

2026 年 7 月 13 日



铁水环比回落

铁矿震荡承压

核心观点

- 需求端：上周钢厂铁水产量回落，钢厂盈利延续下降，补库意愿不强。上周247家钢厂高炉开工率83.84%，环比上周减少0.15个百分点，同比去年增加0.69个百分点，日均铁水产量 241.27万吨，环比上周减少1.98万吨，同比去年增加1.46万吨。
- 供应端：上周海外发运环比回升，到港环比减少，港口库存环比下降，供应压力有所缓解。上周全球铁矿石发运总量3549.4万吨，环比增加226.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2831.5万吨，环比增加36.8万吨。库存方面，全国47个港口进口铁矿库存17326.03万吨，环比下降135.56万吨；日均疏港量341.59万吨，降7.27万吨。
- 总体上，需求方面，上周钢厂铁水产量回落，钢厂盈利延续下降，钢厂按需采购。供应方面，海外发运环比回升，到港环比减少，港口库存环比下降，供应压力有所缓解。预计矿价震荡承压走势。
- 风险因素：宏观超预期，需求不确定

投资咨询业务资格
沪证监许可【2015】84号

李婷

从业资格号：F0297587

投资咨询号：Z0011509

黄蕾

从业资格号：F0307990

投资咨询号：Z0011692

高慧

从业资格号：F03099478

投资咨询号：Z0017785

王工建

从业资格号：F3084165

投资咨询号：Z0016301

赵凯熙

从业资格号：F03112296

投资咨询号：Z0021040

何天

从业资格号：F03120615

投资咨询号：Z0022965

赵奕

从业资格号：F03153902

投资咨询号：Z0023788

一、交易数据

上周主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 螺纹钢	3087	25	0.82	3235456	2755749	元/吨
SHFE 热卷	3291	12	0.37	1576051	1637644	元/吨
DCE 铁矿石	751.5	17.5	2.38	1037816	578854	元/吨
DCE 焦煤	1257.5	-24.5	-1.91	3607565	784364	元/吨
DCE 焦炭	1913.0	-25.0	-1.29	233502	80319	元/吨

注: (1) 成交量、持仓量: 手;

(2) 涨跌=周五收盘价-上周五收盘价;

(3) 涨跌幅= (周五收盘价-上周五收盘价) / 上周五收盘价*100%;

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

二、行情评述

上周铁矿期货震荡反弹, 库存回落供应压力减小。现货市场, 日照港 PB 粉报价 706 元/吨, 环比上涨 12 元/吨, 超特粉 562 元/吨, 环比下跌 8 元/吨, 现货高低品 PB 粉-超特粉价差 144 元/吨。

需求端, 上周钢厂铁水产量回落, 钢厂盈利延续下降, 钢厂按需采购。上周 247 家钢厂高炉开工率 83.84%, 环比上周减少 0.15 个百分点, 同比去年增加 0.69 个百分点; 高炉炼铁产能利用率 90.55%, 环比上周减少 0.75 个百分点, 同比去年增加 0.65 个百分点; 钢厂盈利率 40.26%, 环比上周减少 2.60 个百分点, 同比去年减少 19.48 个百分点; 日均铁水产量 241.27 万吨, 环比上周减少 1.98 万吨, 同比去年增加 1.46 万吨。

供应端, 上周海外发运环比回升, 到港环比减少, 港口库存环比下降, 供应压力有所缓解。上周全球铁矿石发运总量 3549.4 万吨, 环比增加 226.9 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2831.5 万吨, 环比增加 36.8 万吨。澳洲发运量 1912.9 万吨, 环比增加 26.5 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1667.2 万吨, 环比增加 173.5 万吨。巴西发运量 918.7 万吨, 环比增加 10.4 万吨。澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2729.8 万吨, 环比增加 58.4 万吨。澳洲发运量 1818.9 万吨, 环比增加 43.5 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1581.6 万吨, 环比增加 192.0 万吨。巴西发运量 910.9 万吨, 环比增加 14.9 万吨。库存方面, 全国 47 个港口进口铁矿库存 17326.03 万吨, 环比下降 135.56 万吨; 日均疏港量 341.59 万吨, 降 7.27 万吨。

