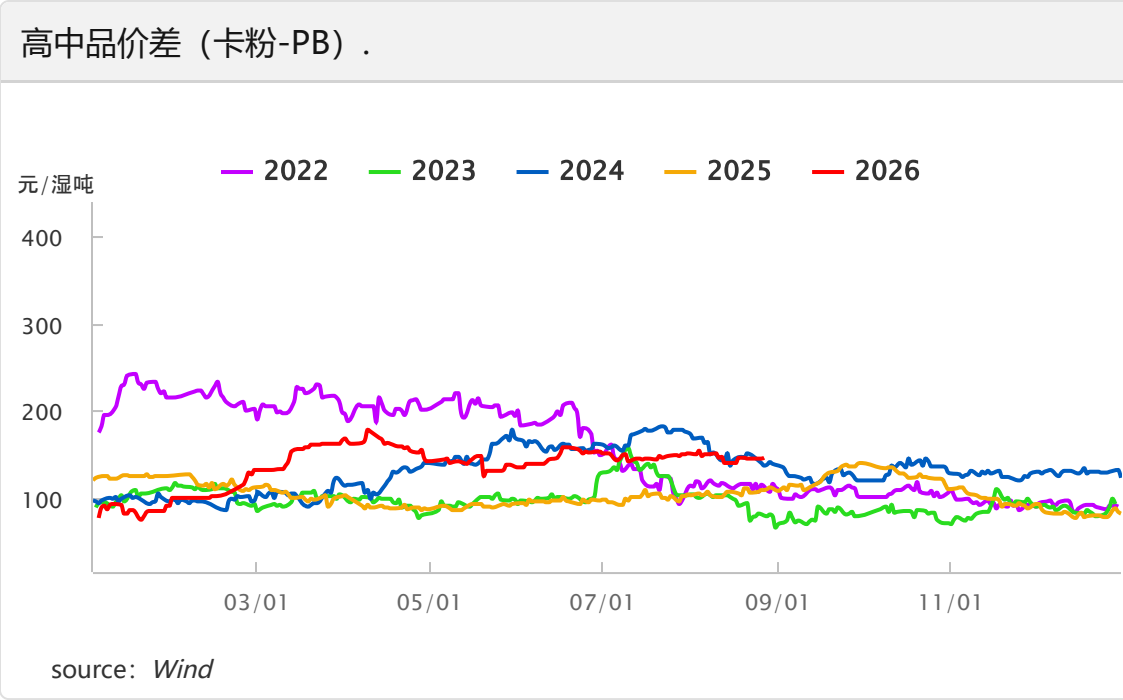
指标名称	2026-08-28	2026-08-27	2026-08-21	2026-07-31	日变化	周变化	月变化
日照PB粉（元/湿吨）	699	694	685	677	5	14	22
日照卡粉（元/湿吨）	845	840	830	828	5	15	17
日照超特（元/湿吨）	563	558	549	541	5	14	22
普氏58指数（美元/干吨）	84.55	84.85	82.6	83.35	-0.3	1.95	1.2
普氏62指数（美元/干吨）	100.5	100.9	98.4	100.15	-0.4	2.1	0.35
普氏65指数（美元/干吨）	113.65	114.2	112	114.35	-0.55	1.65	-0.7
中低品价差（元/湿吨）	136	136	136	136	0	0	0
高中品价差（元/湿吨）	146	145	146	150	-135	0	-4
高低品价差（元/湿吨）	282	281	282	286	1	0	-4
图巴朗-青岛运费（美元/吨）	37.5	37.4	35.89	33.52	0.1	1.61	3.98
黑德兰-青岛运费（美元/吨）	15.45	14.78	13.42	12.27	0.67	2.03	3.18

source：同花顺,南华研究

铁矿石价格数据

指标名称	2026-08-28	2026-08-27	2026-08-21	日变化	周变化
01合约收盘价	716.5	716.5	707.5	0	9
05合约收盘价	705.5	705.5	694	0	11.5
09合约收盘价	735.5	735.5	719.5	0	16
01基差	-22.5	-23	-22	0.5	-0.5
05基差	-11.5	-11	-8.5	-0.5	-3
09基差	-41.5	-38.5	-36.5	-3	-5
日照PB粉	699	694	685	5	14
日照卡粉	845	840	830	5	15
日照超特	563	558	549	5	14

