



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

# 消息扰动增多，短期震荡运行

## 铁矿石周报

2026/06/13

万林新（联系人）

☎ 0755-23375162

✉ wanlx@wkqh.cn

👤 从业资格号：F03133967

陈张滢（黑色建材组）

👤 从业资格号：F03098415

👤 交易咨询号：Z0020771

# 目录

CONTENTS



01 周度评估及策略推荐

04 供给端

02 期现市场

05 需求端

03 库存

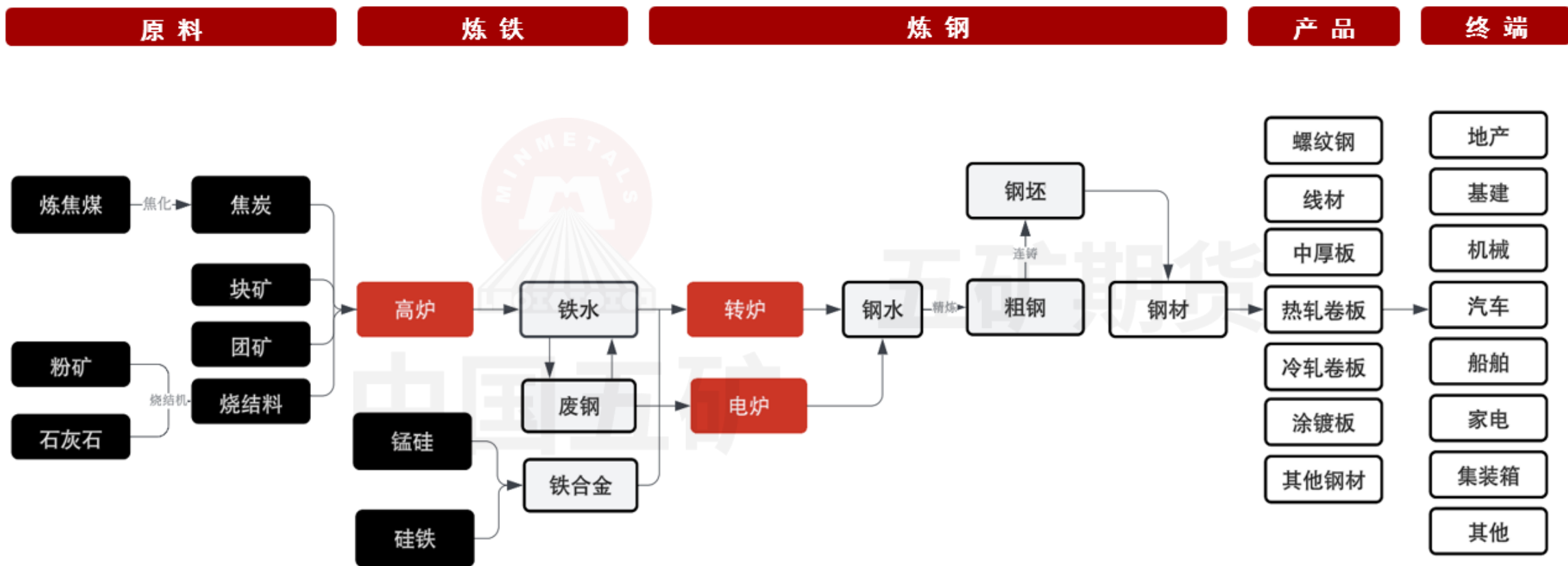
06 基差

01

---

# 周度评估及策略推荐

# 黑色产业链示意图



- ◆ 供应：最新一期全球铁矿石发运总量3547.0万吨，环比增加173.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2919.3万吨，环比增加93.1万吨。澳洲发运量2099.5万吨，环比增加153.9万吨，其中澳洲发往中国的量1784.0万吨，环比增加234.6万吨。巴西发运量819.8万吨，环比减少60.8万吨。中国47港到港总量2890.1万吨，环比增加146.8万吨；中国45港到港总量2731.2万吨，环比增加165.3万吨。
- ◆ 需求：日均铁水产量240.86万吨，环比增加0.14万吨；钢厂盈利率55.84%，环比减少3.47个百分点；高炉开工率84.25%，环比增加0.31个百分点。
- ◆ 库存：全国47个港口进口铁矿库存总量17290.60万吨，环比增加95.53万吨；日均疏港量338.69万吨，环比增1.73万吨。
- ◆ 小结：供给方面，最新一期海外矿石发运量环比回升。发运端，巴西发运量延续跌势，澳洲发运量重回高位。非主流国家发运量增加。近端到港量环比提升，高于往年同期。需求方面，最新一期钢联口径日均铁水产量环比上升0.14万吨至240.72万吨，高位波动，略低于预期。库存端，钢厂进口矿库存低位小幅累库，港口库存止跌转涨，环比增加。综合来看，供给端海外铁矿石发运保持较强节奏，需求侧铁水产量预计保持高位，边际走弱。近期焦炭提涨持续侵蚀下游利润，钢厂盈利走低，铁矿石价格空间受到挤压。海运成本高位有所下降，澳洲柴油现货价格继续下移，但依然高于冲突爆发前水平，矿端底部支撑边际走弱。近期消息扰动增多，预计铁矿石价格延续震荡格局。

# 估值驱动

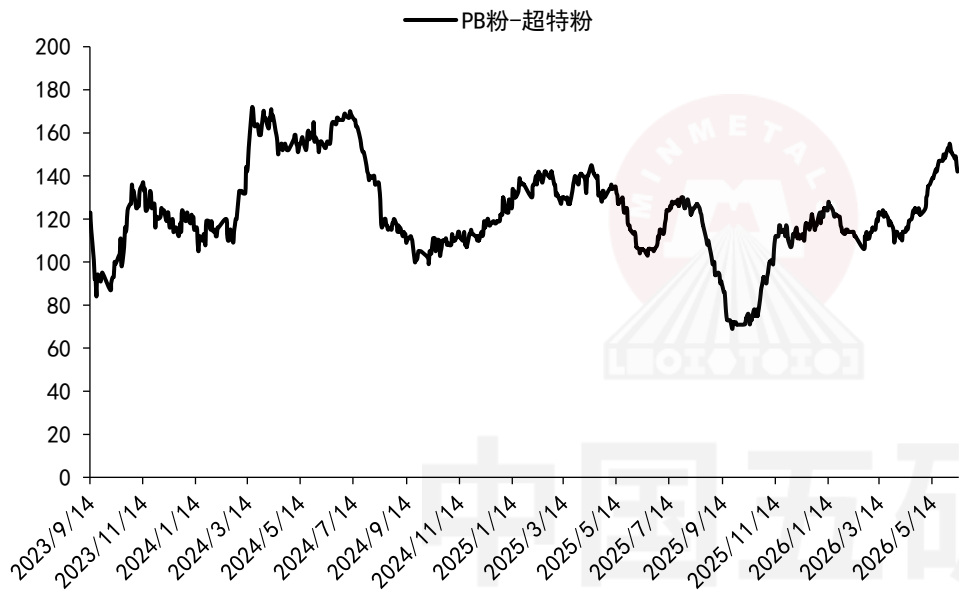
铁矿石基本面评估	估值		驱动				
	基差	进口利润	周发运量	高低品价差	钢厂盈利率	铁水产量	47港库存
数据	51.04元/吨	-2.41元/湿吨	澳洲发运量2099.5万吨, 巴西发运量819.8万吨	PB-超特粉价差142元/吨; 卡粉-PB粉价差136元/吨	55.84%	240.86万吨	17290.60万吨
多空评分	0	0	0	0	0	0	0
简评	-	进口利润为负	-	-	下降	增加	增加
小结	<p>供给方面, 最新一期海外矿石发运量环比回升。发运端, 巴西发运量延续跌势, 澳洲发运量重回高位。非主流国家发运量增加。近端到港量环比提升, 高于往年同期。需求方面, 最新一期钢联口径日均铁水产量环比上升0.14万吨至240.72万吨, 高位波动, 略低于预期。库存端, 钢厂进口矿库存低位小幅累库, 港口库存止跌转涨, 环比增加。综合来看, 供给端海外铁矿石发运保持较强节奏, 需求侧铁水产量预计保持高位, 边际走弱。近期焦炭提涨持续侵蚀下游利润, 钢厂盈利走低, 铁矿石价格空间受到挤压。海运成本高位有所下降, 澳洲柴油现货价格继续下移, 但依然高于冲突爆发前水平, 矿端底部支撑边际走弱。近期消息扰动增多, 预计铁矿石价格延续震荡格局。</p>						