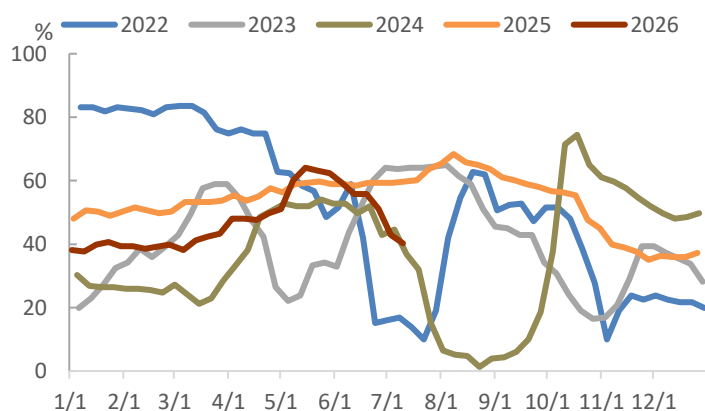
需求方面, 上周钢厂铁水产量回落, 钢厂盈利延续下降, 钢厂按需采购。供应方面, 海外发运环比回升, 到港环比减少, 港口库存环比下降, 供应压力有所缓解。预计矿价震荡承压走势。

三、行业要闻

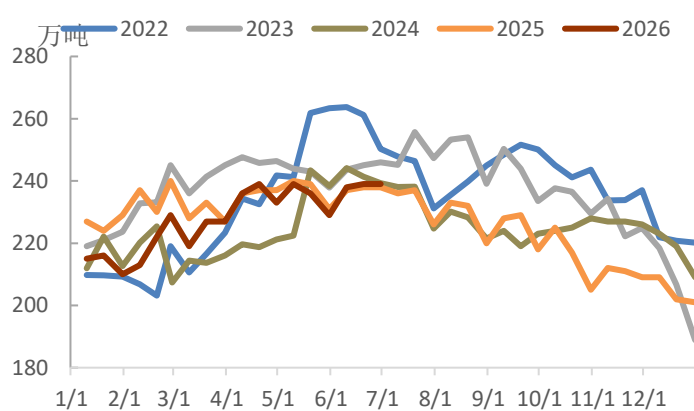
1. 中国汽车工业协会公布的最新数据显示，今年 1 至 6 月份，我国新能源汽车市场产销量、出口量均呈现稳定增长态势。其中，新能源汽车产销量分别完成 743.8 万辆和 744.6 万辆，同比分别增长 6.7%和 7.3%；6 月新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的近 60%。在出口方面，1 至 6 月份，汽车出口 509.6 万辆，同比增长 65.3%。其中新能源汽车出口 235.5 万辆，同比增长 1.2 倍。
2. 7 月 9 日，《“十五五”碳达峰行动方案》发布，其中提出，到 2030 年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2025 年降低 17%，非化石能源消费占比达到 25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现 2035 年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。

