

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

# 黑色系周报—铁矿石

2025年2月14日 Friday

研究员：李海啸

交易咨询：Z0019568

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



## 【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。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

---

## 基本面信息：

- 1、钢厂库存快速去化；港库仍处在高位；
- 2、铁水在连续上升后开始回落。

## 观点：

铁水同比高位，钢厂库存快速去化，表现较强。但铁水在连续几期增加后本期出现回落，上方压力也较明显。

铁矿石2505合约震荡，支撑位790，压力位830。

## 基本面要点：

- **供给：**

1-12月国产原矿累计产量104193.5万吨，同比+1.20%。

12月进口11249万吨，同比+11.53%，1-12月进口123655万吨，累计同比+4.88%。

2025年02月03日-02月09日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量1898.1万吨，环比减少872.3万吨。澳洲发运量1288.7万吨，环比减少778.4万吨，其中澳洲发往中国的量1205.7万吨，环比减少539.1万吨。巴西发运量609.4万吨，环比减少93.8万吨。

- **需求：**

铁水-0.45万吨至227.99万吨，同比去年增加3.43万吨。

Mysteel统计全国45个港口日均疏港量281.49万吨，环比增加12.82万吨。

- **库存：**

本期45港口库存15392.53万吨，环比增加24.85万吨，同比增加1789.14万吨。

钢厂库存9142.81万吨，环比减少321.93万吨，同比减少425.66万吨，库存天数32.22天，环比减少0.97天。



# 目录

1

价格和价差

2

供给

3

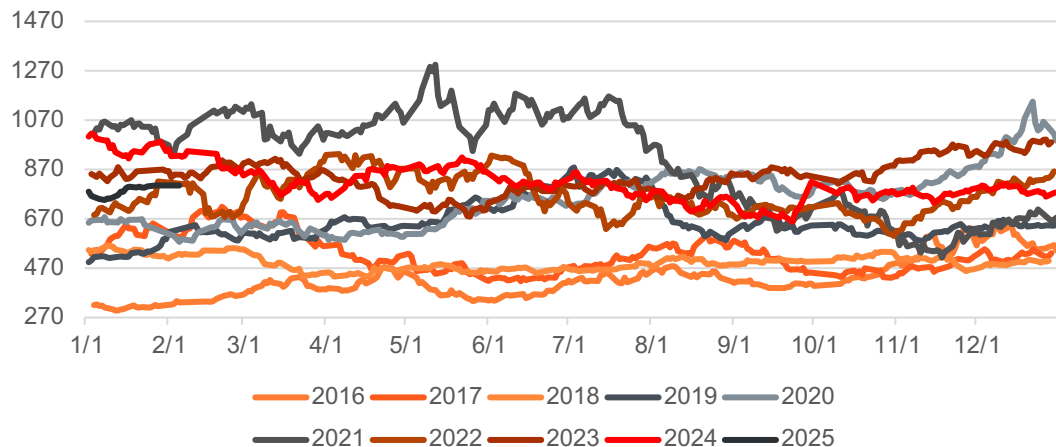
需求

4

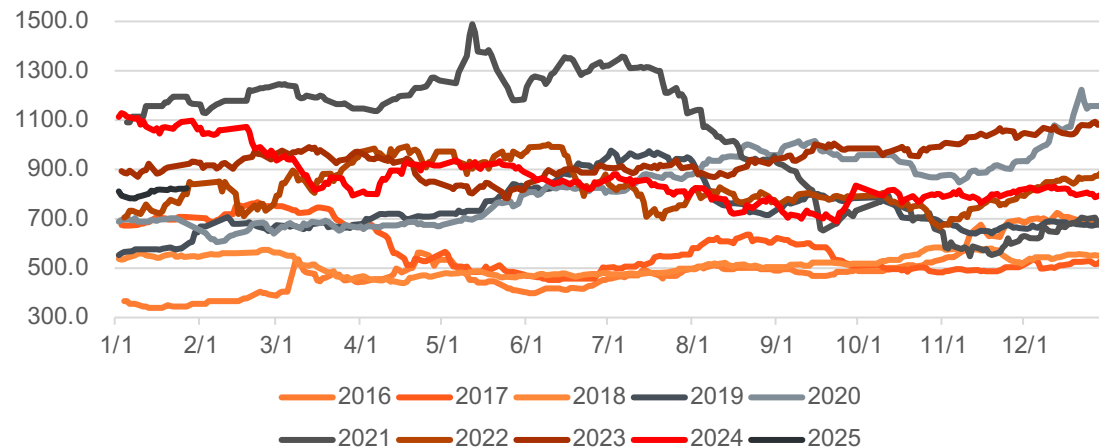
库存

# 1、价格和价差-价格

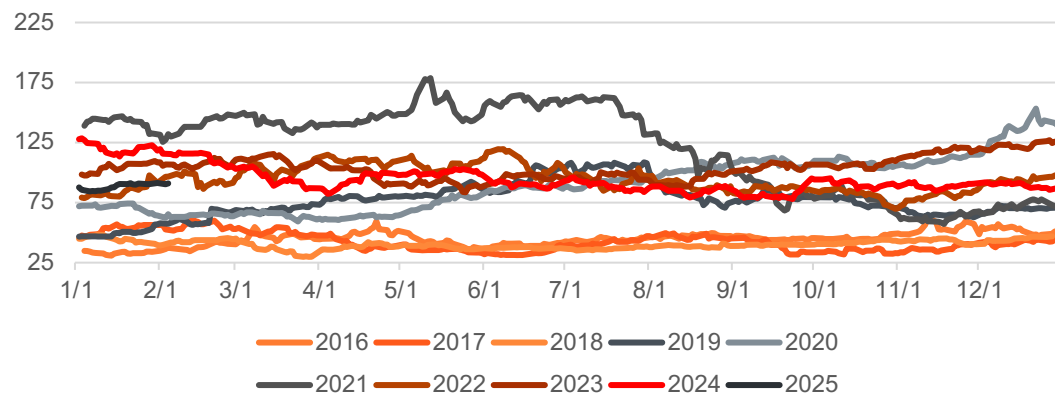
## 铁矿指数



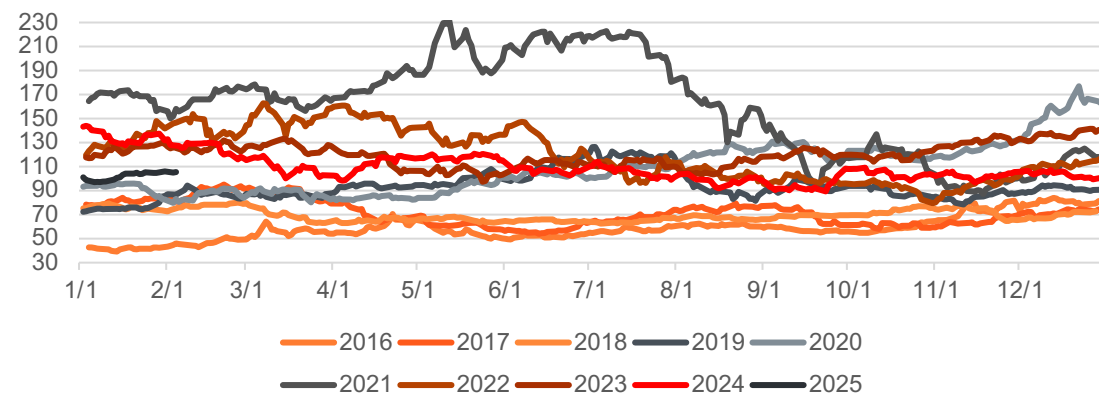
## 最低交割品折盘面价



## 普氏指数58% (美元/干吨)

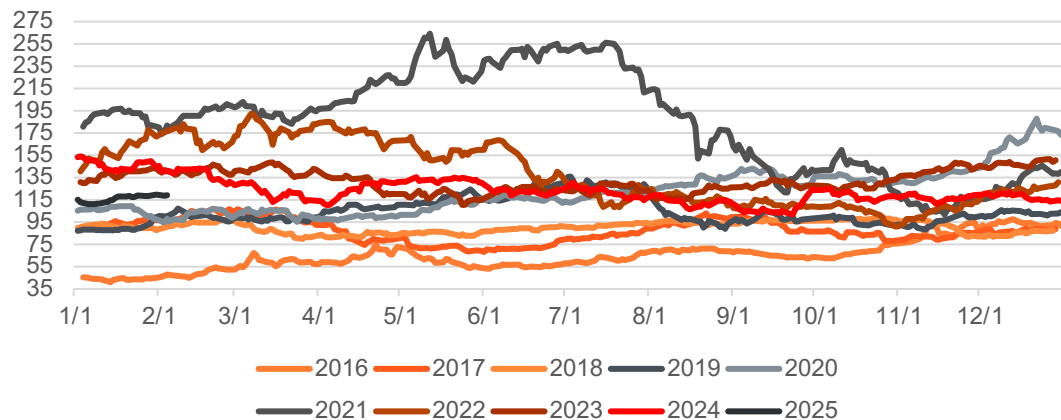


## 普氏指数62% (美元/干吨)

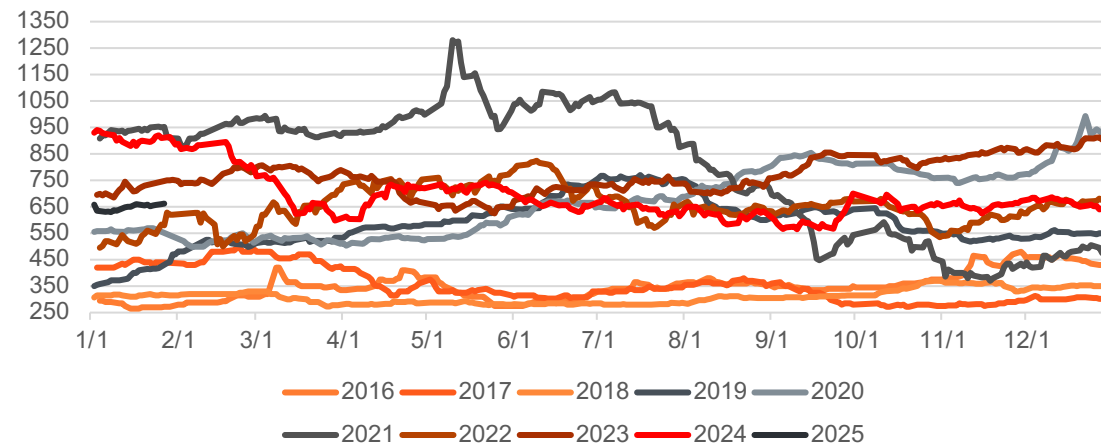


# 1、价格和价差-价格

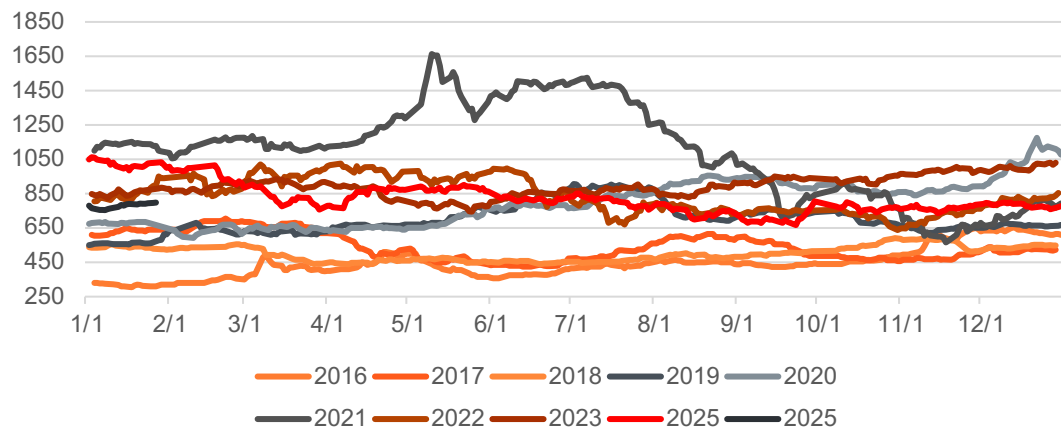
### 普氏指数65% (美元/干吨)



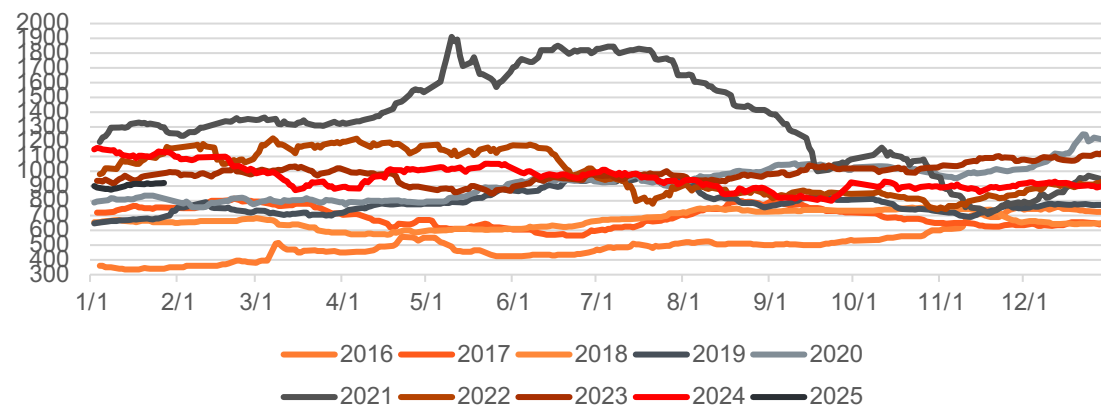
### 青岛港56.5%超特粉 (元/湿吨)