02

---

# 期现市场

图1：PB-超特粉价差(元/吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图2：卡粉-PB粉价差(元/吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

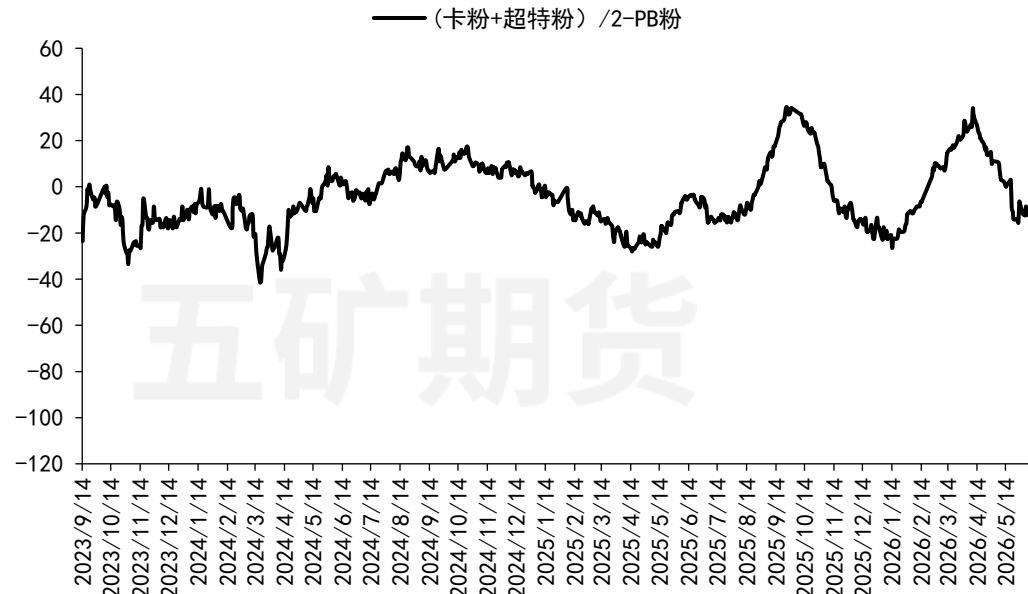
PB-超特粉价差142元/吨，环比变化-9.0元/吨。卡粉-PB粉价差136元/吨，环比变化+9.0元/吨。

图3：卡粉-金布巴粉价差(元/吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

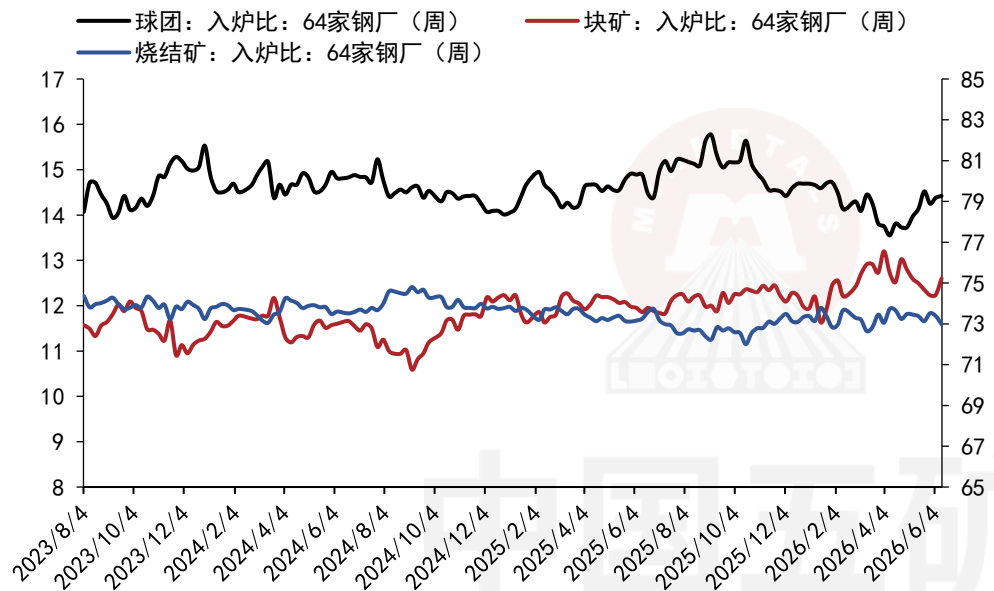
图4：（卡粉+超特粉）/2-PB粉 价差（元/吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