source：同花顺,南华研究

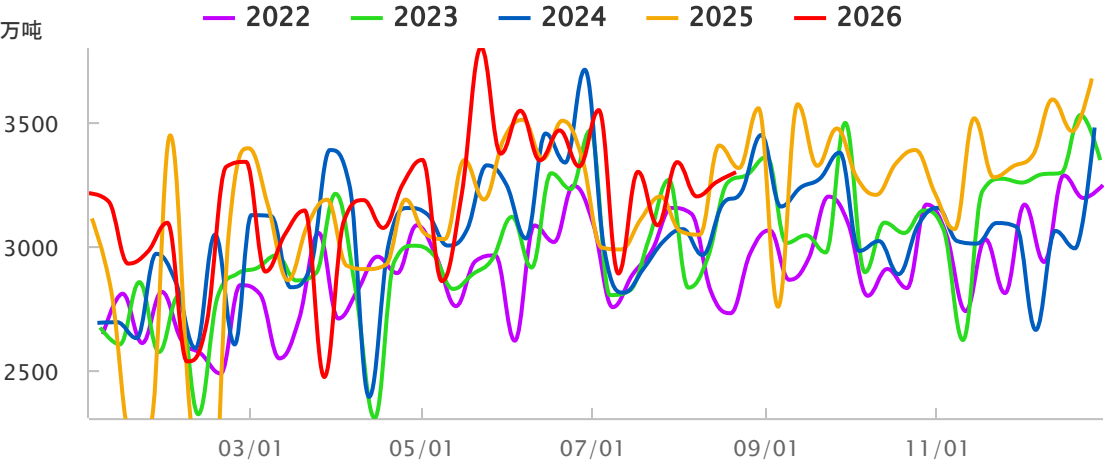


铁矿周度发运数据表					
指标名称	2026-08-21	2026-08-14	2026-07-24	周变化	月变化
全球发运量（万吨）	3298.9	3258.8	3084.6	40.1	214.3
澳巴发运量（万吨）	2587.1	2609.5	2393.7	-22.4	193.4
澳洲发运量（万吨）	1865.1	1759.4	1592.6	105.7	272.5
巴西发运量（万吨）	722	850.1	801.2	-128.1	-79.2
非澳巴发运量（万吨）	711.8	649.3	690.9	62.5	20.9

力拓发运量（万吨）	749.4	586	593.5	163.4	155.9
Vale发运量（万吨）	565.2	608.3	577.4	-43.1	-12.2
BHP发运量（万吨）	589.3	573.6	527.6	15.7	61.7
FMG发运量（万吨）	287.9	370	387.4	-82.1	-99.5
非四大矿发运量（万吨）	1107	1120.9	999	-14	108.4
45港到港量（万吨）	2639.6	2706.9	2393.7	-67.3	245.9

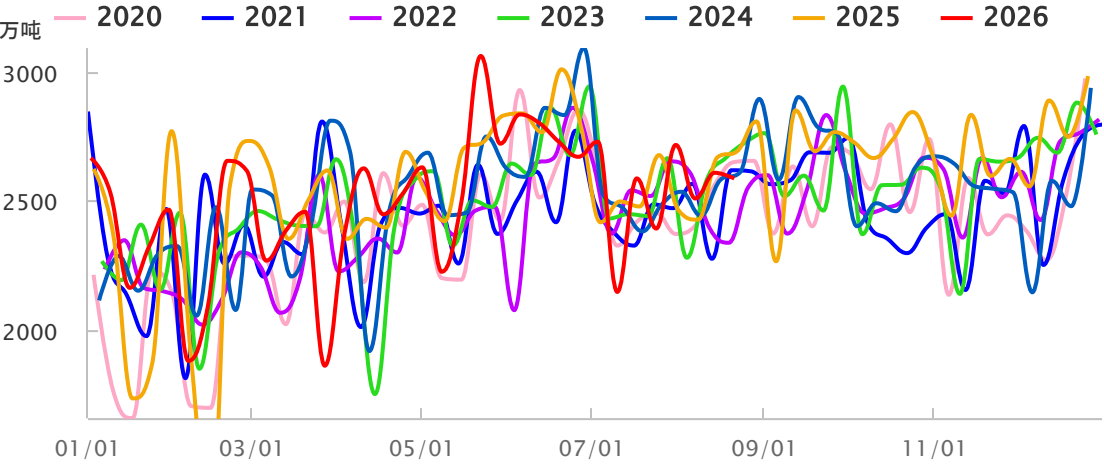
source：钢联, 南华研究

铁矿石全球周度发运量季节性.