### 青岛港61.5%PB粉 (元/湿吨)

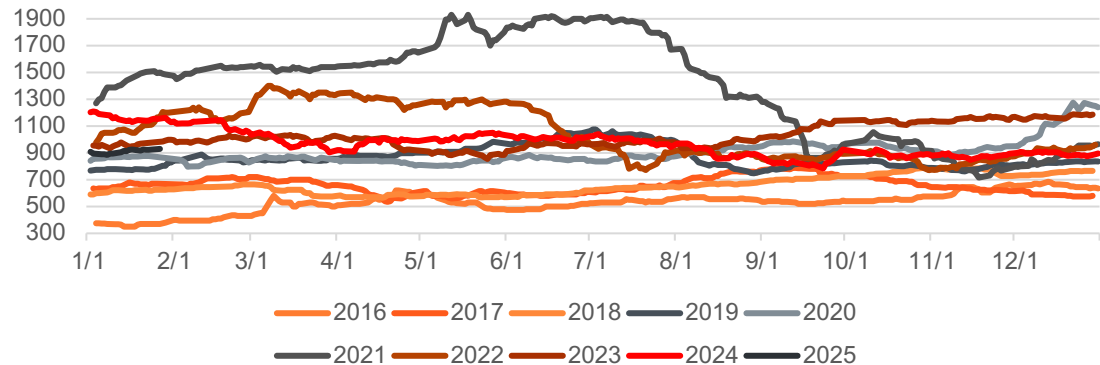


### 青岛港65%卡粉 (元/湿吨)

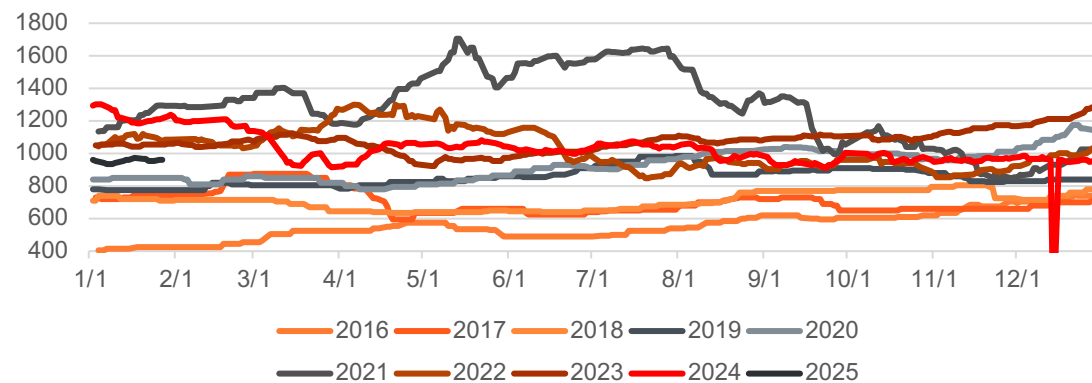


# 1、价格和价差-价格

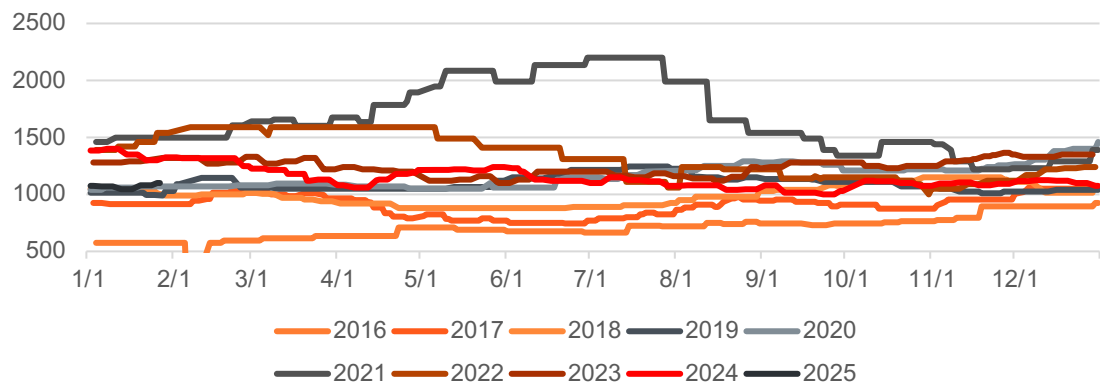
### 青岛港62.5%PB块 (元/湿吨)



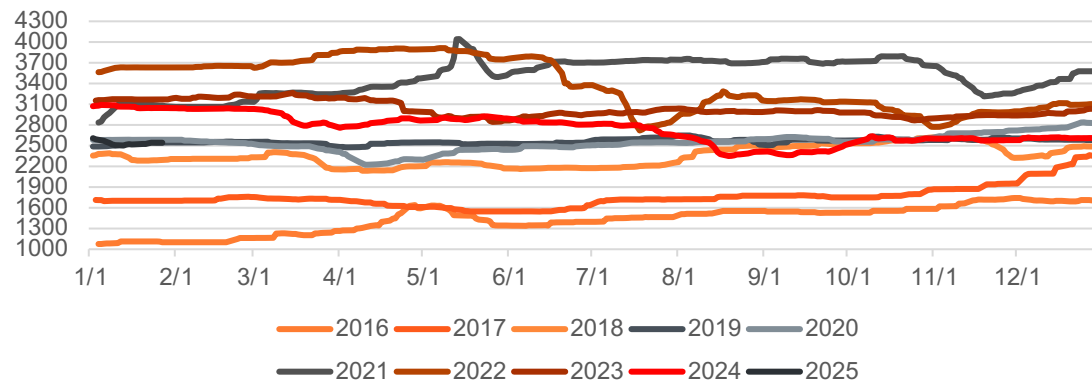
### 河北迁安66%铁精粉 (元/吨)



### 山东沂水62%球团矿 (元/吨)

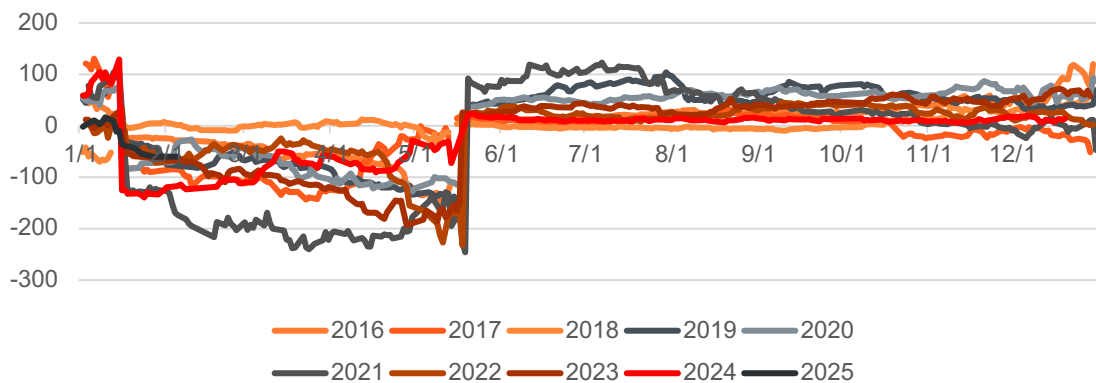


### 废钢指数 (含税,元/吨)

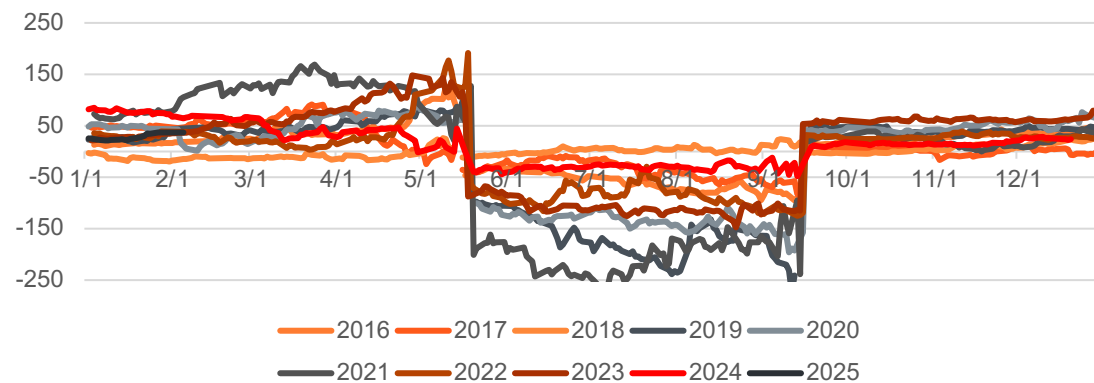


# 1、价格和价差-价差

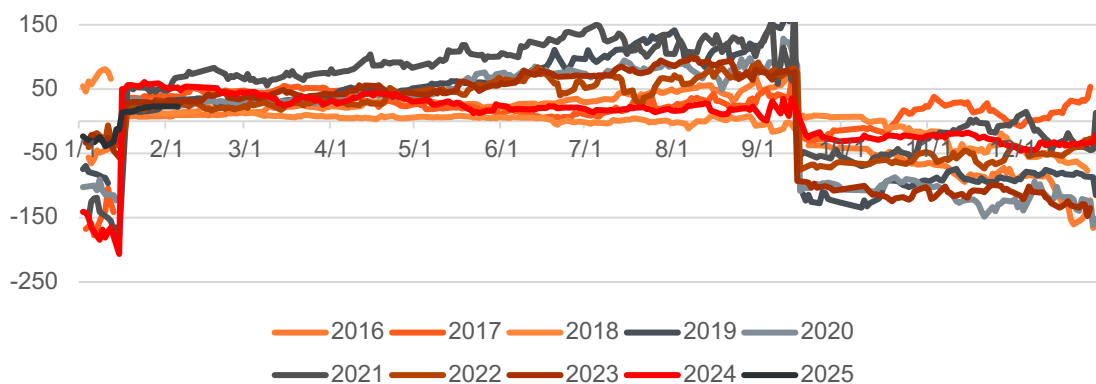
### 铁矿石1-5



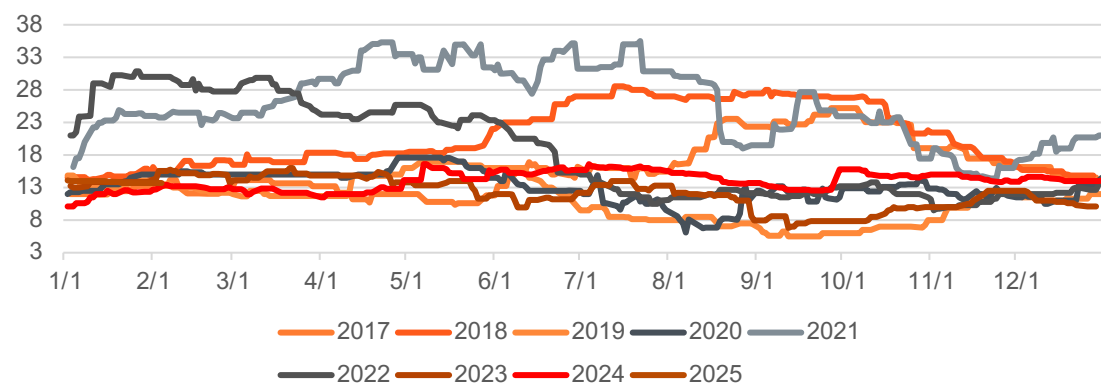
### 铁矿石5-9



### 铁矿石9-1



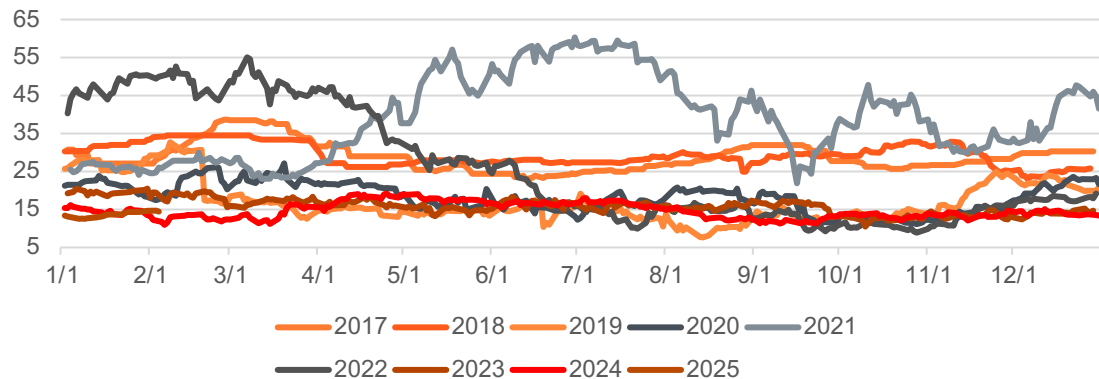
### 高中品价差：普氏65%-62% 美元/干吨



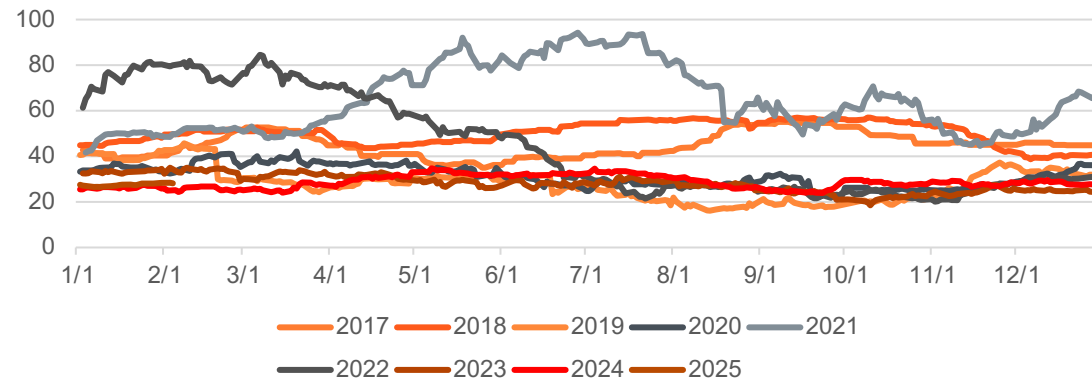


# 1、价格和价差-价差

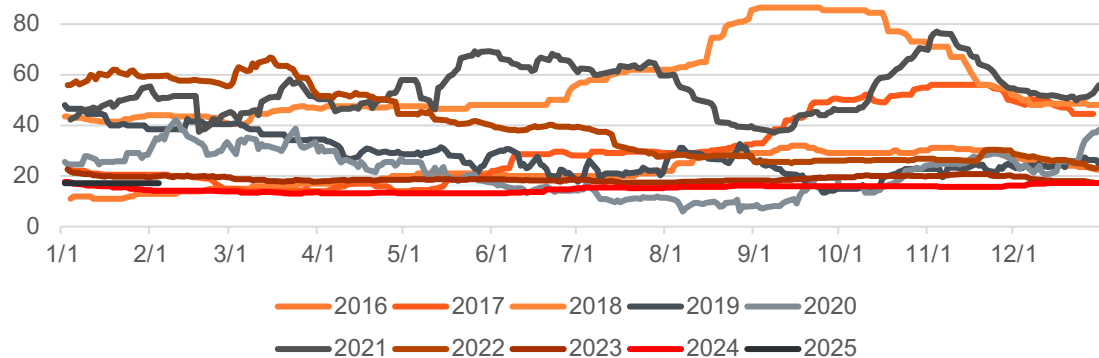
中低品价差：普氏62%-58% (美元/干吨)