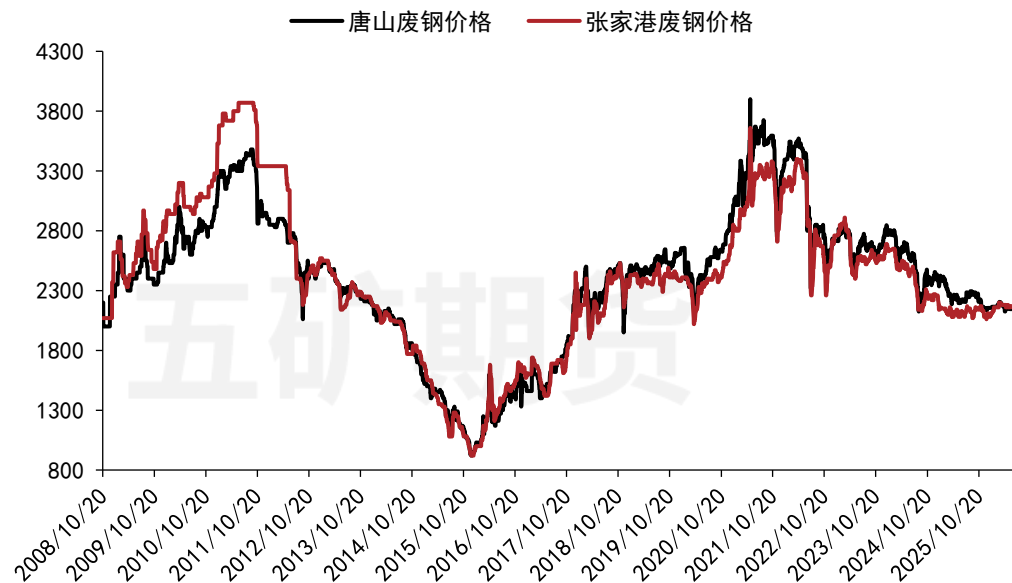
卡粉-金布巴粉价差180元/吨，环比变化+5.0元/吨。（卡粉+超特粉）/2-PB粉价差-3元/吨，环比变化+9.0元/吨。

图5：钢厂入炉配比 (%)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图6：废钢价格 (元/吨)

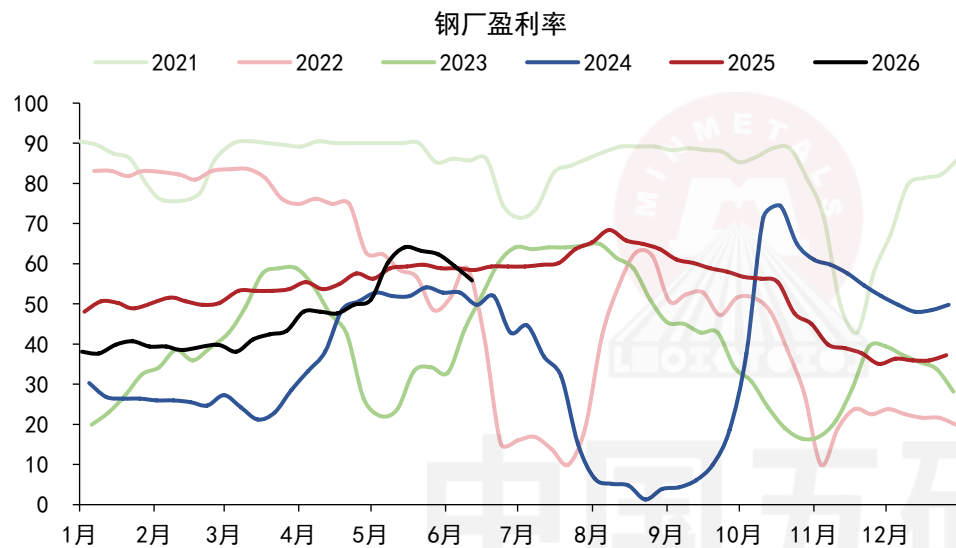


资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

球团入炉配比14.42%，较上期变化+0.04个百分点。块矿入炉配比12.6%，较上期变化+0.36个百分点。烧结矿入炉配比72.98%，较上期变化-0.4个百分点。

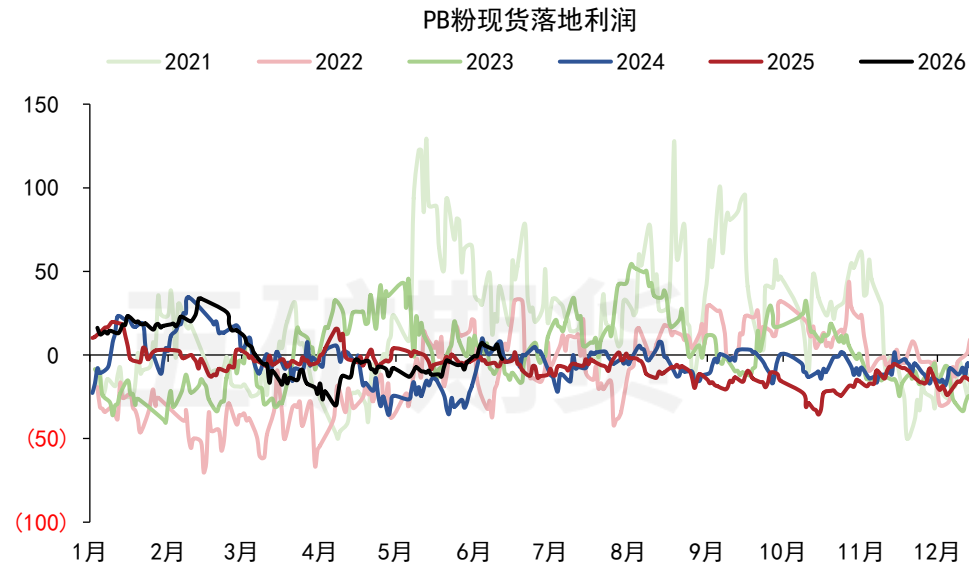
唐山废钢价格2145元/吨，环比变化0元/吨。张家港废钢价格2170元/吨，环比变化0元/吨。

图7：钢厂盈利率（%）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图8：PB粉进口利润（元/湿吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

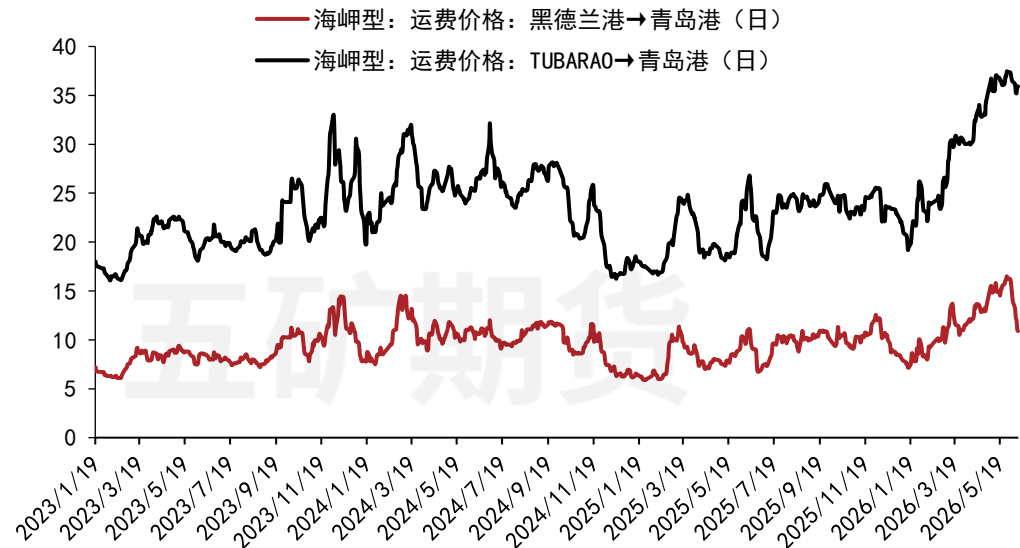
钢厂盈利率55.84%，环比变化-3.47个百分点；钢联口径PB粉进口利润-2.41元/湿吨。