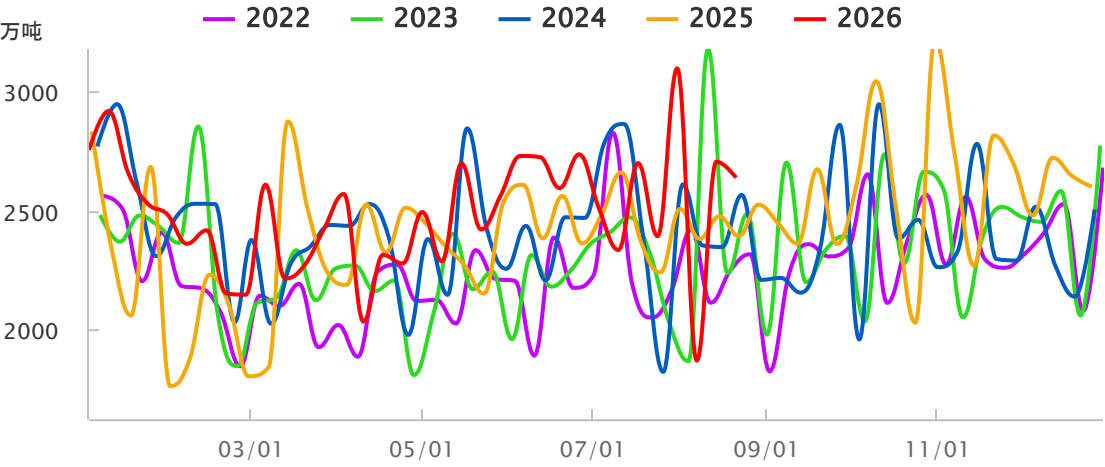
source：Wind

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



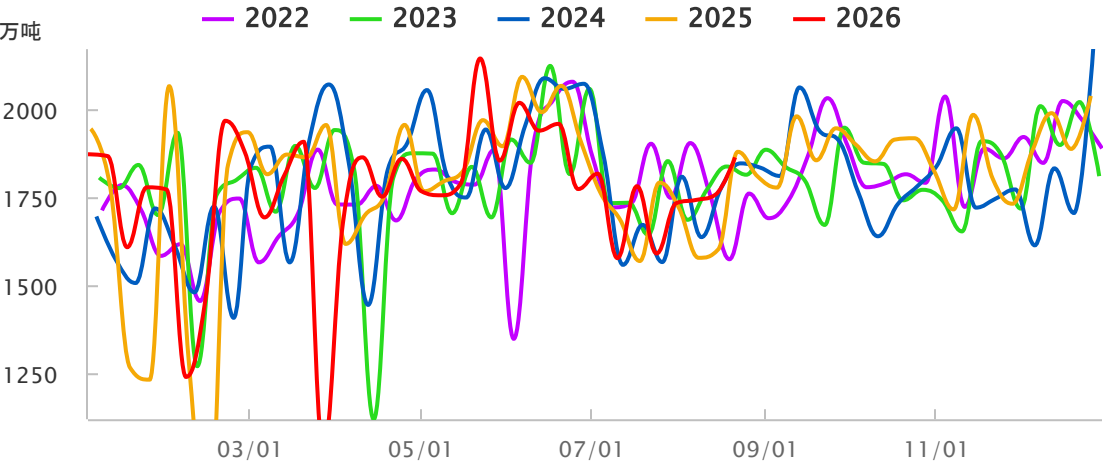
source：Wind

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.