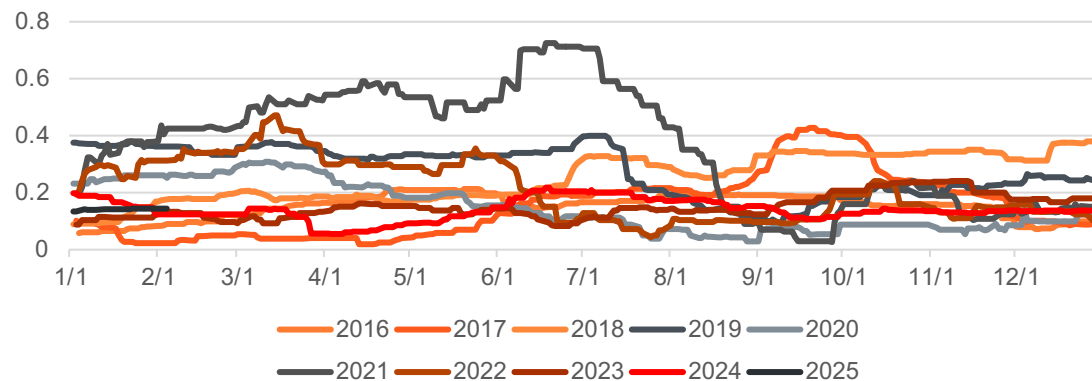
高低品价差：普氏65%-58% (美元/干吨)



65%球团溢价 (美元/吨)

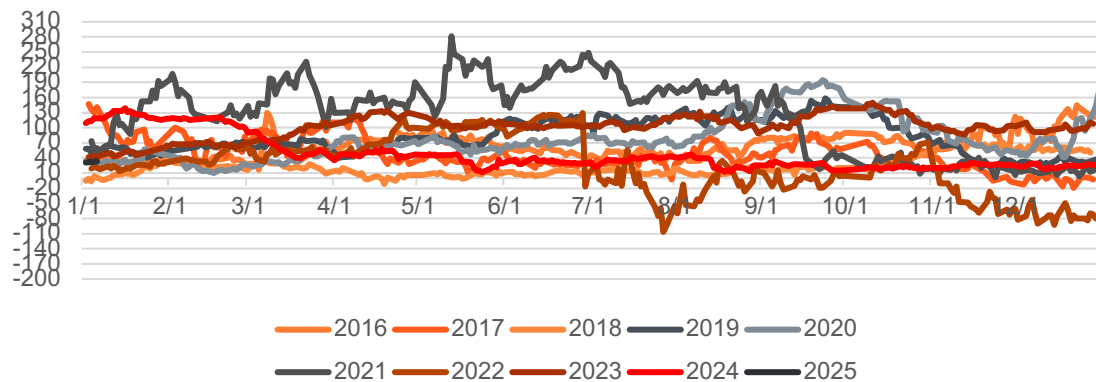


62.5%块矿溢价 (美元/吨)