图9：国际波罗的海干散货海运指数（点）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图10：分国别海运费（美元/吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

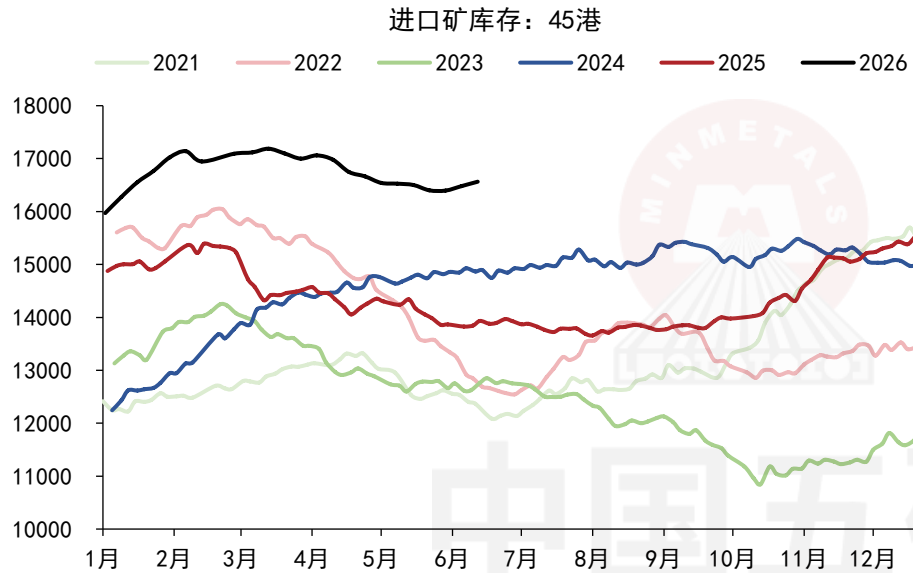
03

---

库存

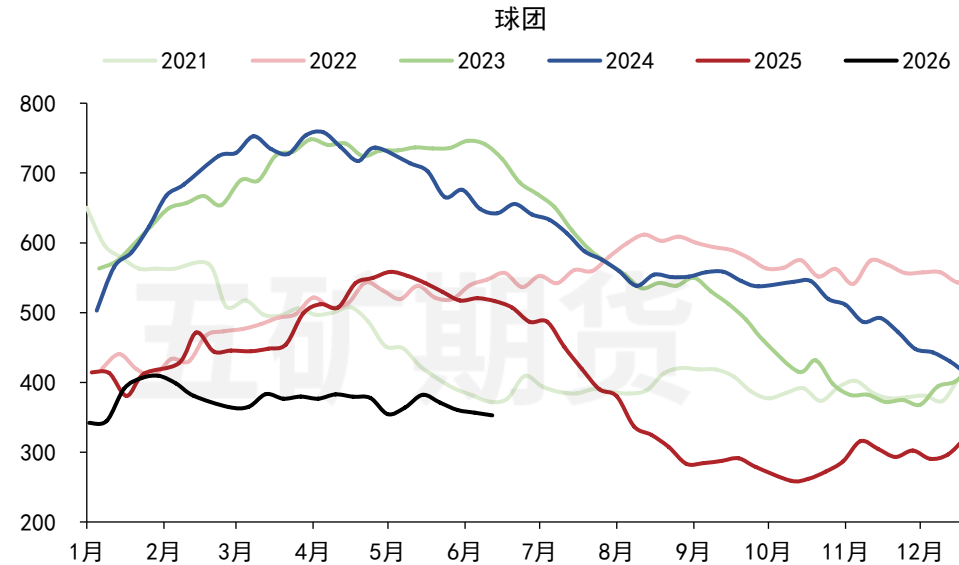


图11：国内铁矿石港口库存(万吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

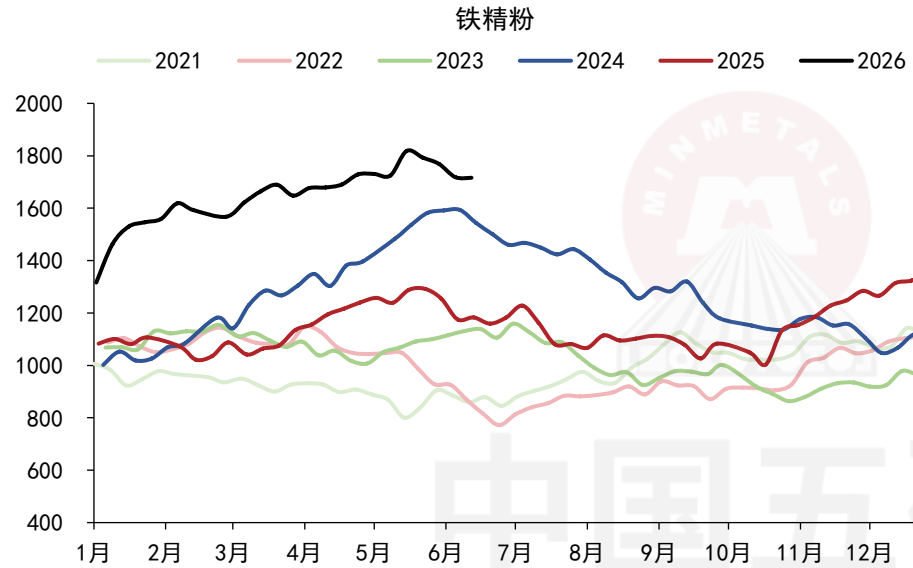
图12：港口库存：球团矿(万吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

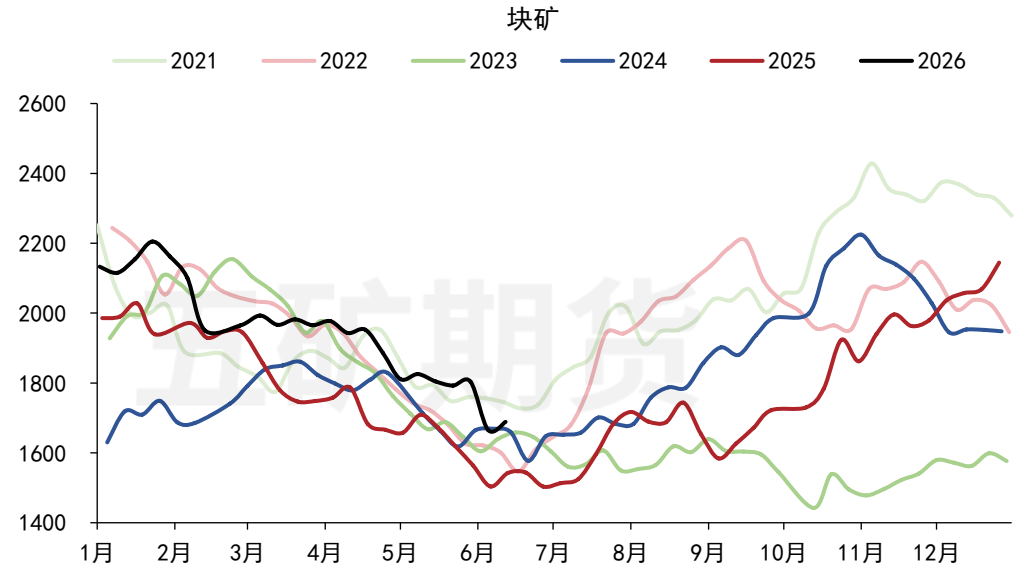
全国45个港口进口铁矿库存16564.21万吨，环比变化+83.1万吨。球团352.73万吨，环比变化-3.83万吨。