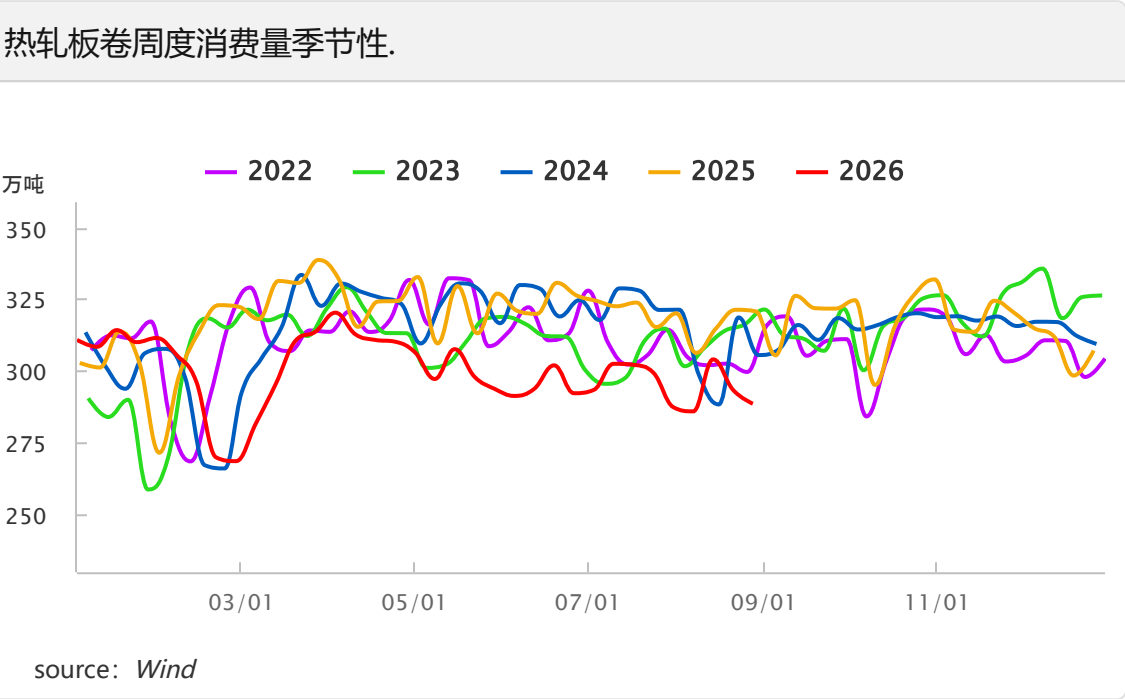
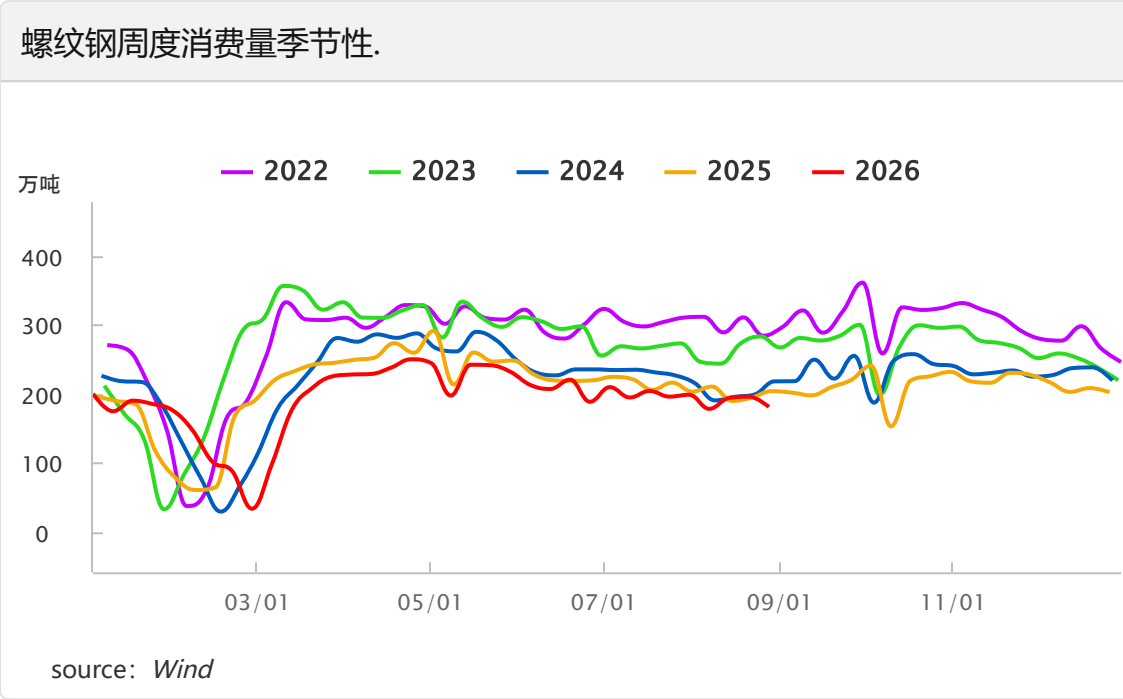