四、相关图表

图表 1 全国钢厂盈利率

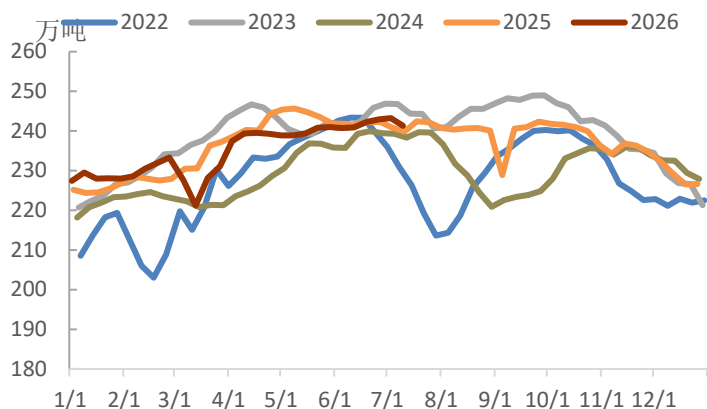


图表 2 日均产量:生铁:全国:估计值

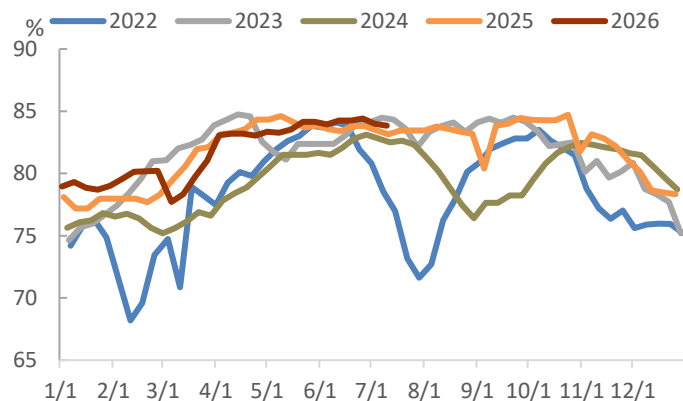


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表 3 全国 247 家钢厂日均铁水产量

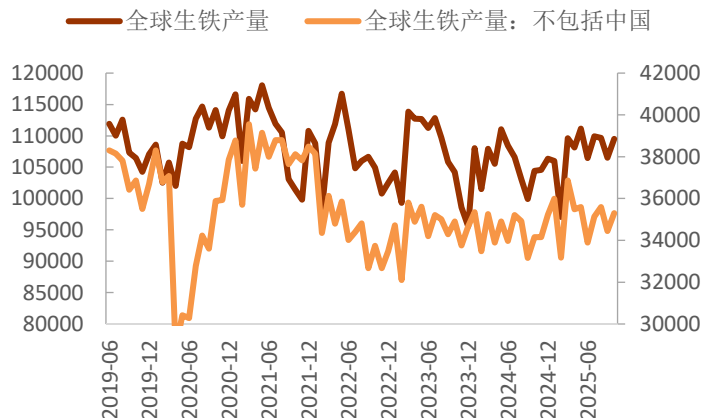


图表 4 全国高炉开工率和产能利用率

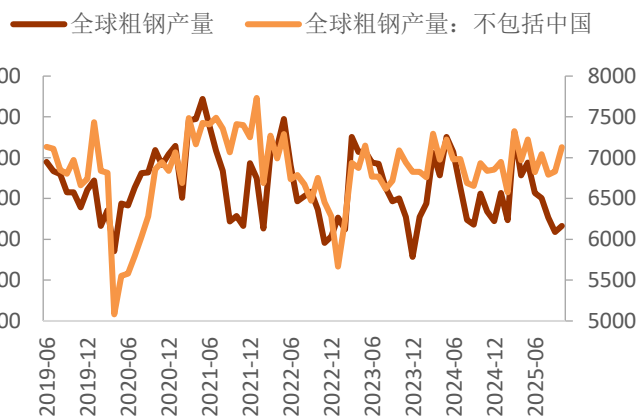


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表 5 全球生铁产量走势图