图13: 港口库存: 铁精粉 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

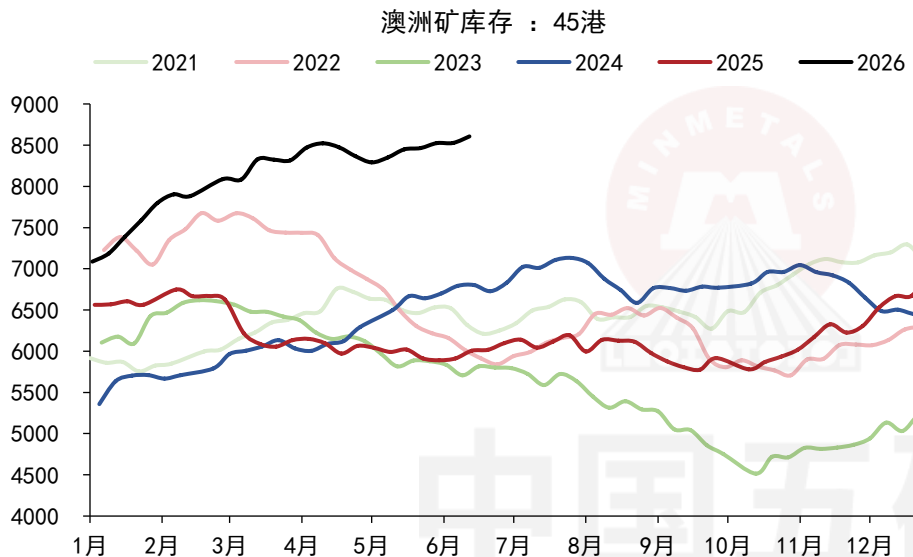
图14: 港口库存: 块矿 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

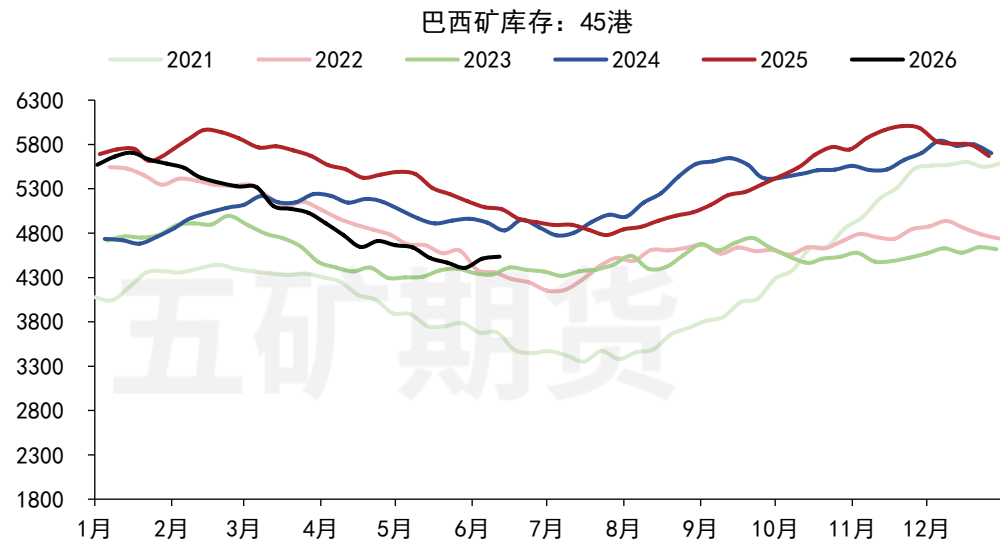
港口库存: 铁精粉1716.03万吨, 环比变化-2.5万吨。港口库存: 块矿1688.79万吨, 环比变化+23.12万吨。

图15: 澳洲矿港口库存(万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

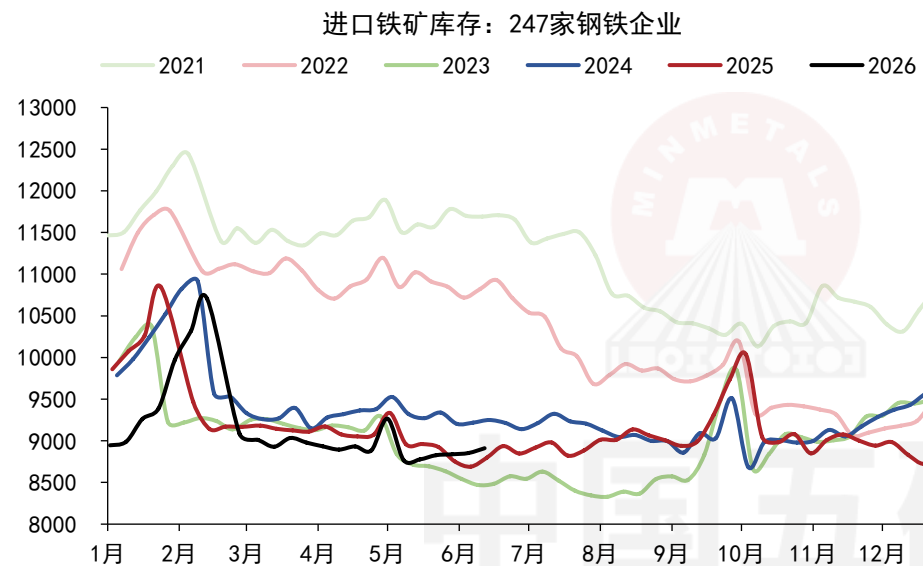
图16: 巴西矿港口库存(万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