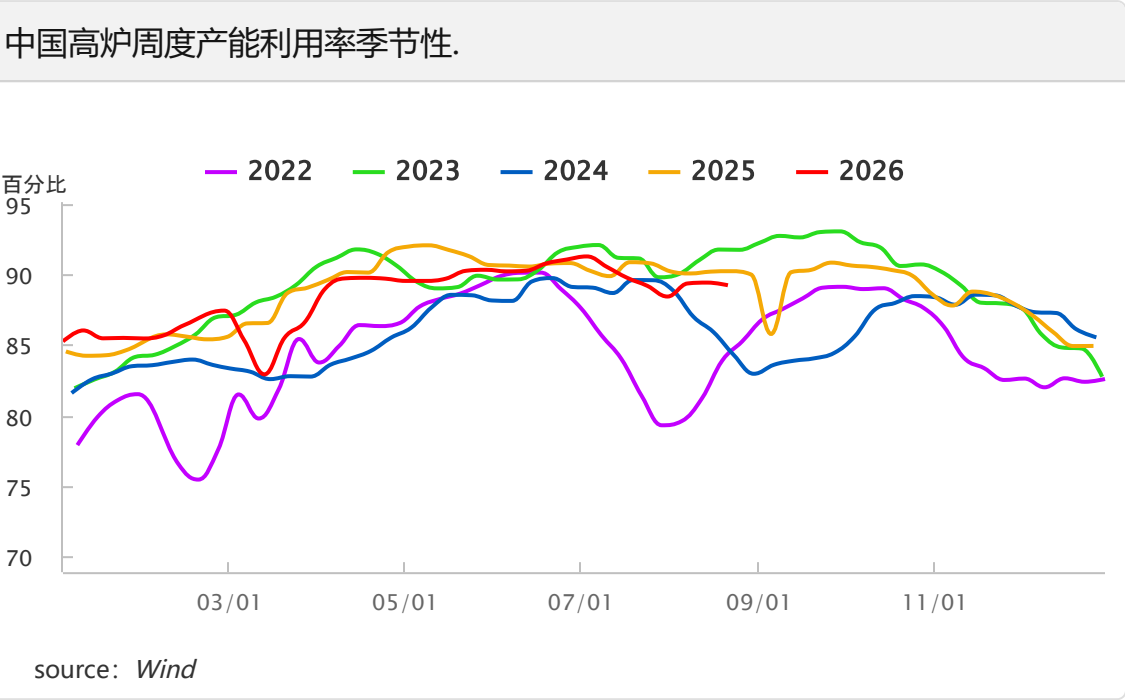
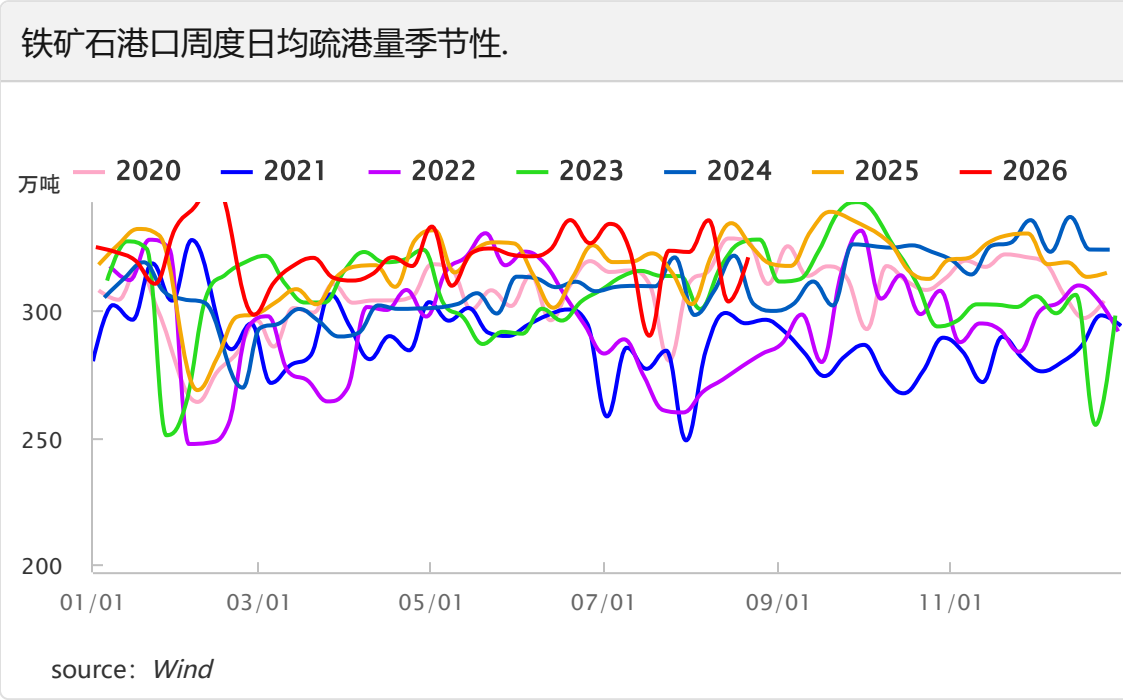