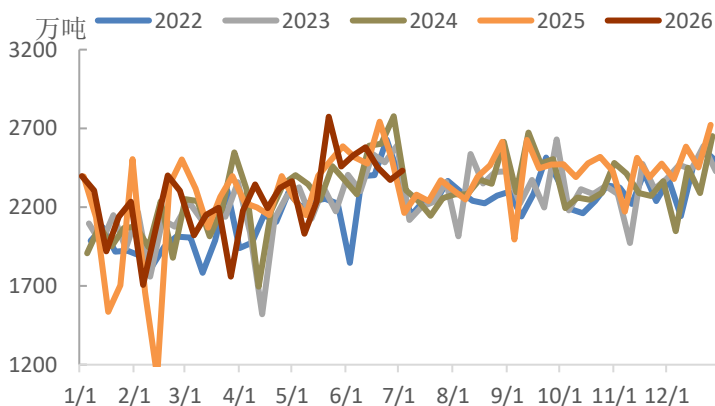


图表 6 全球粗钢产量走势图

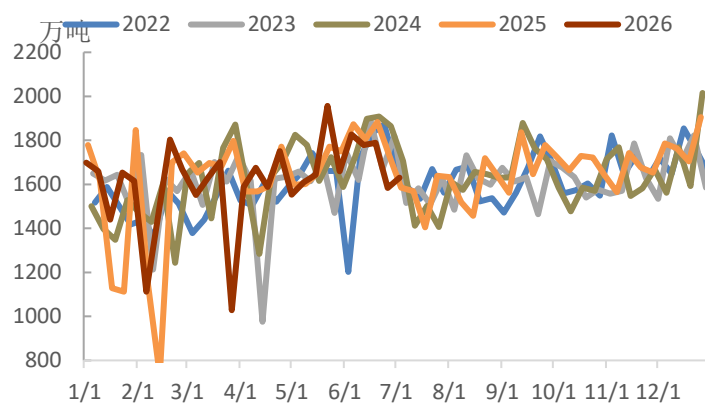


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表 7 铁矿石：澳洲和巴西发货量

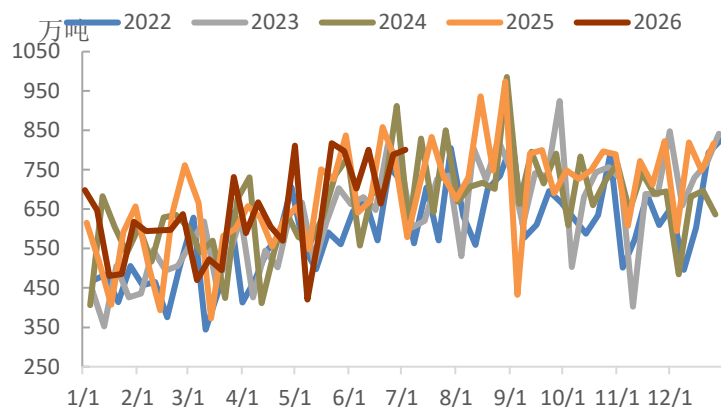


图表 8 铁矿石：澳洲发货量

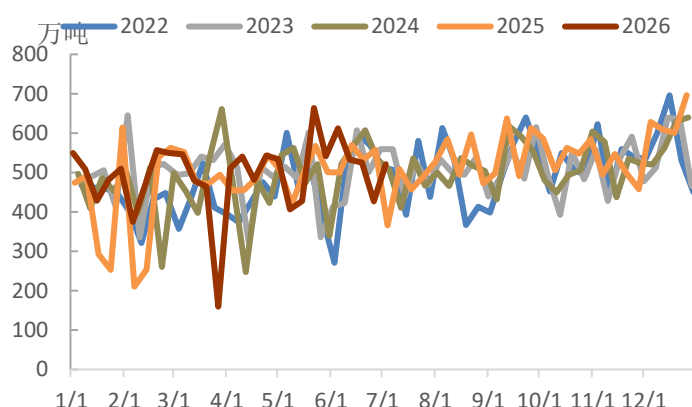


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表9 铁矿石:巴西发货量

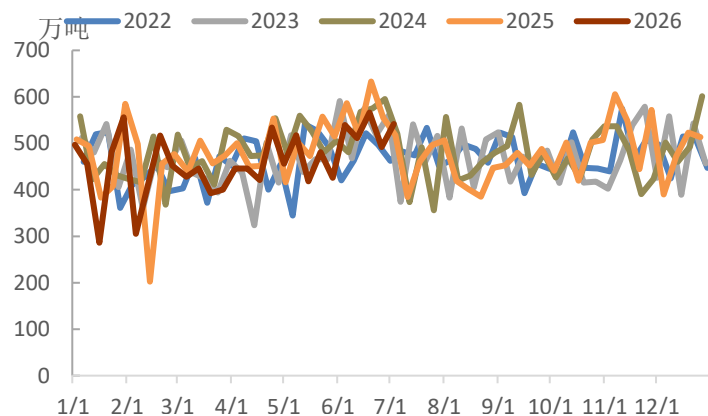