澳洲矿港口库存8606.35万吨, 环比变化+79.33万吨。巴西矿港口库存4534.97万吨, 环比变化+23.37万吨。

图17: 247家钢厂进口铁矿石库存（万吨）



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

钢厂进口铁矿石库存8911.13万吨，环比变化+57.75万吨。

五矿期货

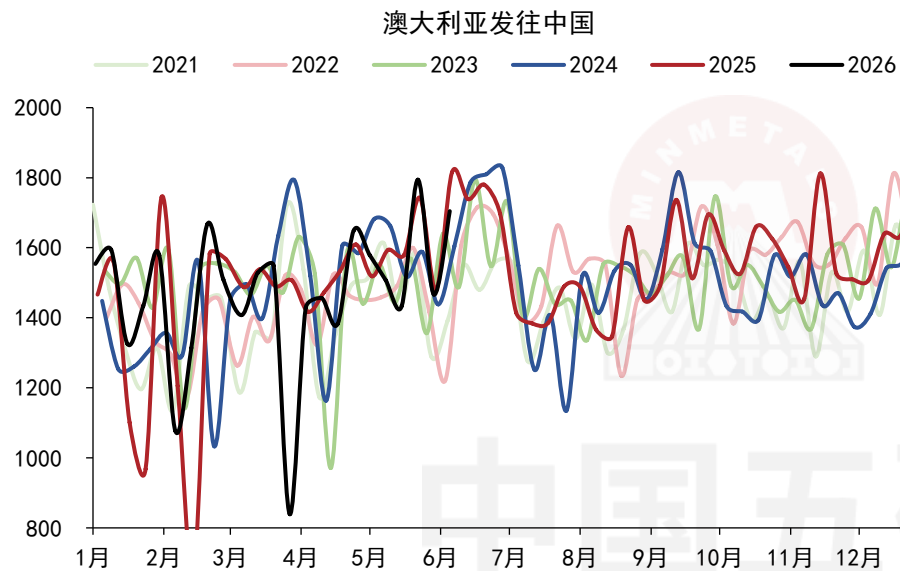
04

---

供给端

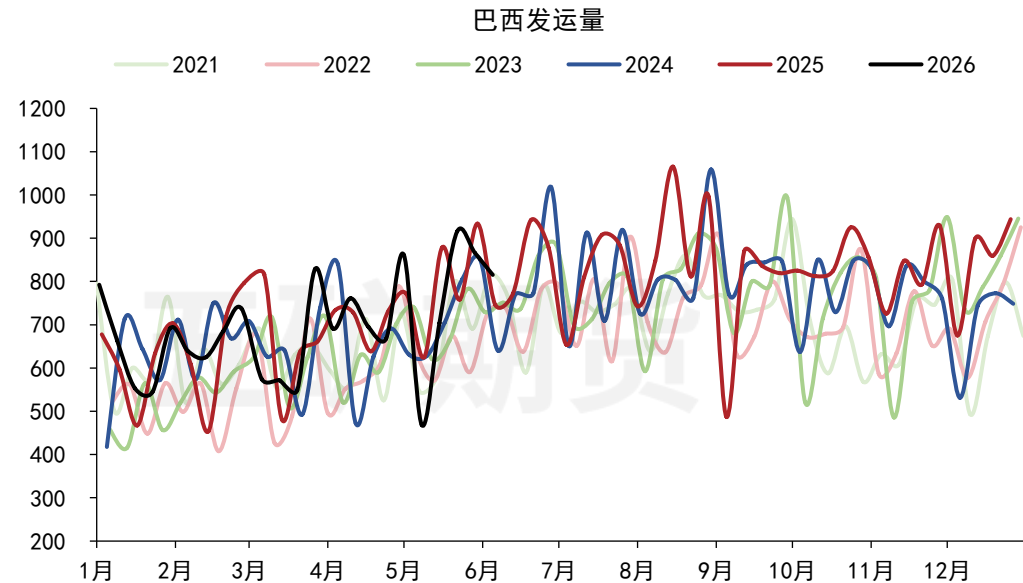
The bottom half of the slide features a decorative background consisting of numerous thin, parallel, wavy lines in a light beige or gold color, creating a sense of movement and depth.

图18: 澳大利亚发往中国: 19港(万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

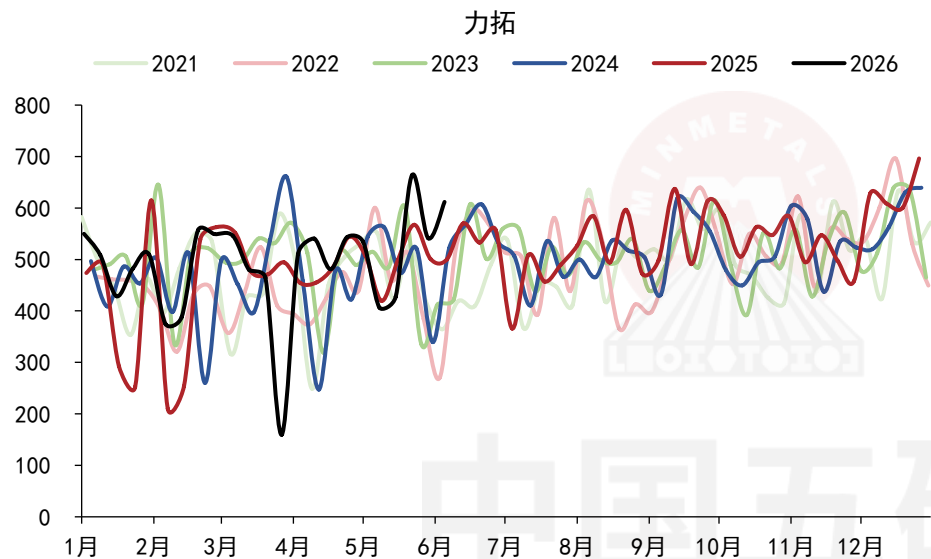
图19: 巴西: 19港(万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

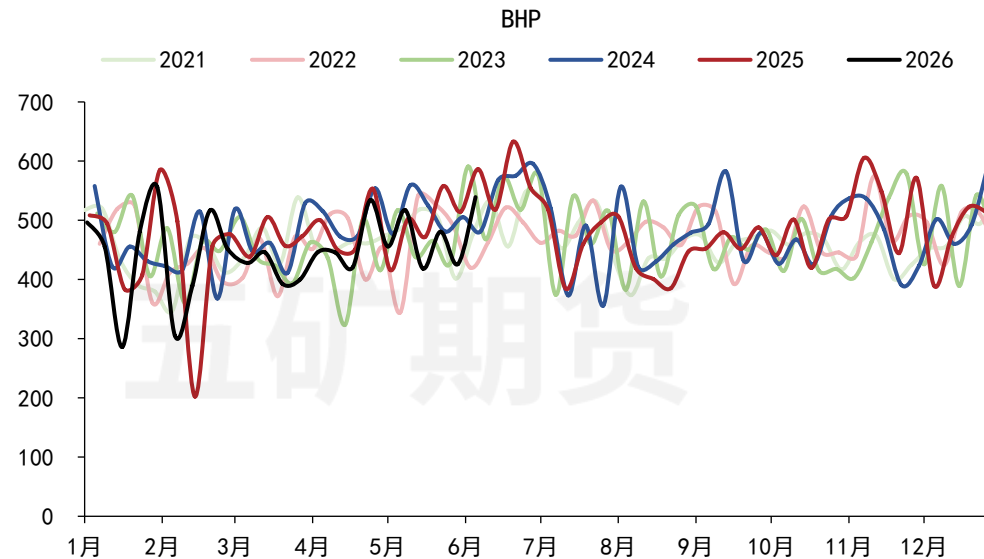
最新一期19港口径澳洲发往中国的量1704.5万吨, 周环比变化+237.9万吨。巴西发运量815.3万吨, 周环比变化-50.7万吨。