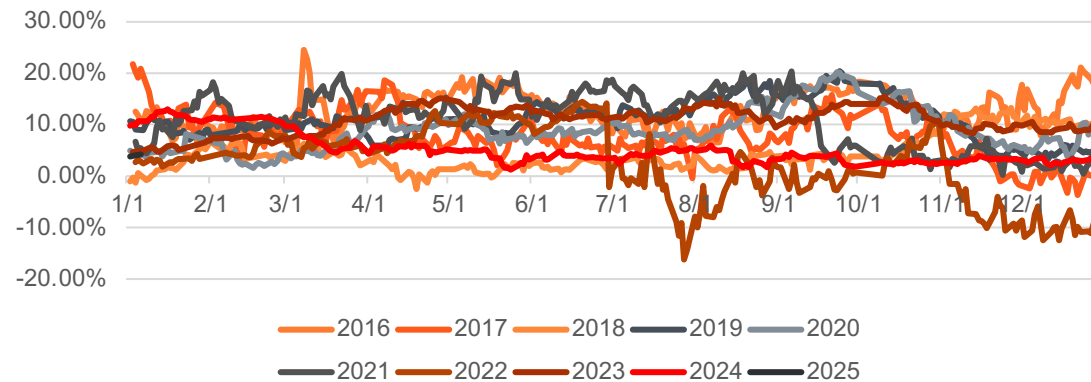


# 1、价格和价差-价差

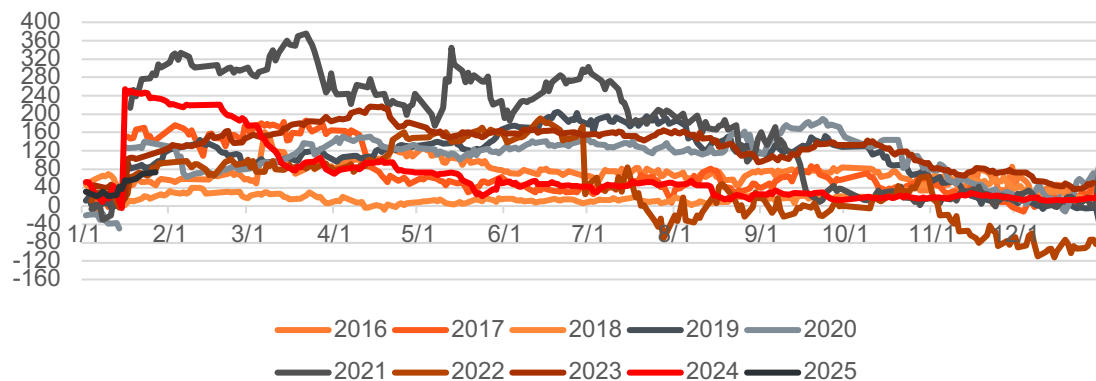
### 指数基差



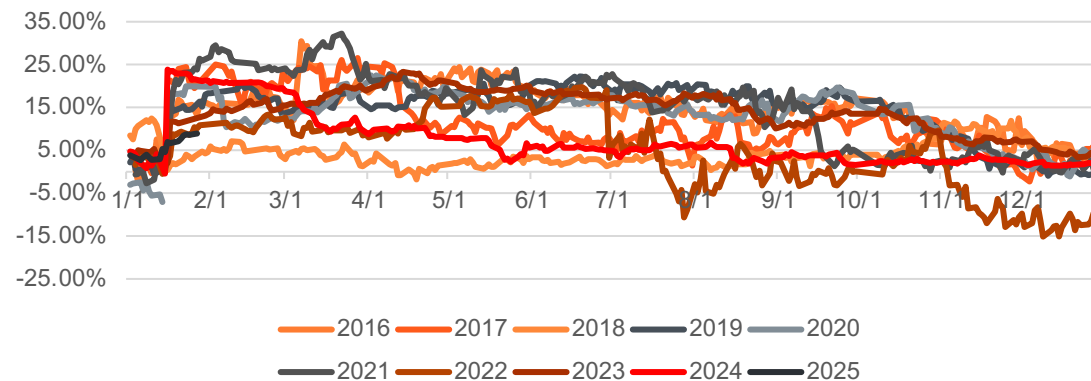
### 指数基差率



### 铁矿石01合约基差

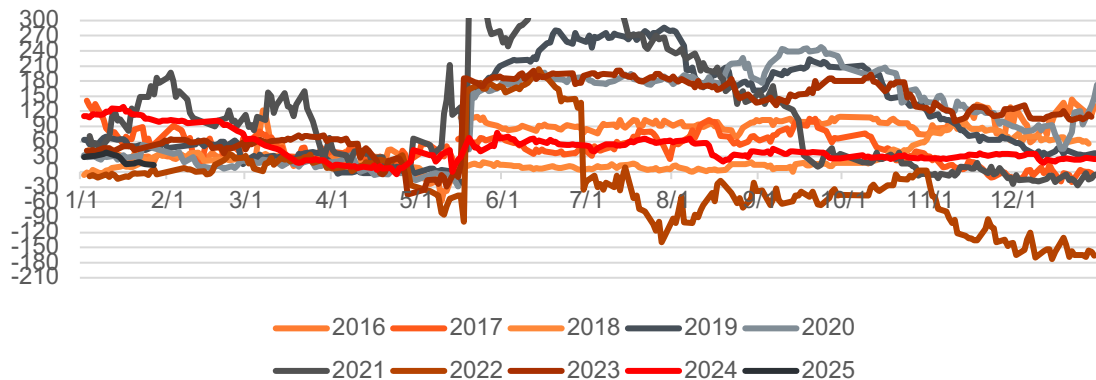


### 铁矿石01合约基差率

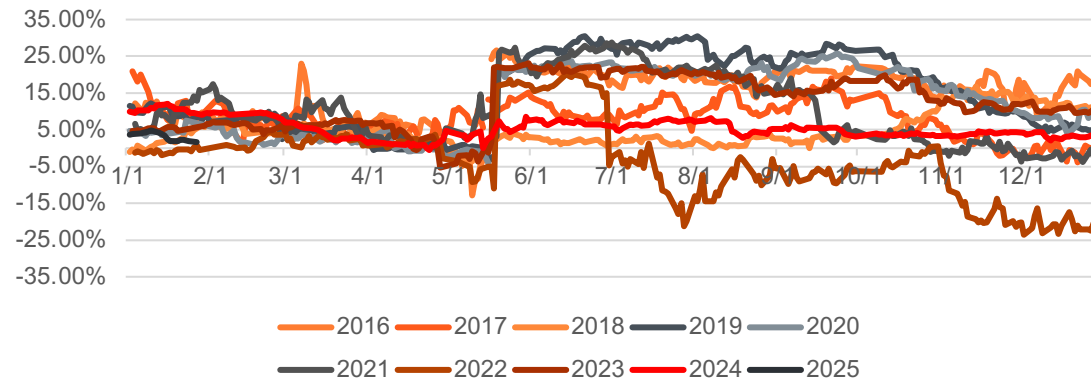


# 1、价格和价差-价差

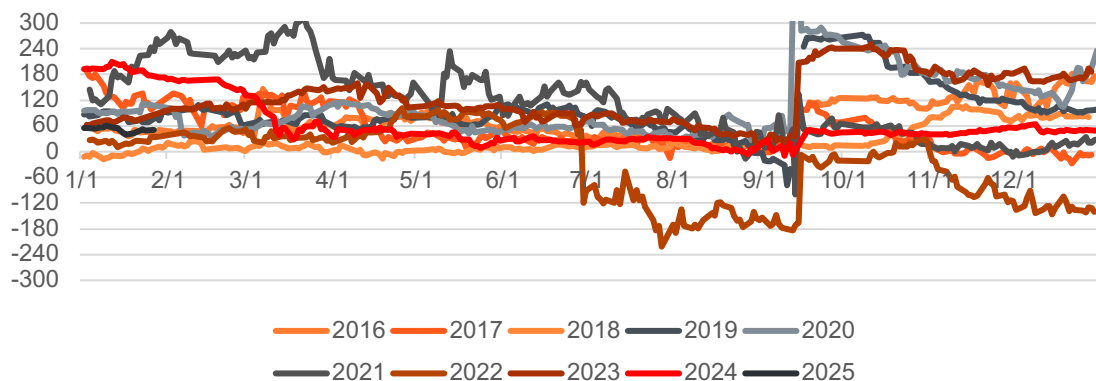
### 铁矿石05合约基差



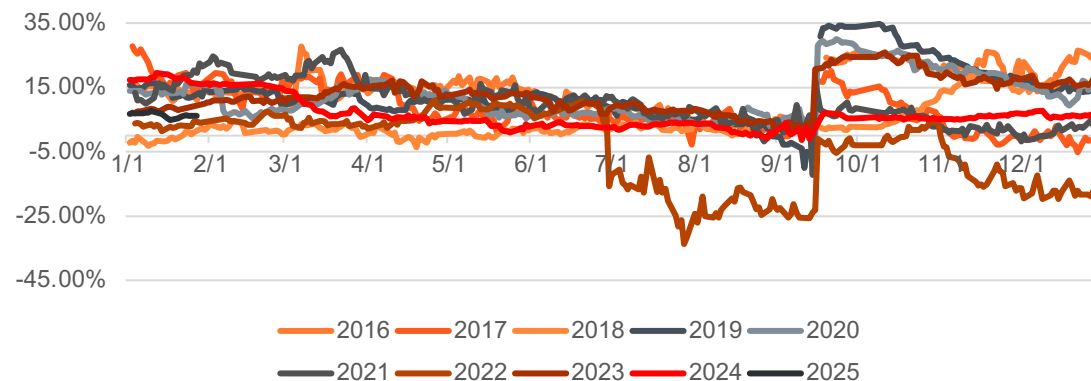
### 铁矿石05合约基差率



### 铁矿石09合约基差

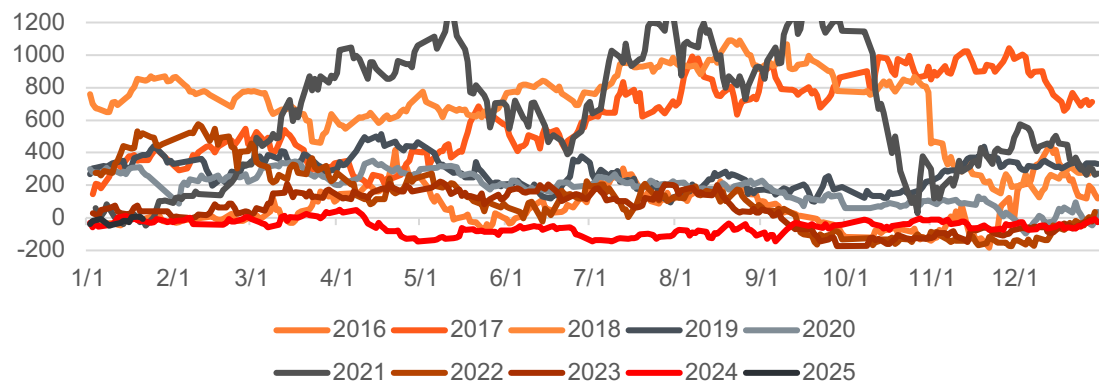


### 铁矿石09合约基差率

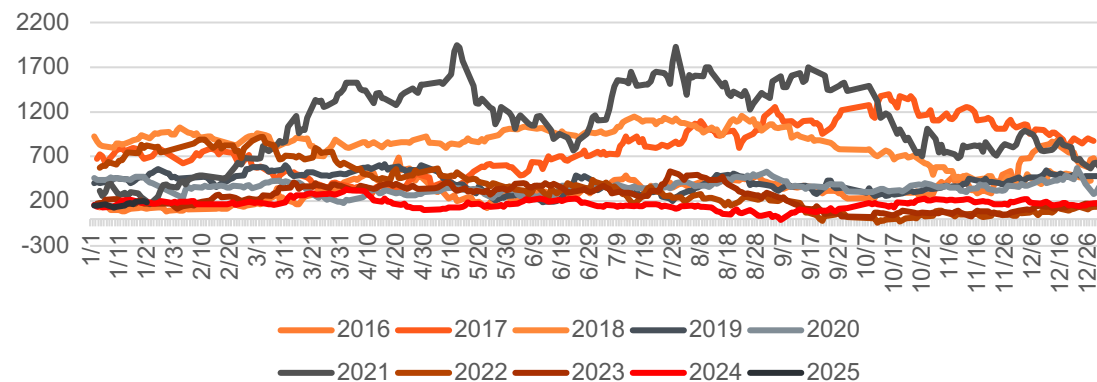


# 1、价格和价差-价差

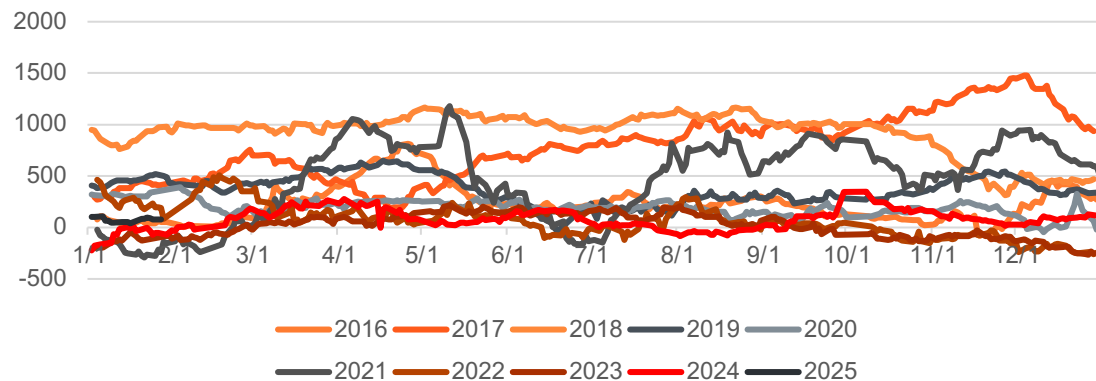
### 螺纹指数盘面利润



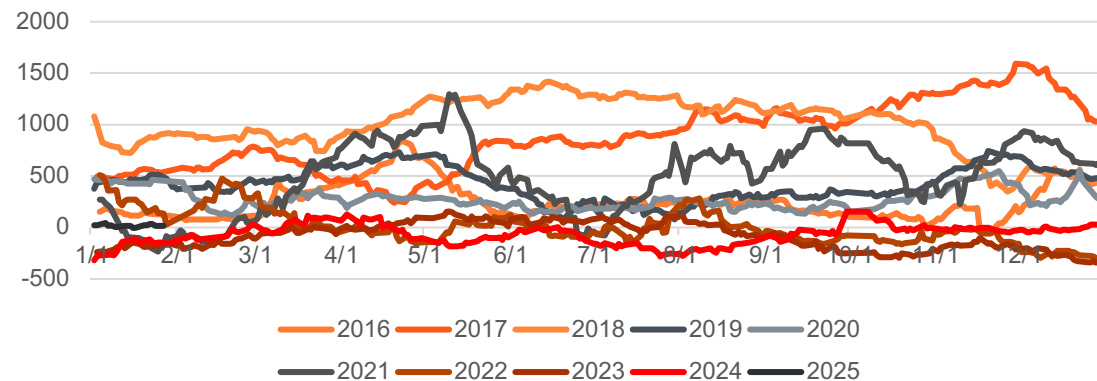
### 热卷指数盘面利润



### 河北五大成材加权平均利润

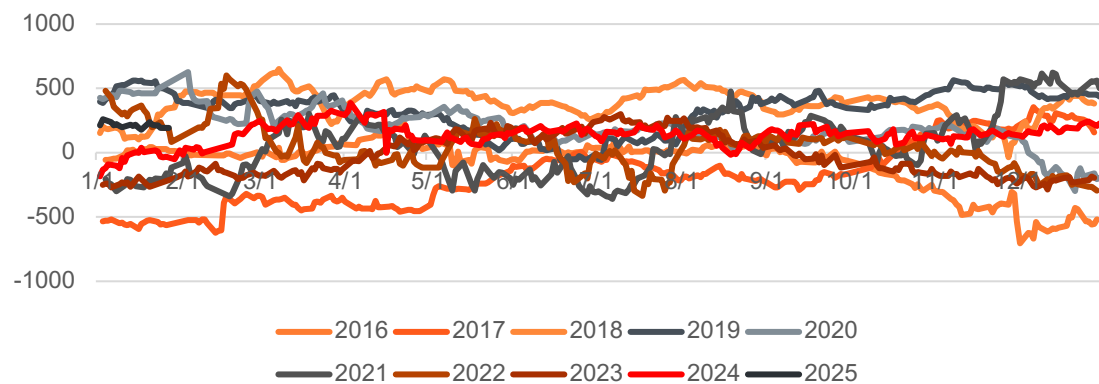


### 华东五大成材加权平均利润

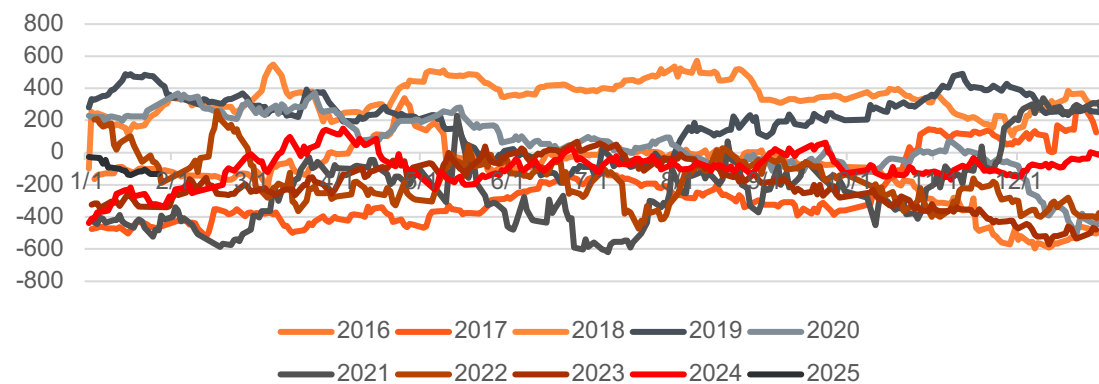


# 1、价格和价差-价差

华北废钢-铁水 无税

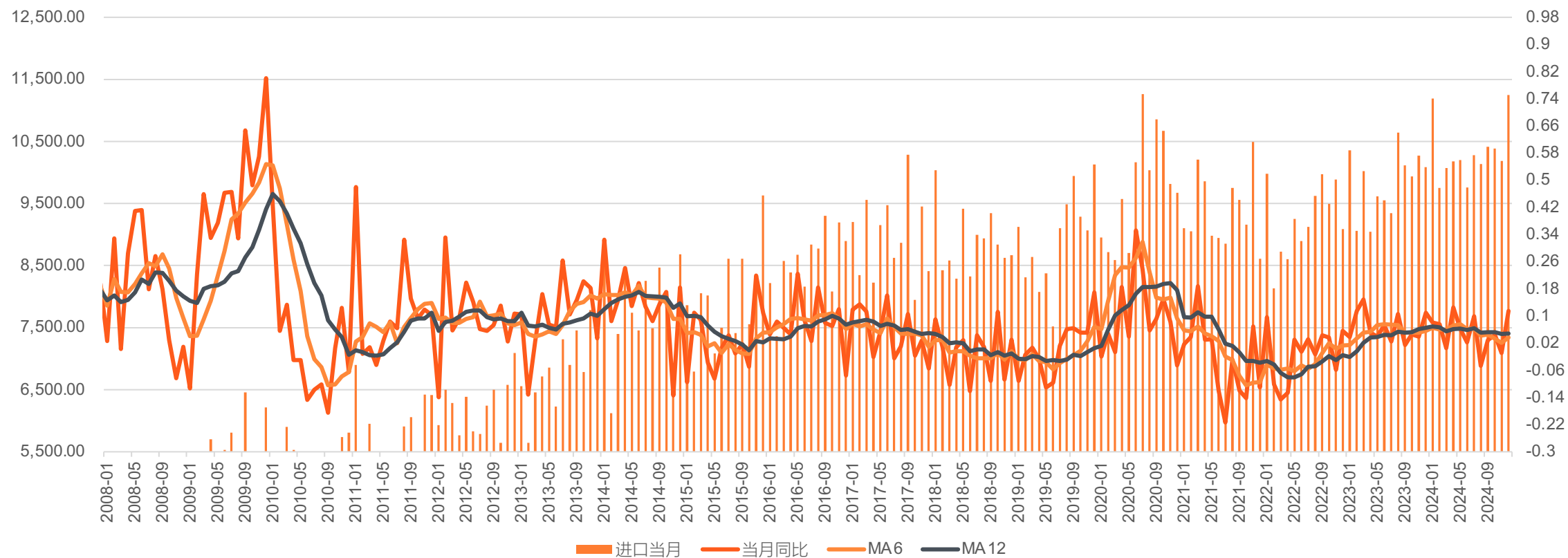


华东废钢-铁水 无税



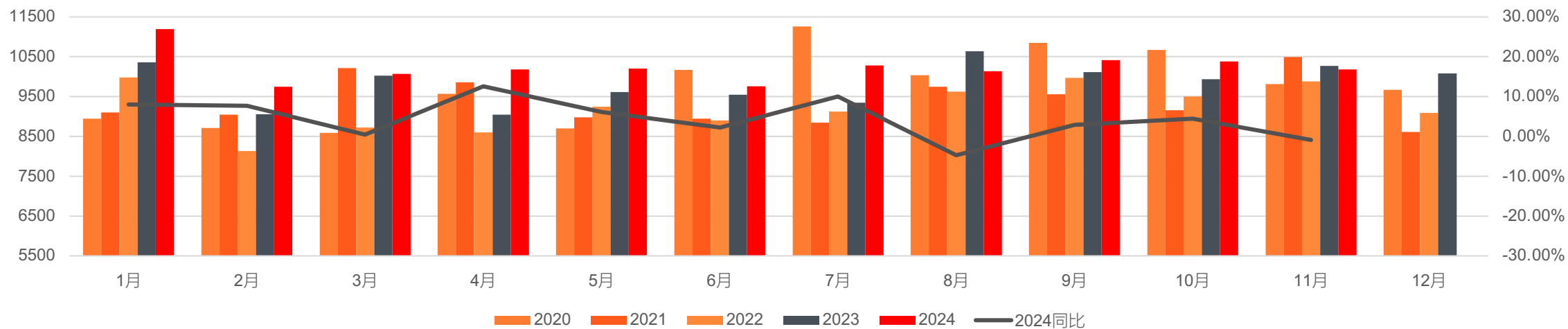
## 2、供给

铁矿石当月进口（万吨）

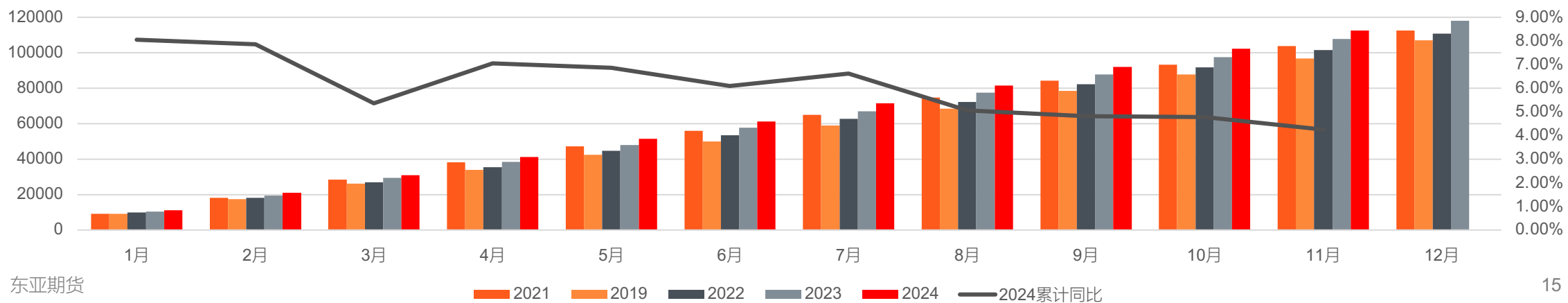


## 2、供给

统计局铁矿石月度进口 (万吨)

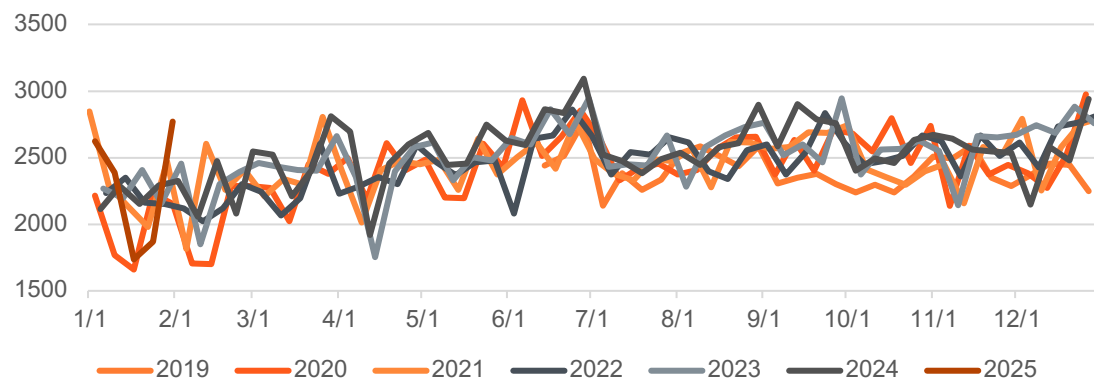


统计局铁矿石累计进口 (万吨)