图表10 铁矿石:澳洲发货量:力拓:至中国

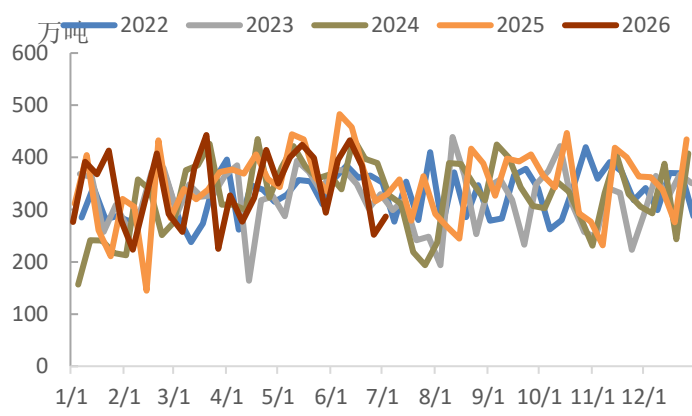


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表11 铁矿石:澳洲发货量:必和必拓:至中国

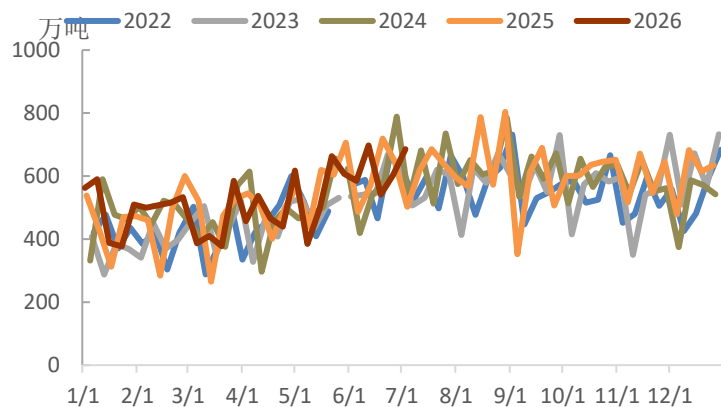


图表12 铁矿石:澳洲发货量:FMG 集团:至中国

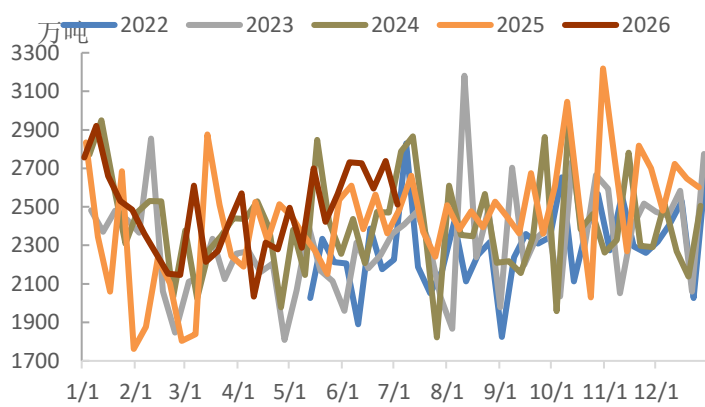


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表13 铁矿石:巴西发货量:淡水河谷

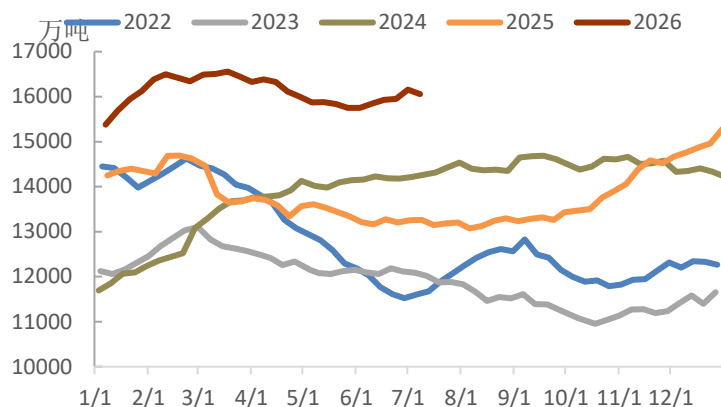


图表14 铁矿石:中国到港量:合计(45 港)