图20：力拓铁矿石往中国发货量(万吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

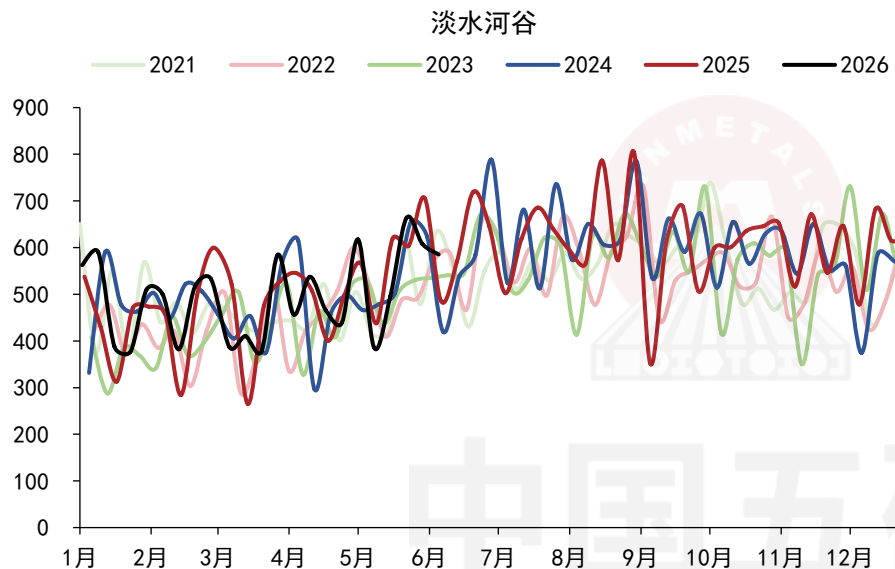
图21：必和必拓铁矿石往中国发货量(万吨)



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

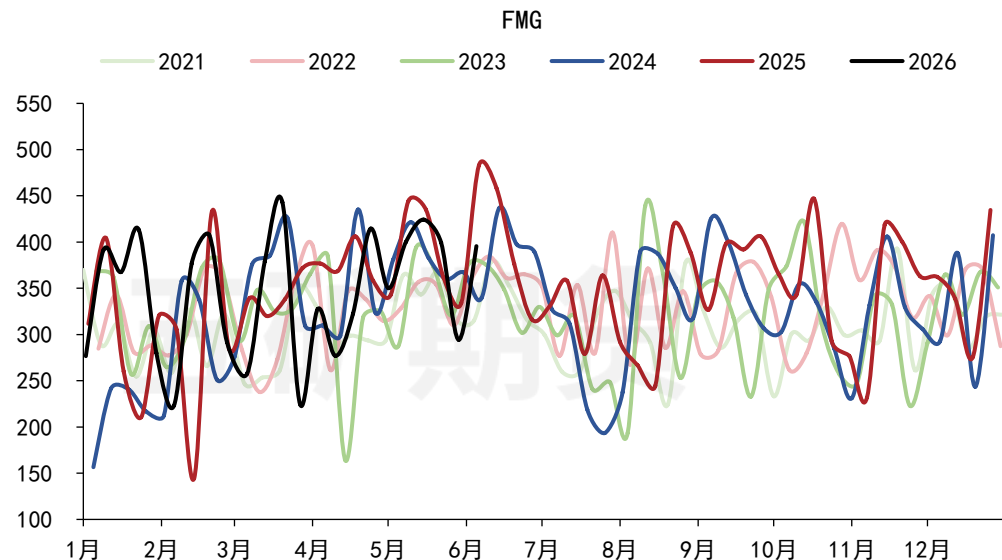
最新一期力拓发往中国货量611.8万吨，周环比+70.6万吨。必和必拓发往中国货量539.2万吨，周环比+113.1万吨。

图22: 淡水河谷铁矿石发货量 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

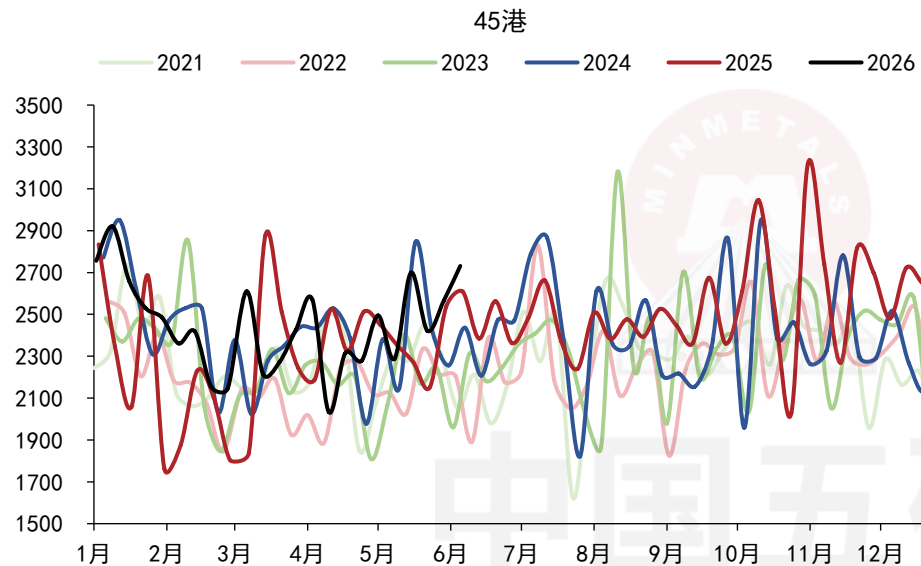
图23: FMG铁矿石往中国发货量 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