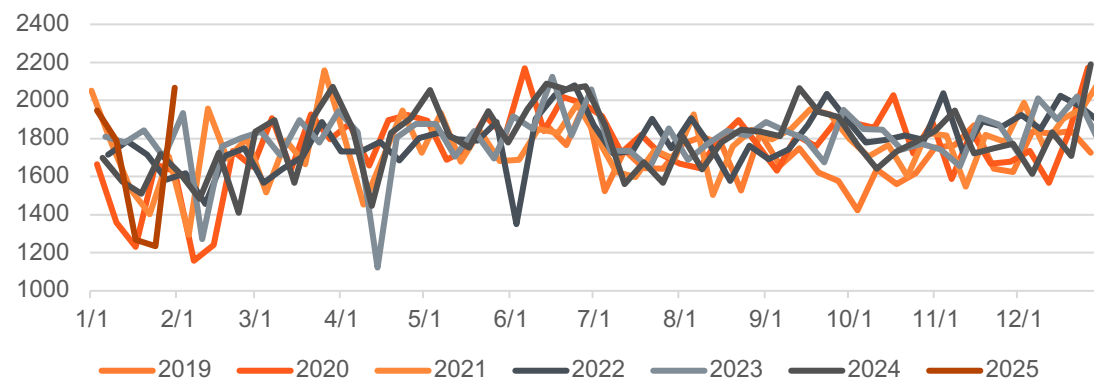


## 2、供给

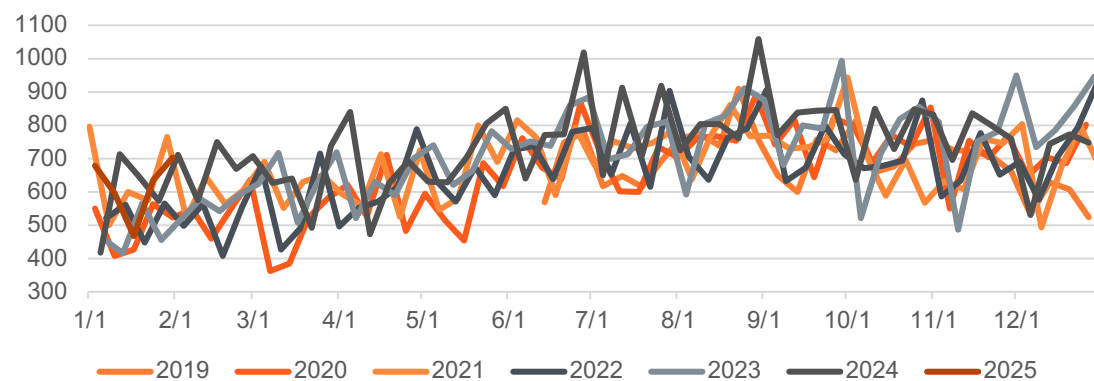
澳大利亚+巴西19港周度发货量 万吨



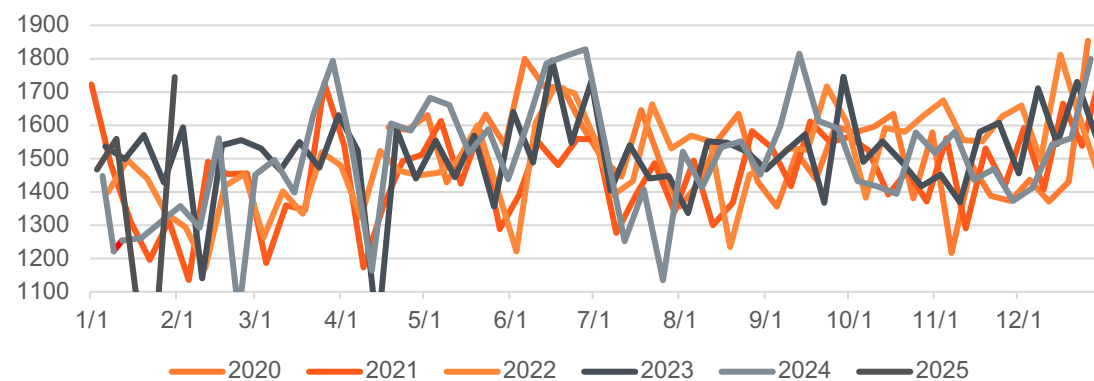
澳大利亚10港周度发货量 万吨



巴西7港周度发货量 万吨



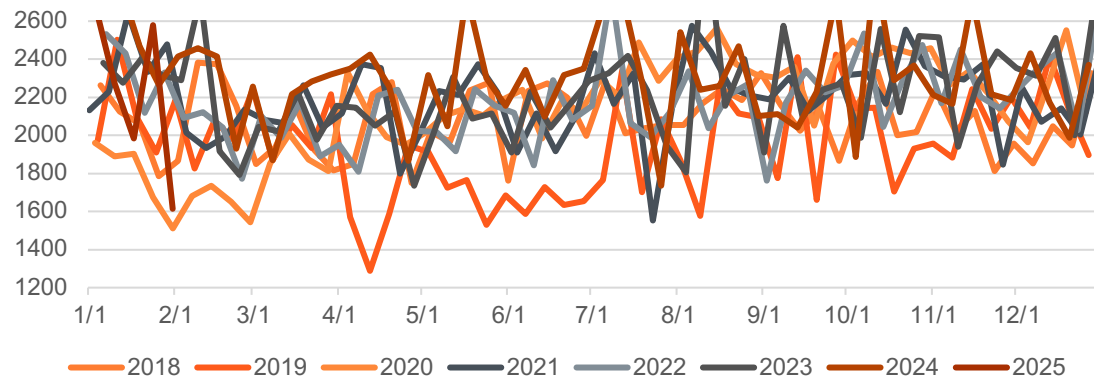
澳大利亚10港至中国周度发货量 万吨



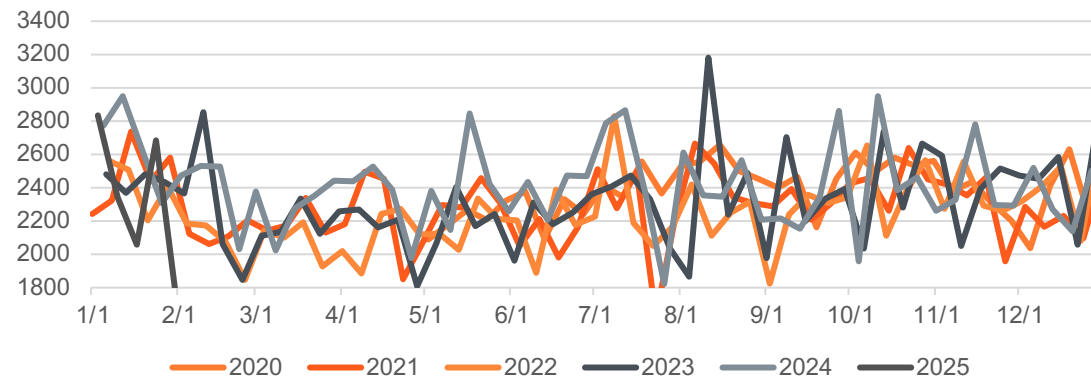


## 2、供给

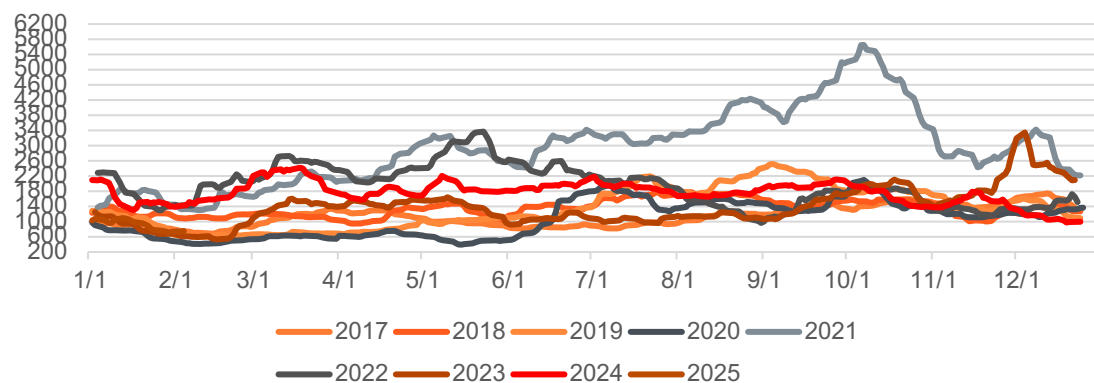
全国26港周度到港量 万吨



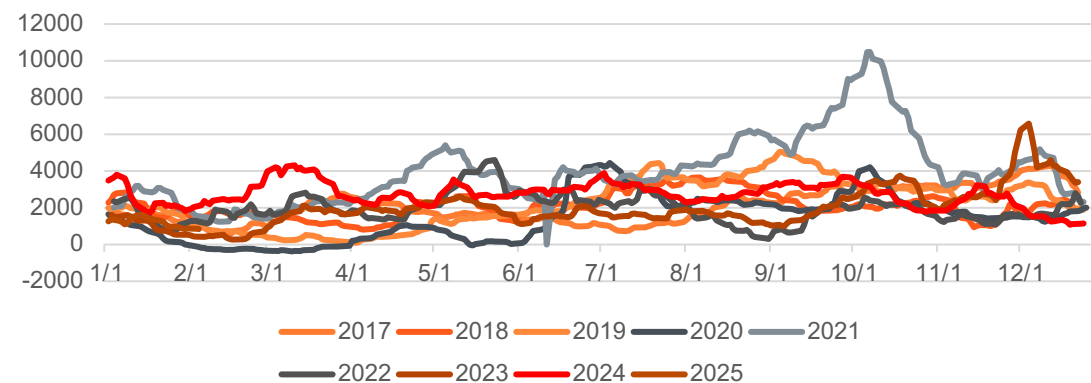
全国45港周度到港量 万吨



BDI指数

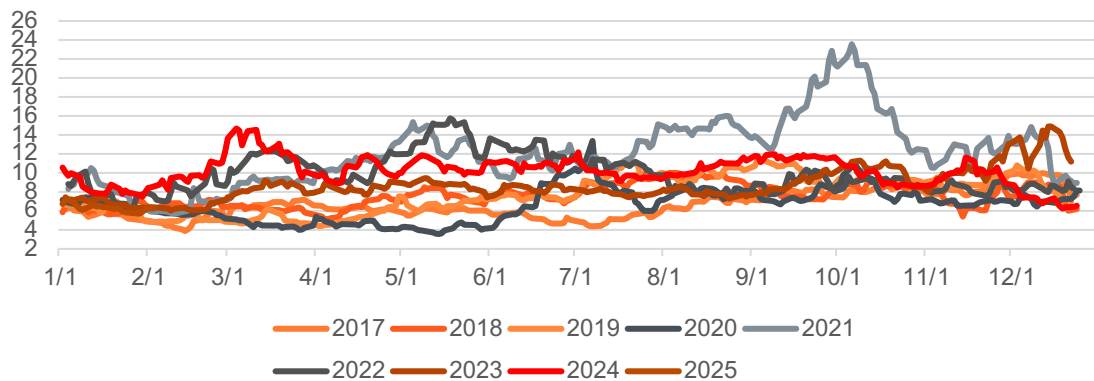


BCI指数

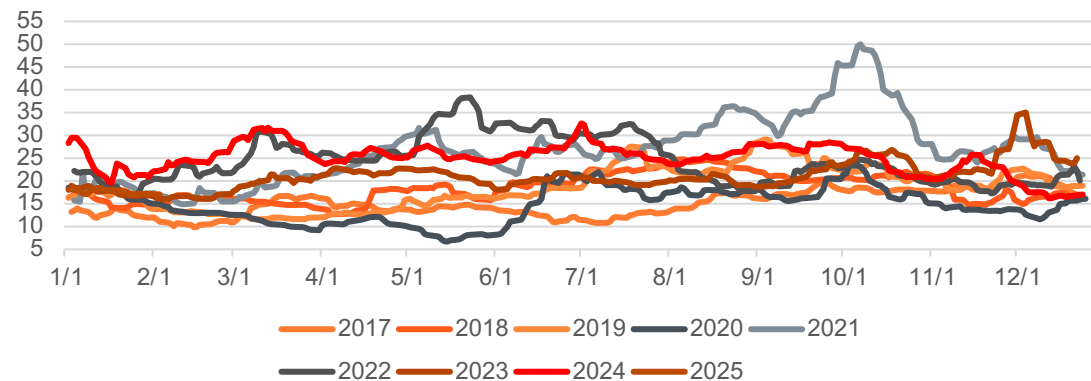


## 2、供给

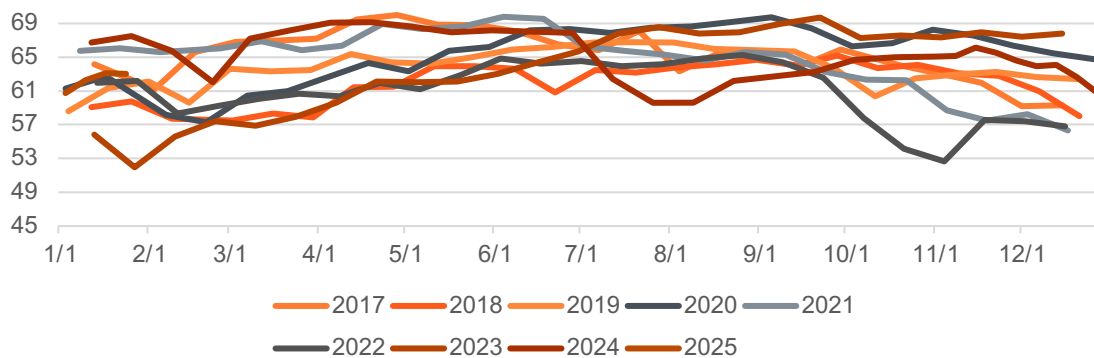
西澳-青岛运费 (美元/吨)



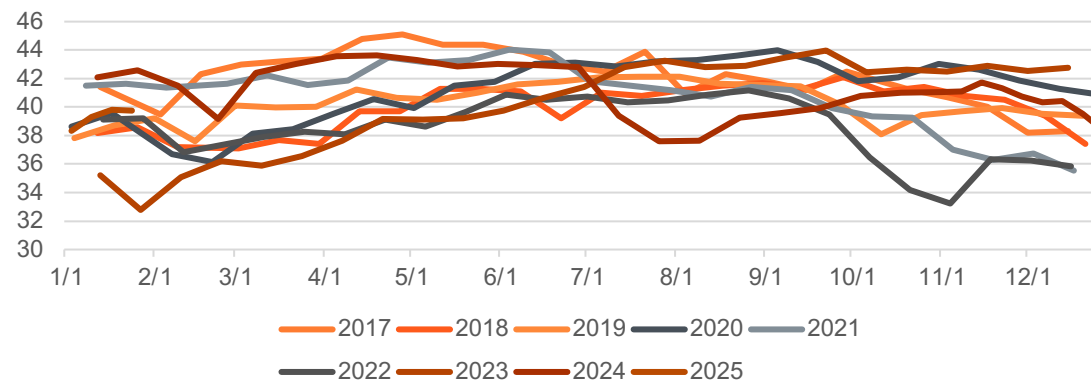
巴西图巴朗-青岛运费 (美元/吨)



全国266座矿山产能利用率 (%)

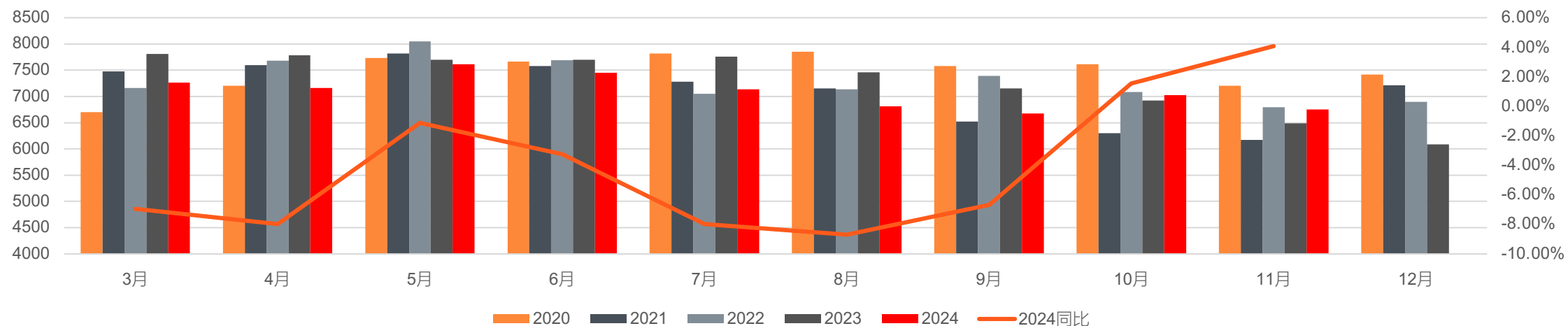


全国266座矿山铁精粉日均产量 (万吨)