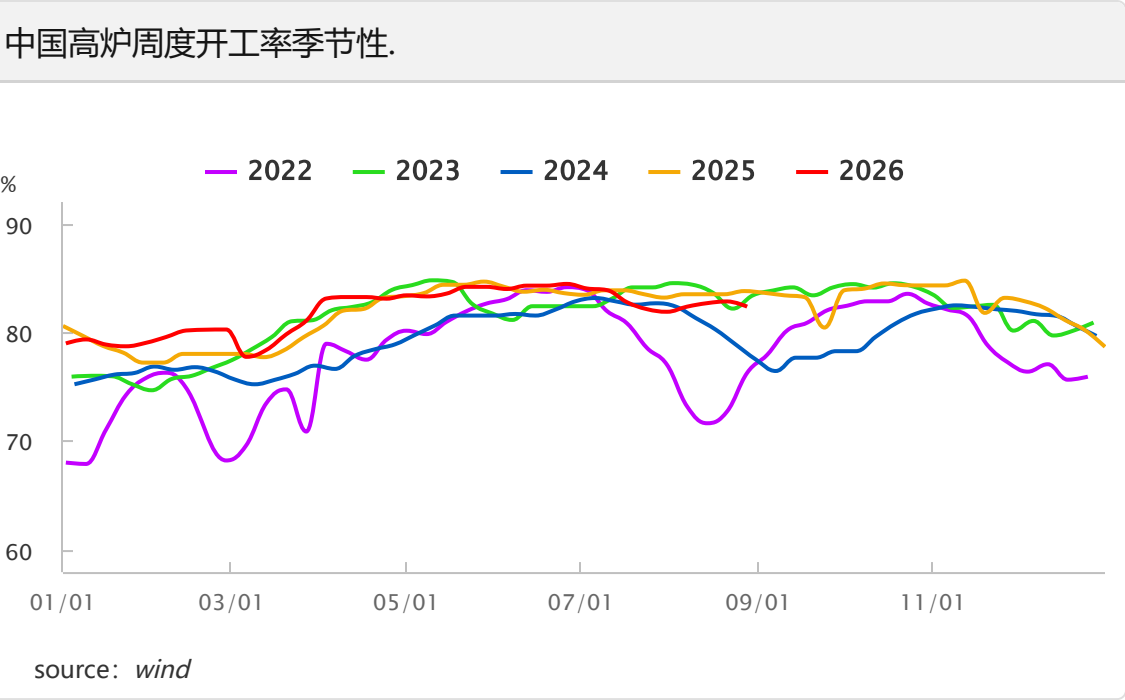
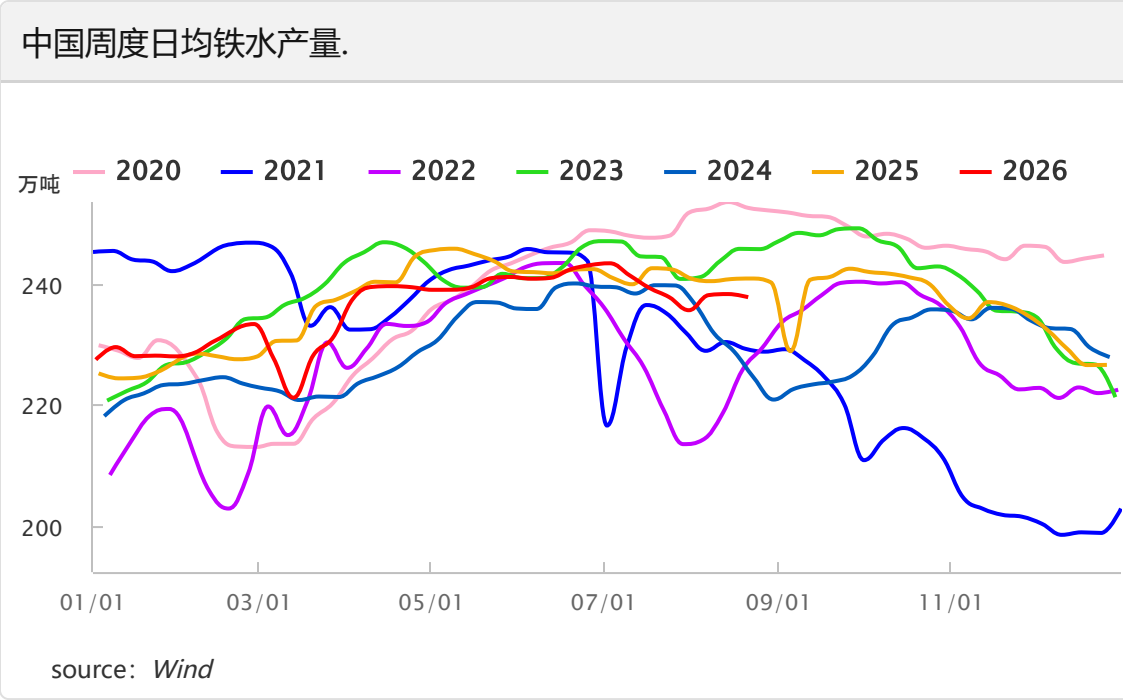