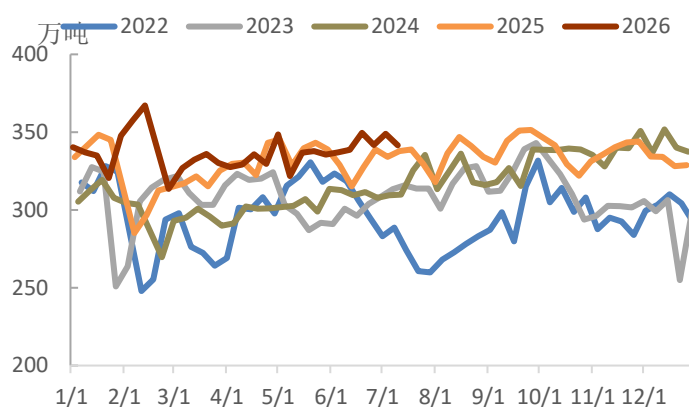


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 15 铁矿石港口库存

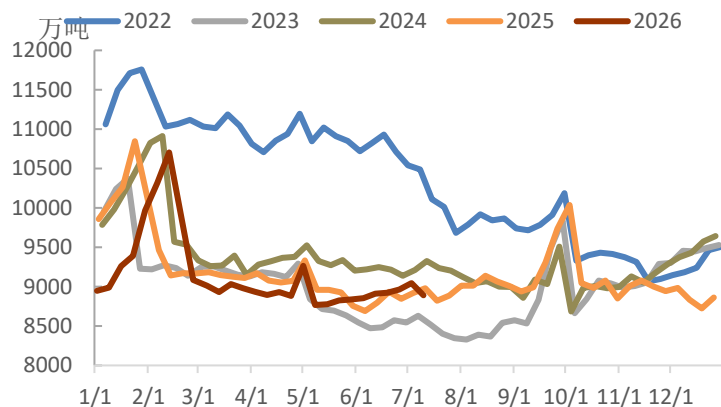


图表 16 日均疏港量:铁矿石

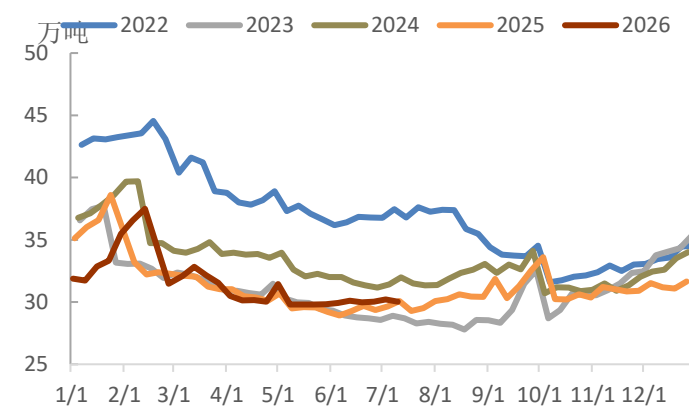


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 17 进口矿:库存:钢厂:全国

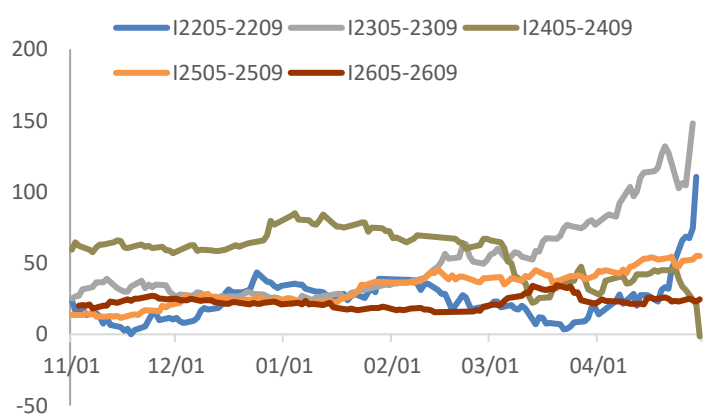


图表 18 进口矿:库存消费比:钢厂:全国

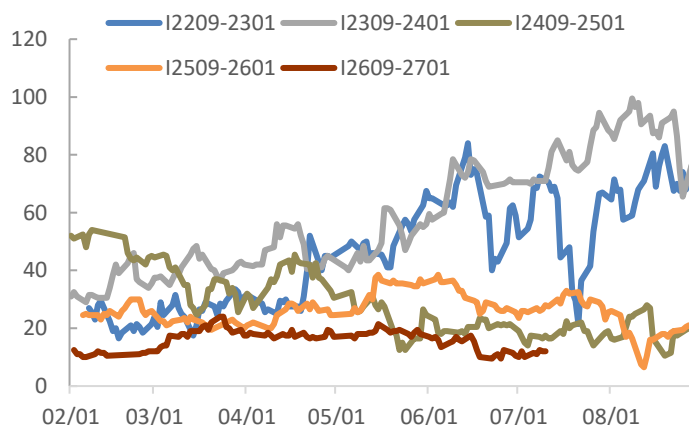


数据来源: iFind, 我的钢铁网, 铜冠金源期货

图表 19 铁矿石月差季节图



图表 20 铁矿石月差季节图



数据来源: iFind, 我的钢铁网, 铜冠金源期货

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 306 室

电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

江苏分公司

江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B1 栋 910、911 室

电话：025-57910823

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168

合肥营业部

安徽省合肥市经济技术开发区宿松路 3333 号皖投万科产融中心写字楼 G1 栋 1203

电话：0551-66020723



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。