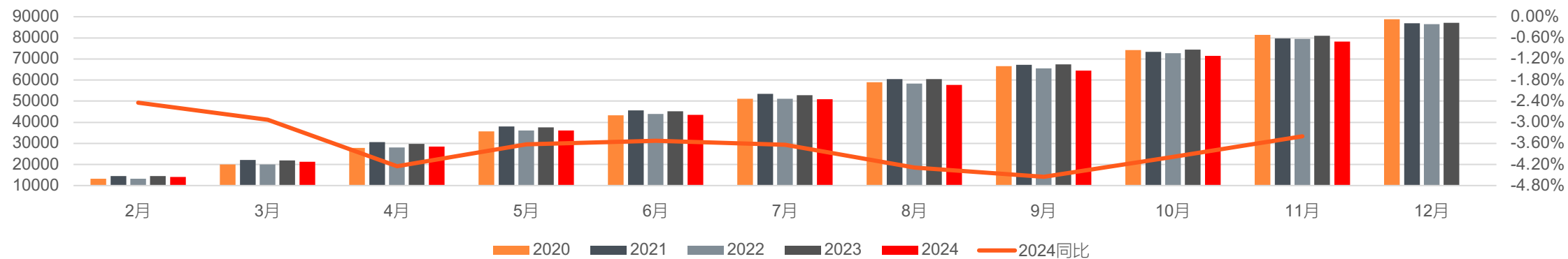


# 3、需求

统计局生铁月度产量 (万吨)

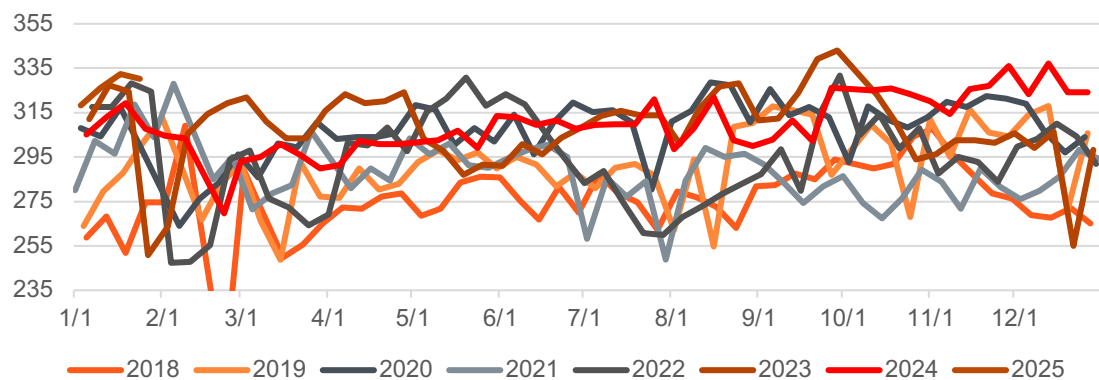


统计局生铁月度累计产量 (万吨)

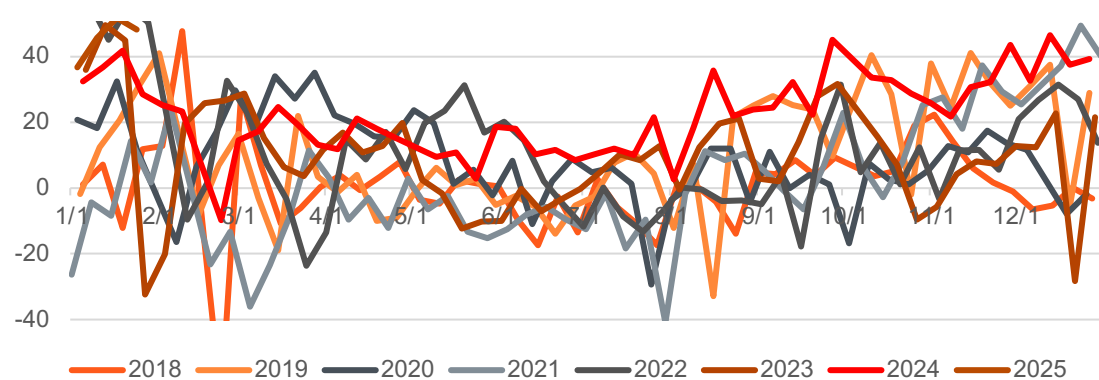


# 3、需求

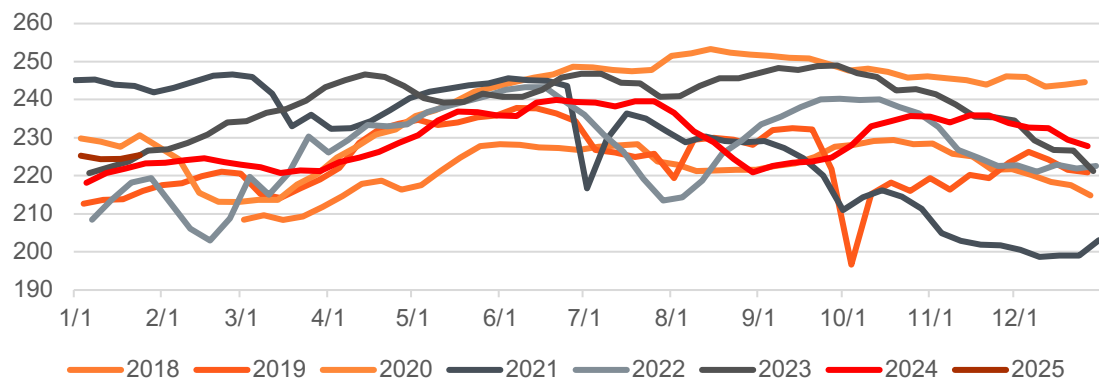
### 全国45港口日均疏港量 (万吨)



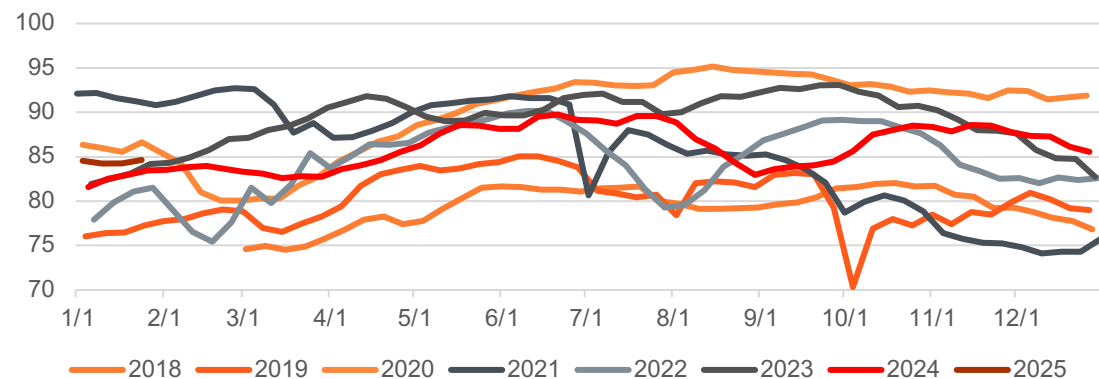
### 补库力度 (日均疏港-系数\*日均铁水)



### 247家钢厂日均铁水产量 (万吨/天)

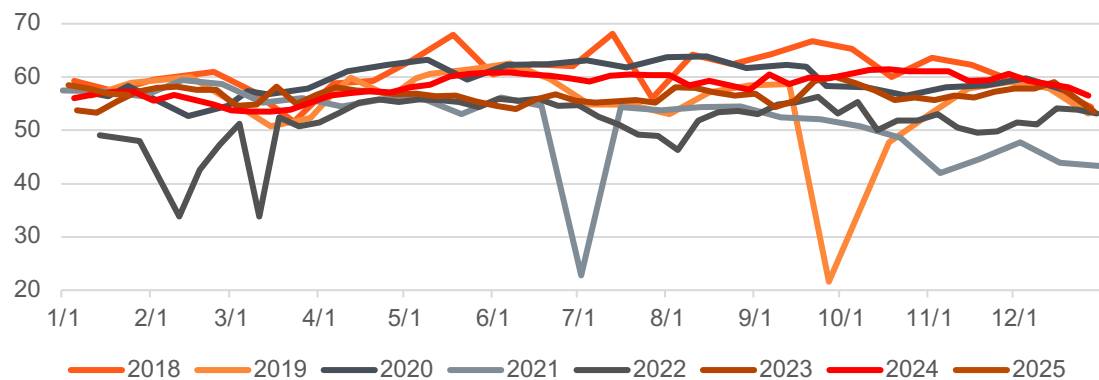


### 247家钢厂高炉产能利用率 (%)

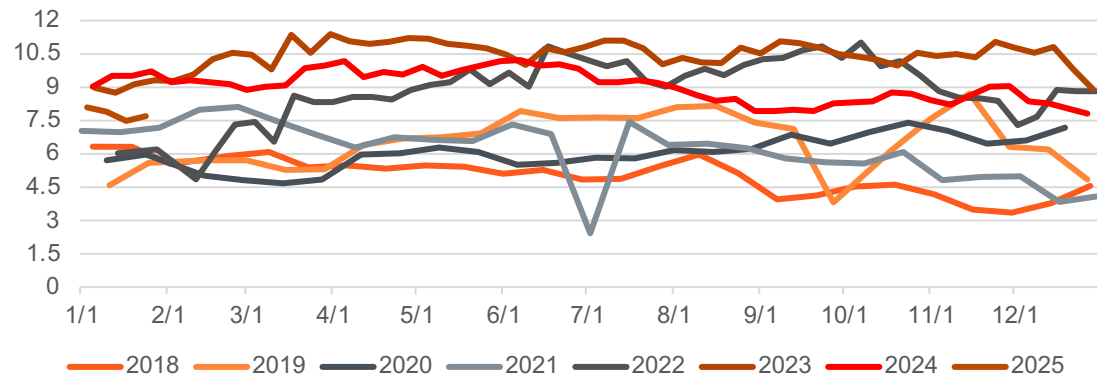


# 3、需求

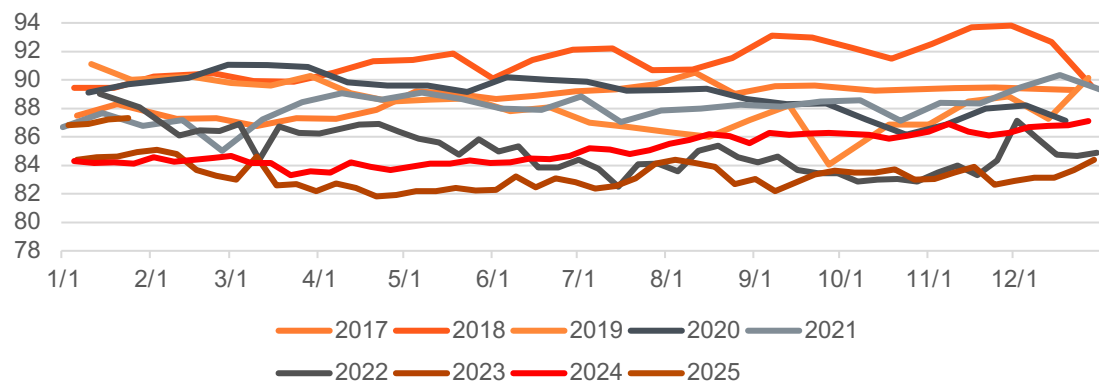
64家钢厂进口粉矿日耗 (万吨)



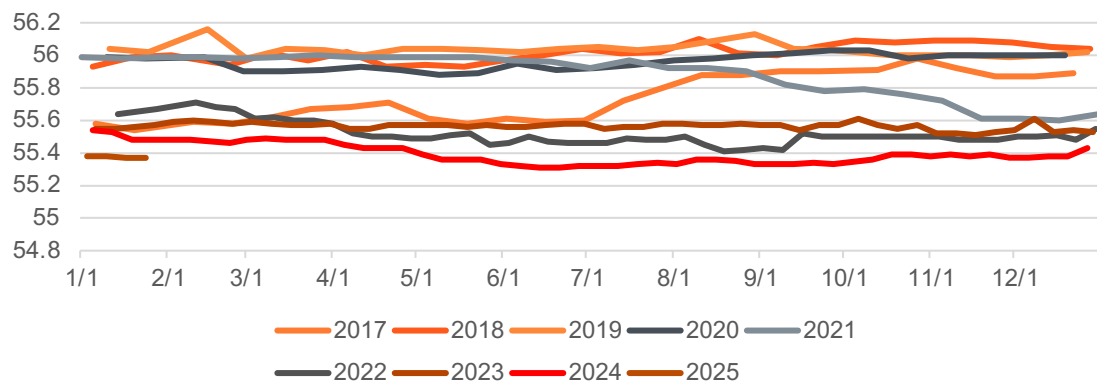
64家钢厂国产粉矿日耗 (万吨)



进口矿烧结配比 (%)

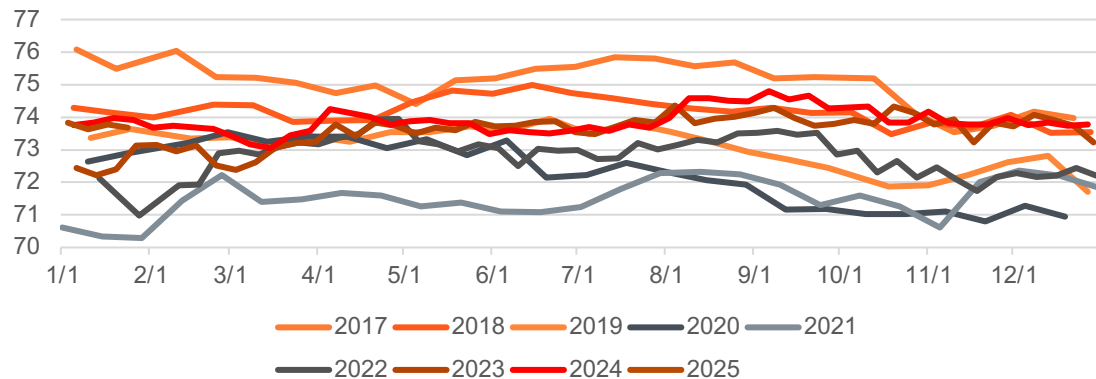


烧结矿入炉品位 (%)