source：Wind

铁矿需求周度数据表

指标名称	2026-08-21	2026-08-14	2026-07-24	周变化	月变化
日均疏港量（万吨）	321.19	303.71	323.78	17.48	-2.59
日均铁水产量（万吨）	237.68	238.2	237.7	-0.52	-0.02
高炉开工率（%）	82.8	82.64	82.09	0.16	0.71
高炉产能利用率（%）	89.25	89.44	89.21	-0.19	0.04
螺纹表需（万吨）	181.28	196.16	198.94	-14.88	-17.66
热卷表需（万吨）	288.44	293.3	287.22	-4.86	1.22
冷卷表需（万吨）	88.24	85.2	88.87	3.04	-0.63
中厚板表需（万吨）	173.28	167.96	159.03	5.32	14.25
线材表需（万吨）	78.86	77.97	77.83	0.89	1.03
出口接单量（万吨）	44.4	54.4	53.0	-10.1	-8.7
钢材出港量（万吨）	268.11	220.59	306.66	47.52	-38.55

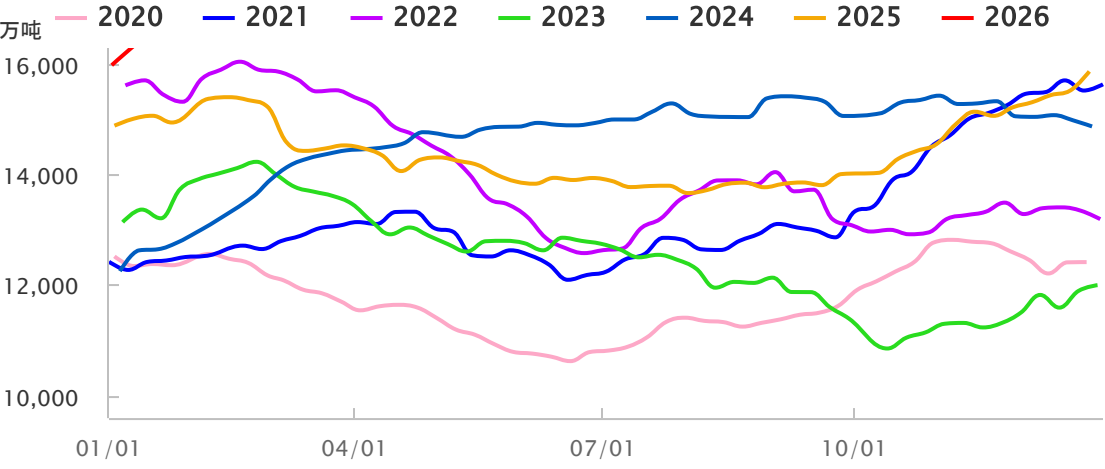
source：钢联, 南华研究



铁矿石库存周度数据表					
指标名称	2026-08-21	2026-08-14	2026-07-24	周环比	月环比
45港进口矿库存（万吨）	16542.77	16618.2	16323.43	-75.43	219.34
45港贸易矿占比（%）	65.04%	65.28%	65.72%	-0.24%	-0.68%
45港压港天数（天）	31	26	31	5	0
45港在港船只数量（条）	122	83	134	39	-12
钢厂进口矿库存（万吨）	8910.77	8811.27	8740.01	99.5	170.76
钢厂进口矿可用天数（天）	30.79	30.32	30.07	0.47	0.72