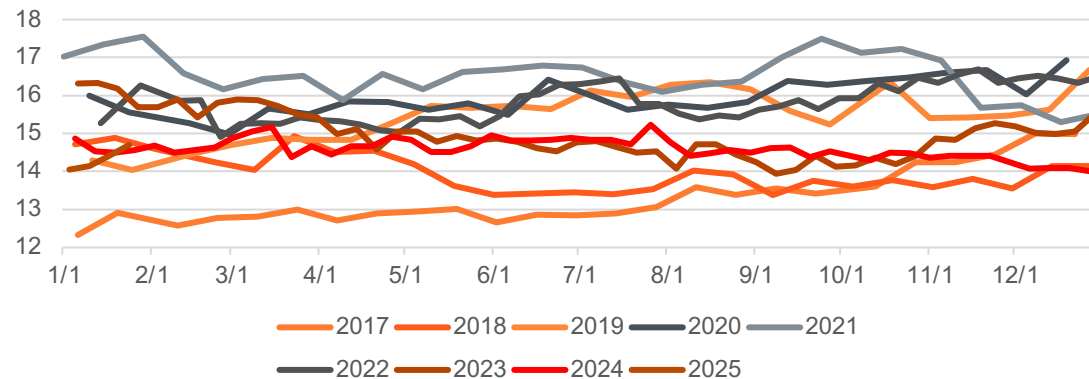


# 3、需求

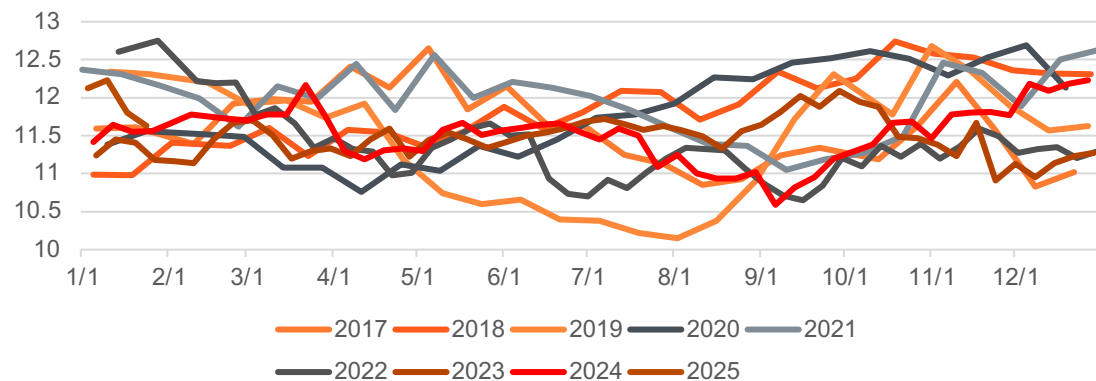
### 烧结矿入炉配比 (%)



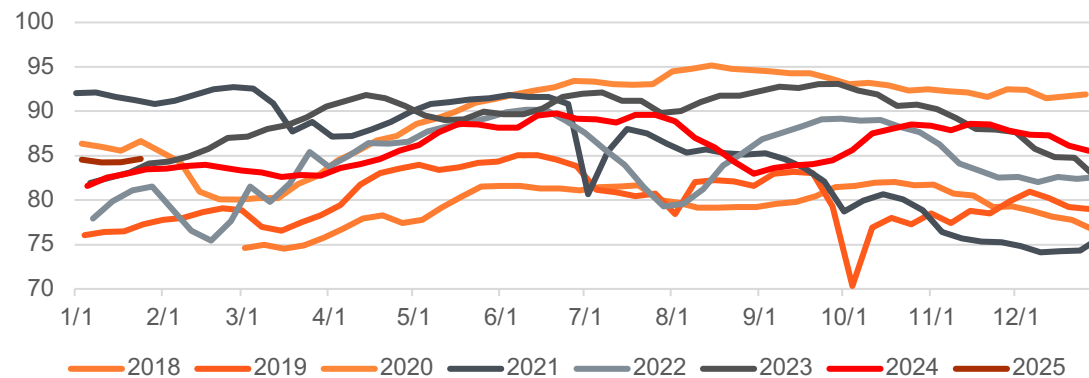
### 球团矿入炉配比 (%)



### 块矿入炉配比 (%)

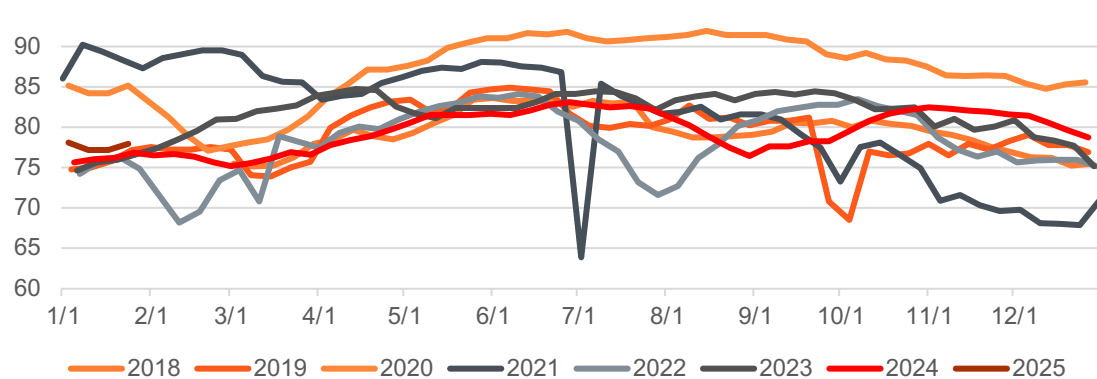


### 247家钢厂高炉产能利用率 (%)

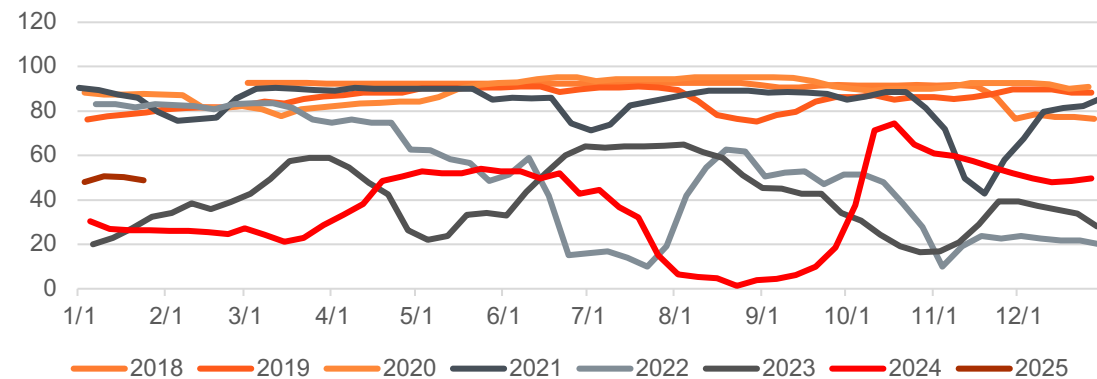


### 3、需求

247家钢厂高炉开工率 (%)

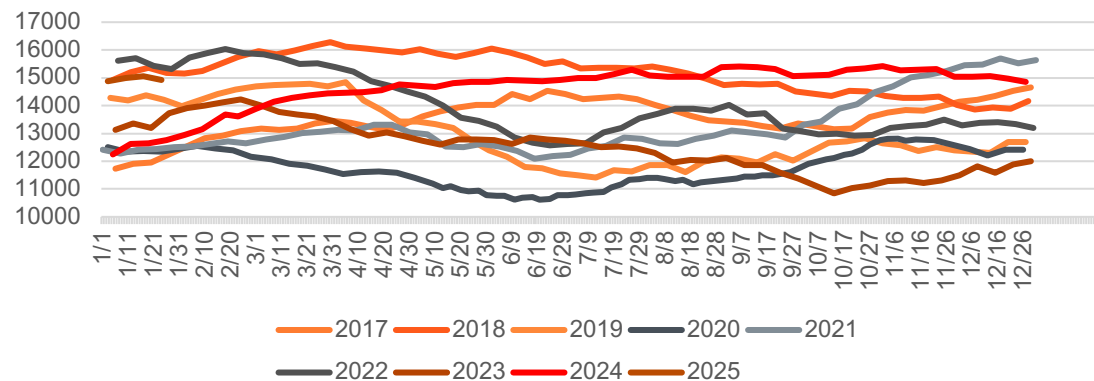


247家钢厂盈利率 (%)

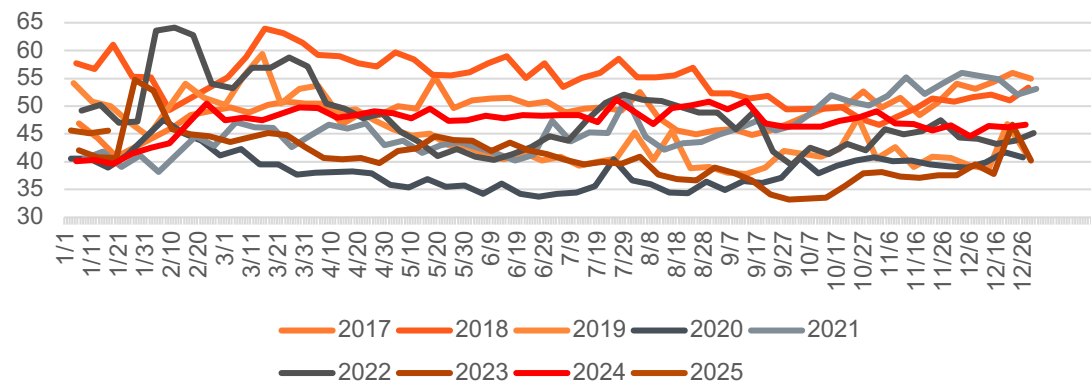


# 4、库存

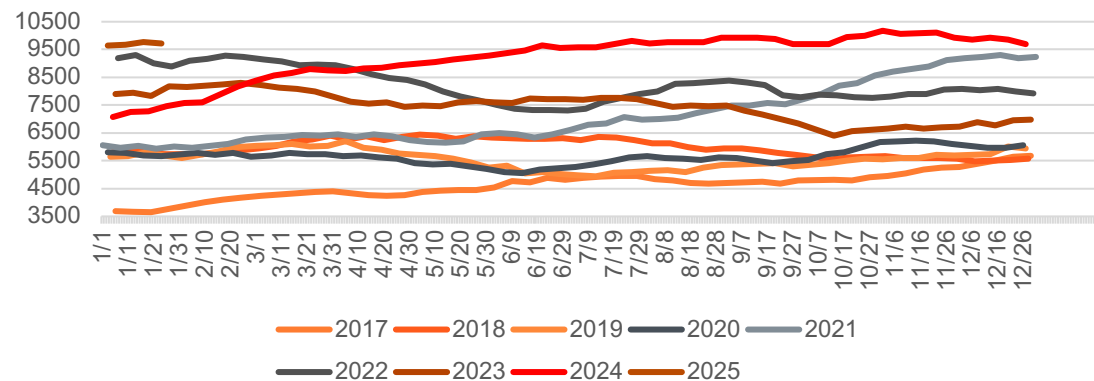
### 全国45港口总库存 (万吨)



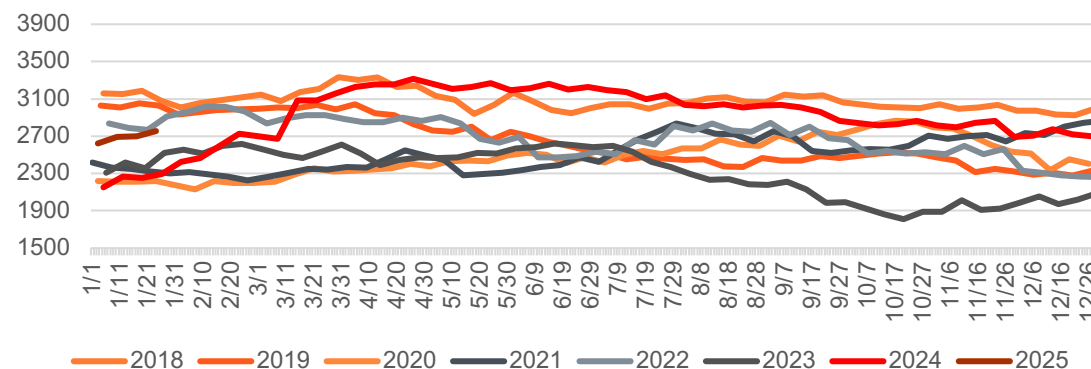
### 港口库存天数



### 全国45港口贸易矿库存 (万吨)



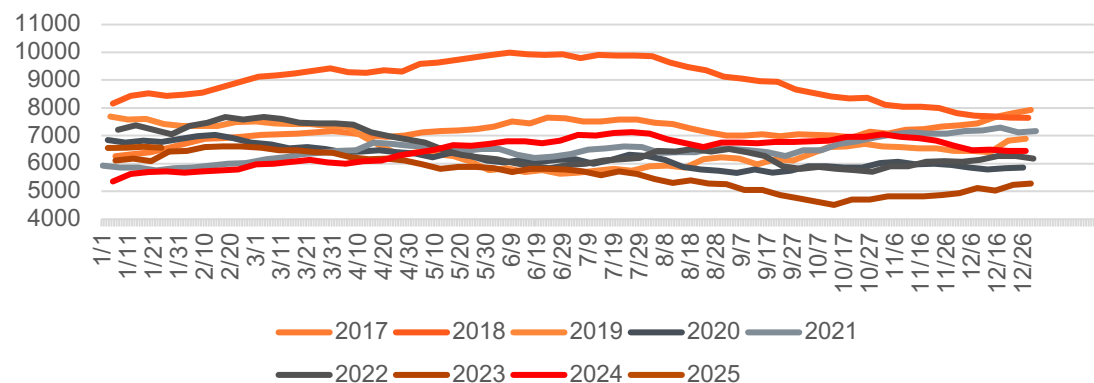
### 全国45港非澳巴矿库存 (万吨)



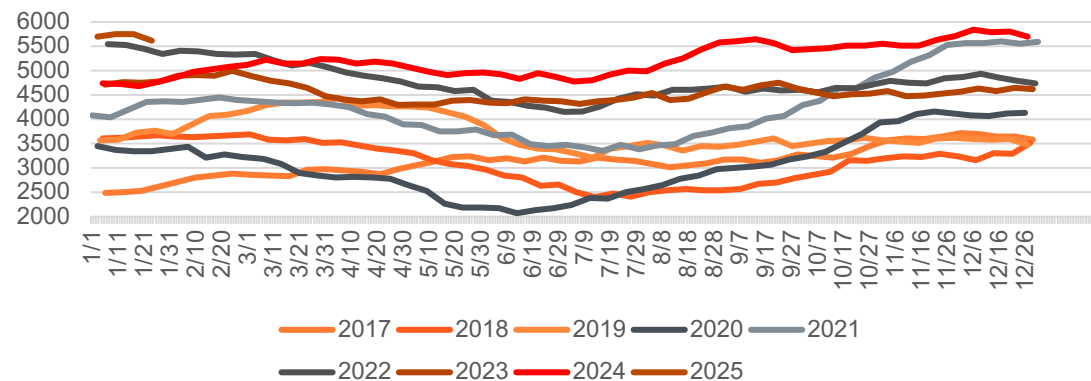


# 4、库存

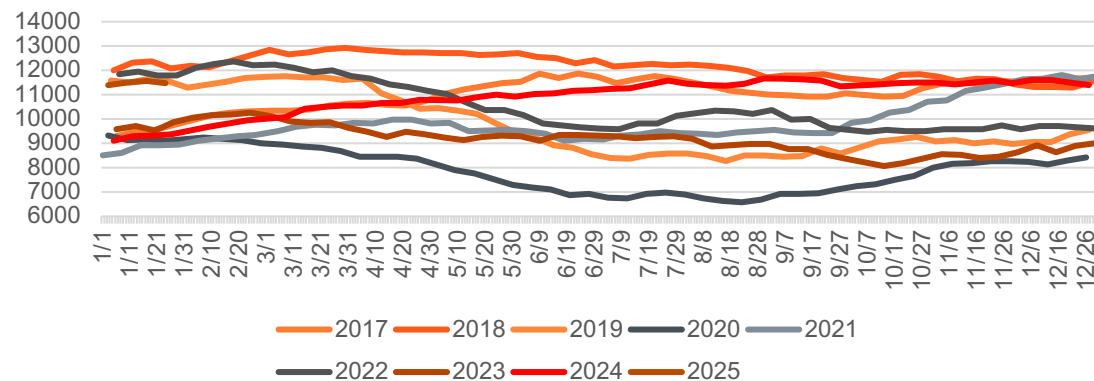
### 全国45港口澳洲矿库存（万吨）



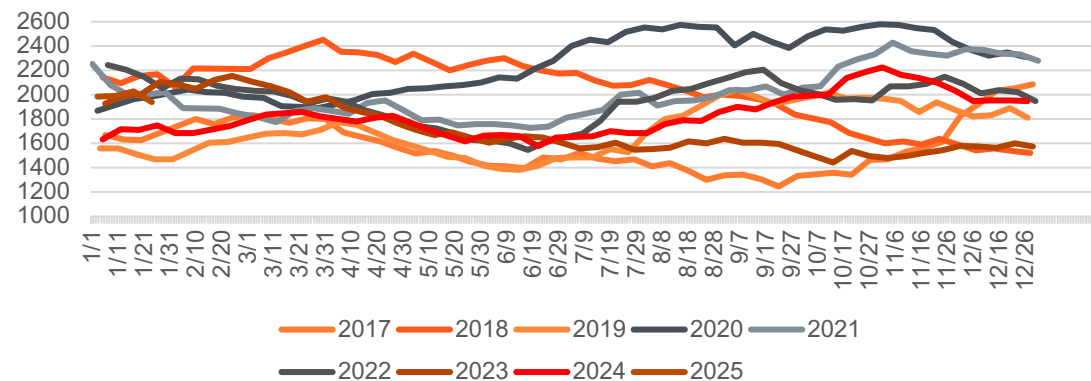
### 全国45港口巴西矿库存（万吨）



### 全国45港口粗粉库存(万吨)

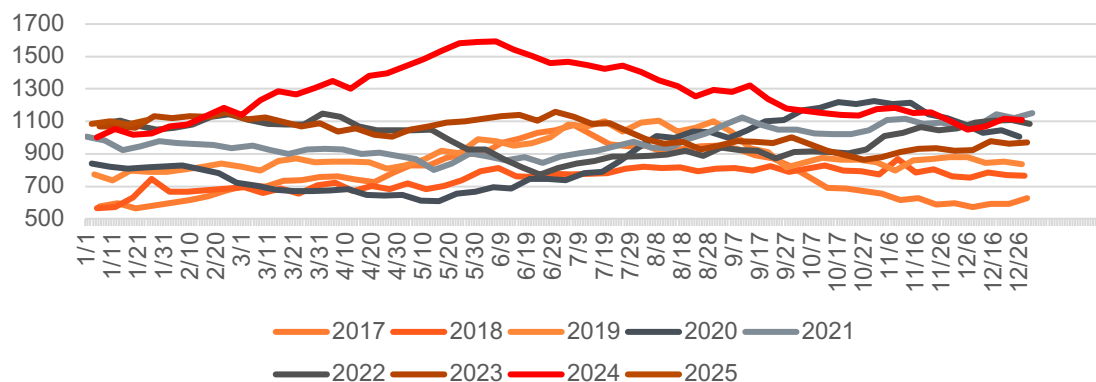


### 全国45港口块矿库存（万吨）

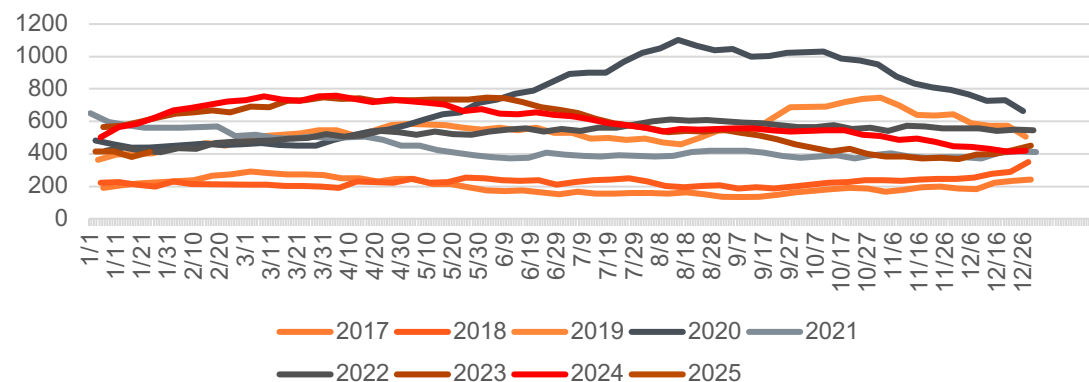


# 4、库存

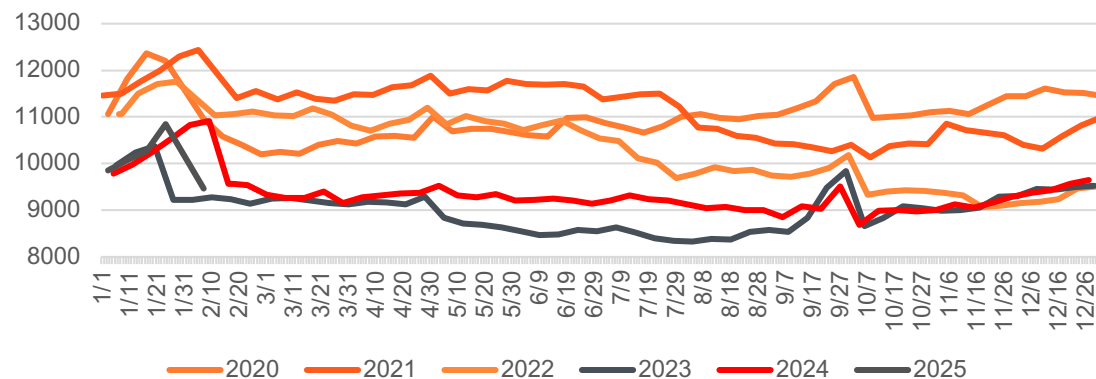
### 全国45港口铁精粉库存 (万吨)



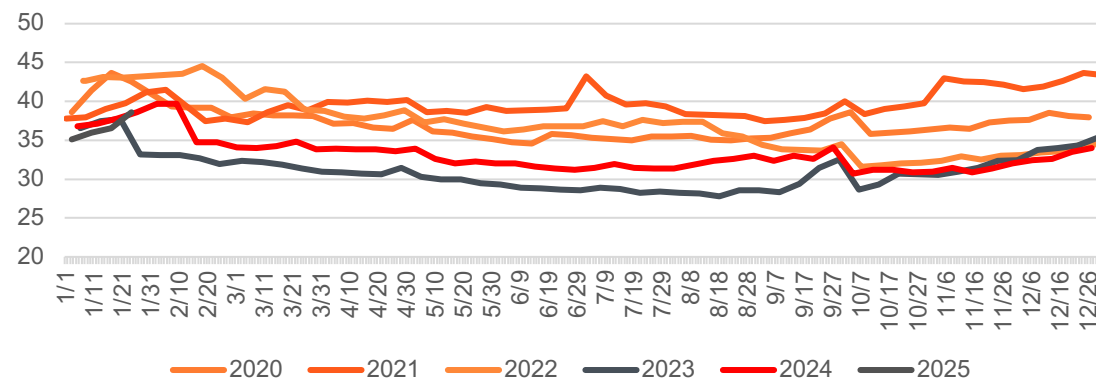
### 全国45港口球团矿库存 (万吨)



### 247家钢厂进口矿总库存 万吨

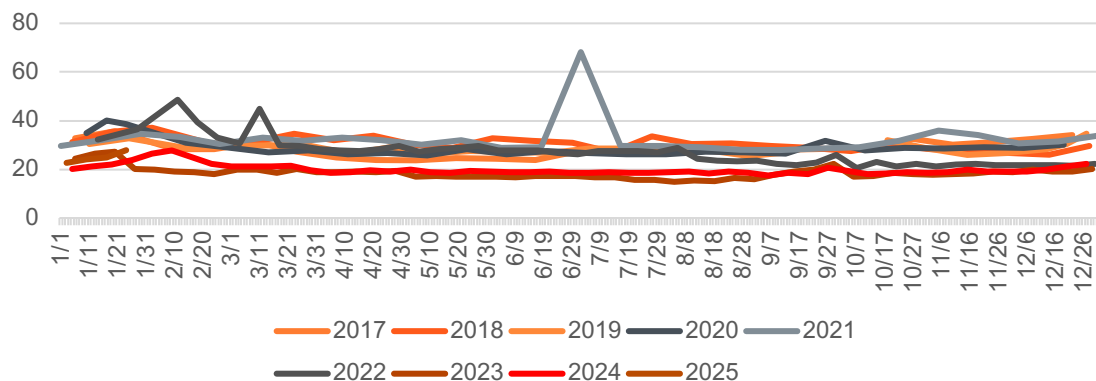


### 247家钢厂进口矿库存天数

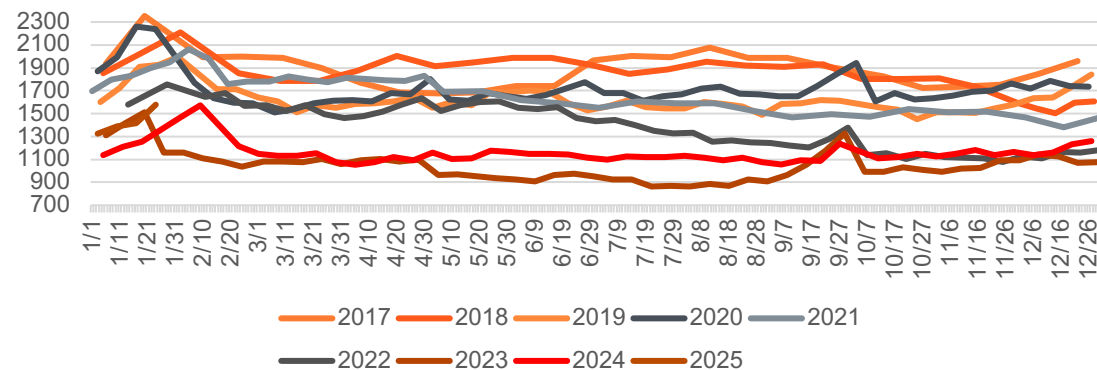


# 4、库存

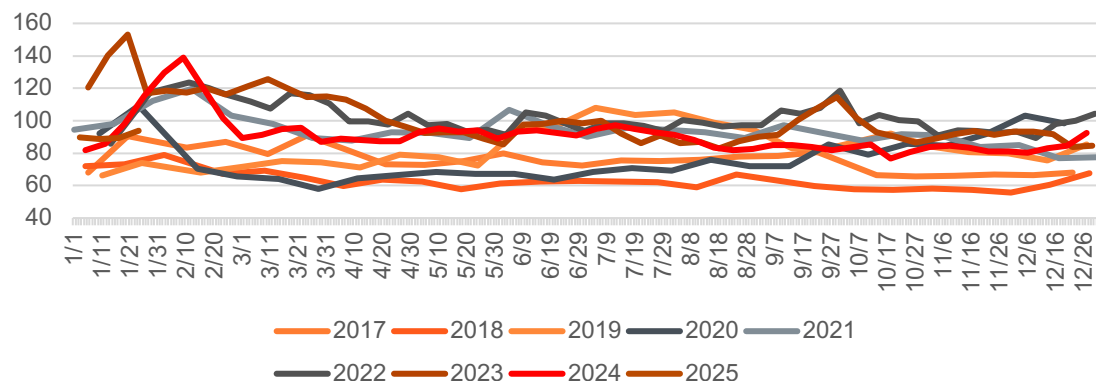
### 64钢厂进口粉矿库消比



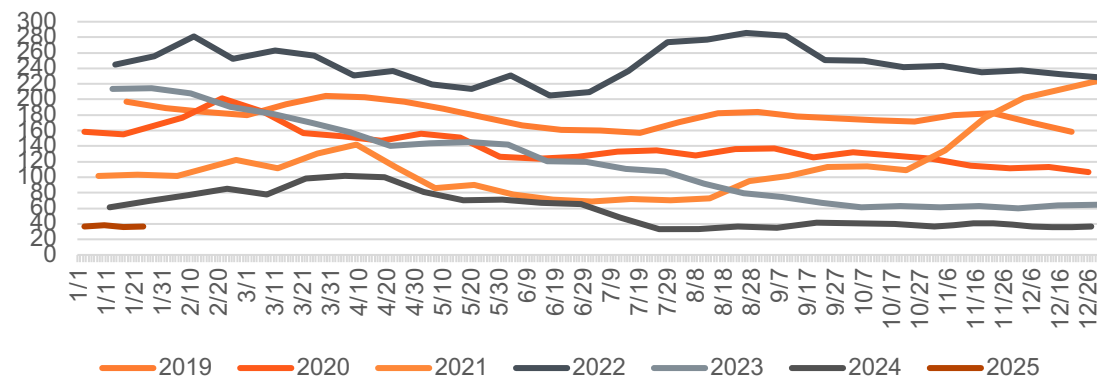
### 64钢厂进口粉矿库存 万吨



### 64钢厂国产粉矿库存 万吨



### 266座矿山铁精粉库存 (万吨)



# 谢谢！

## 服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

## 服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

## 服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。

## 服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）  
投诉电话：021-55275065