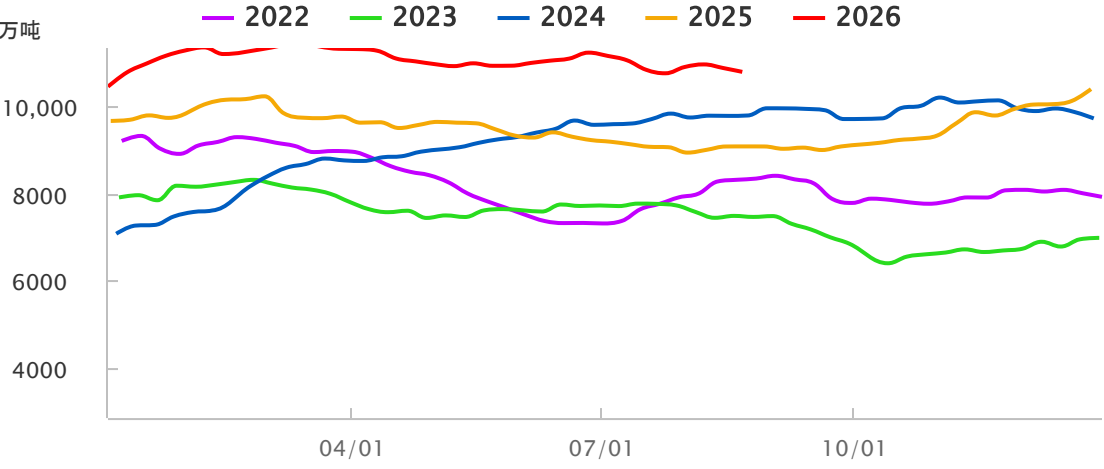
source: 钢联,南华研究

铁矿石港口周度进口矿库存季节性.



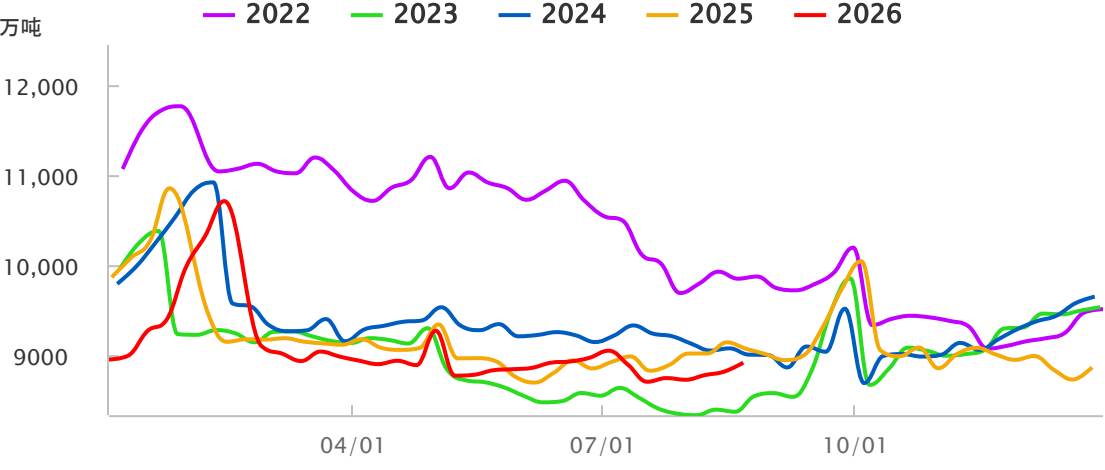
source: Wind

铁矿石港口周度贸易矿库存



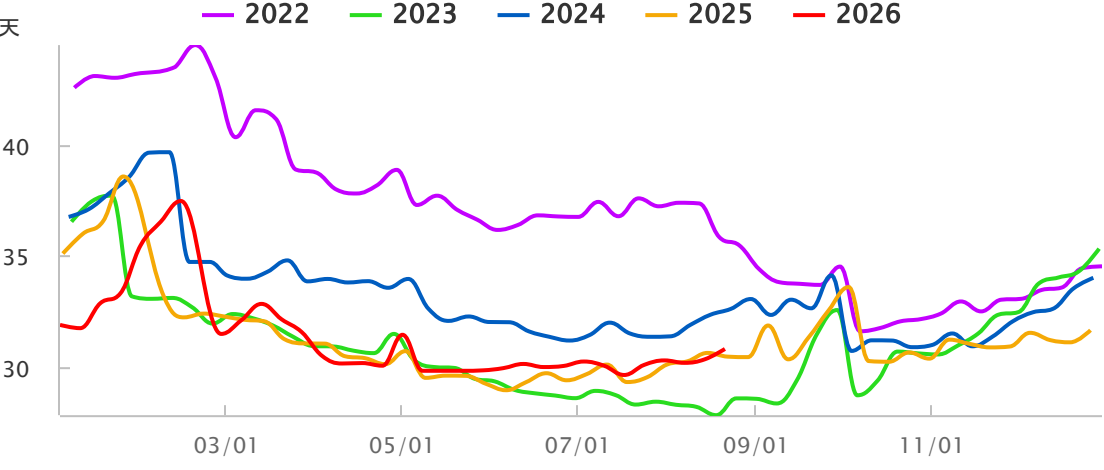
source: Wind

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