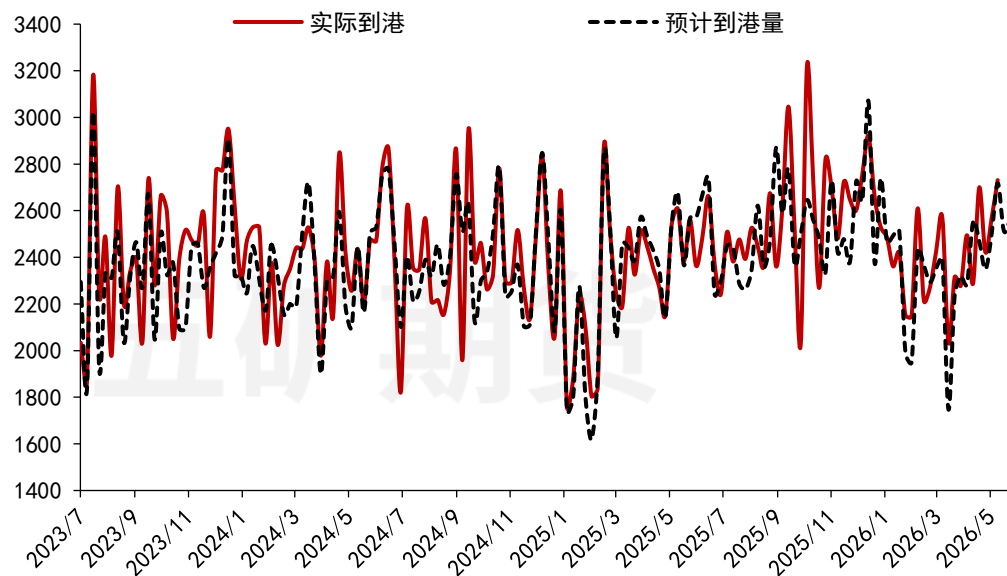
最新一期淡水河谷发货量585.4万吨, 周环比-22.1万吨。FMG发往中国货量395.6万吨, 周环比+101.4万吨。

图24：中国铁矿石到港量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

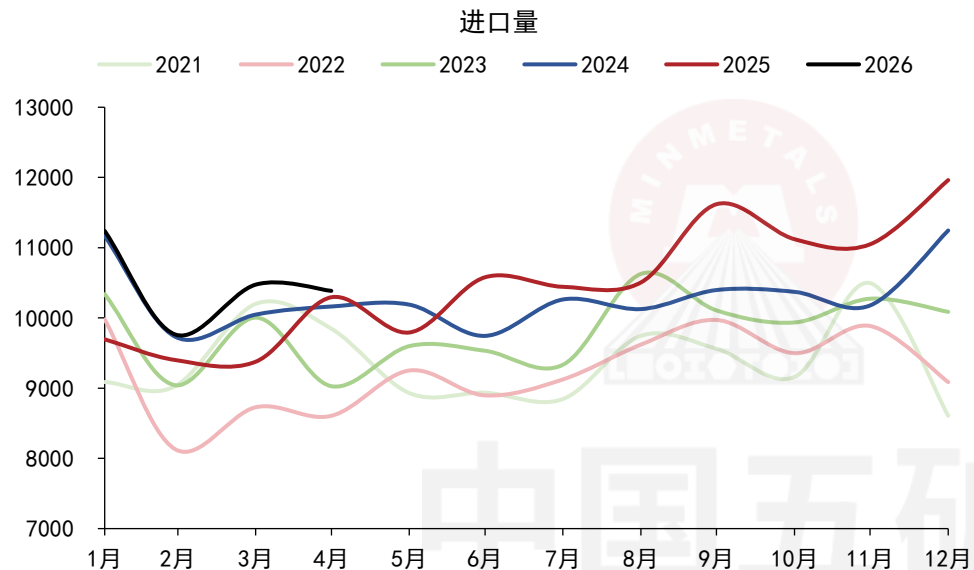
图25：进口铁矿石与实际45港到港预测（万吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

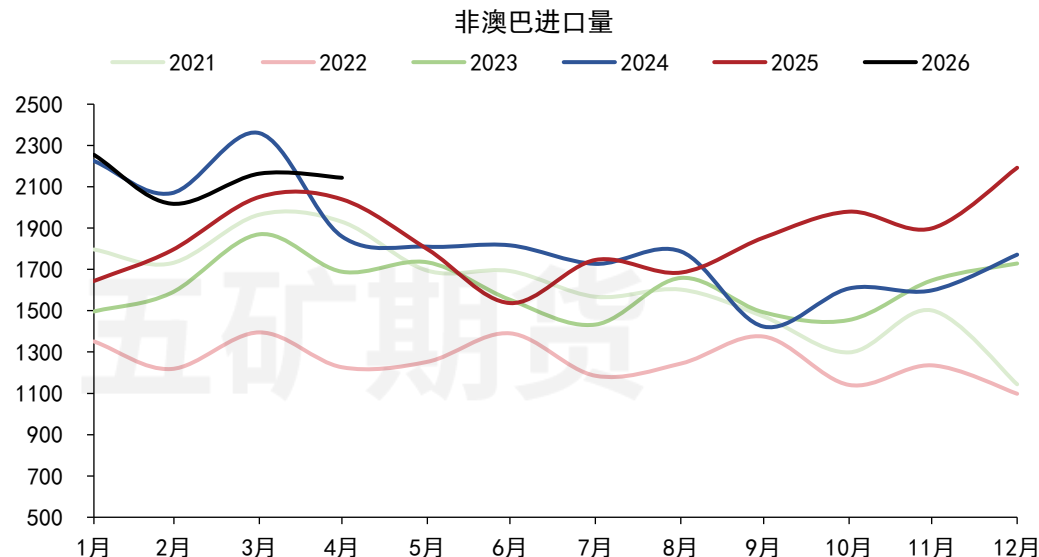
最新一期45港到港量2731.2万吨，周环比+165.3万吨。

图26: 国内铁矿石进口量 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

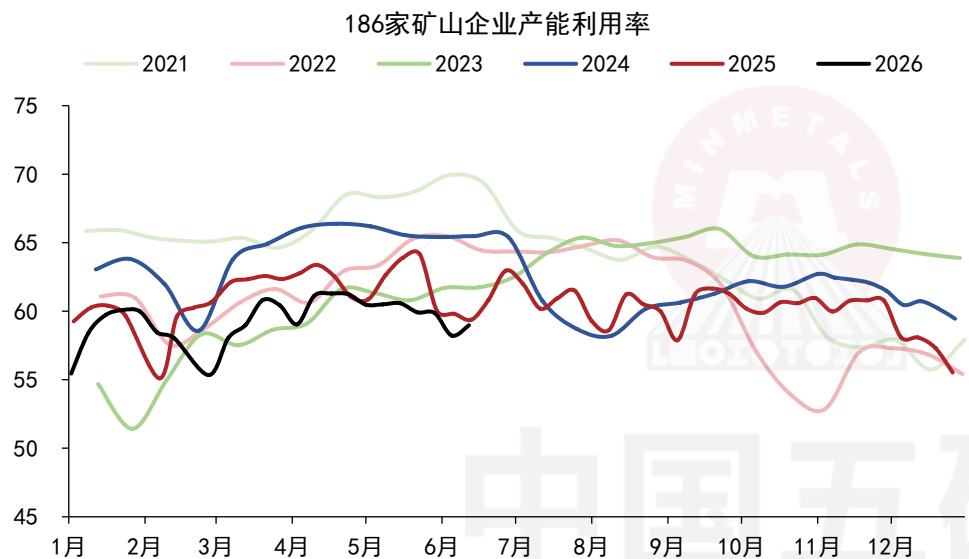
图27: 国内非主流矿进口量 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

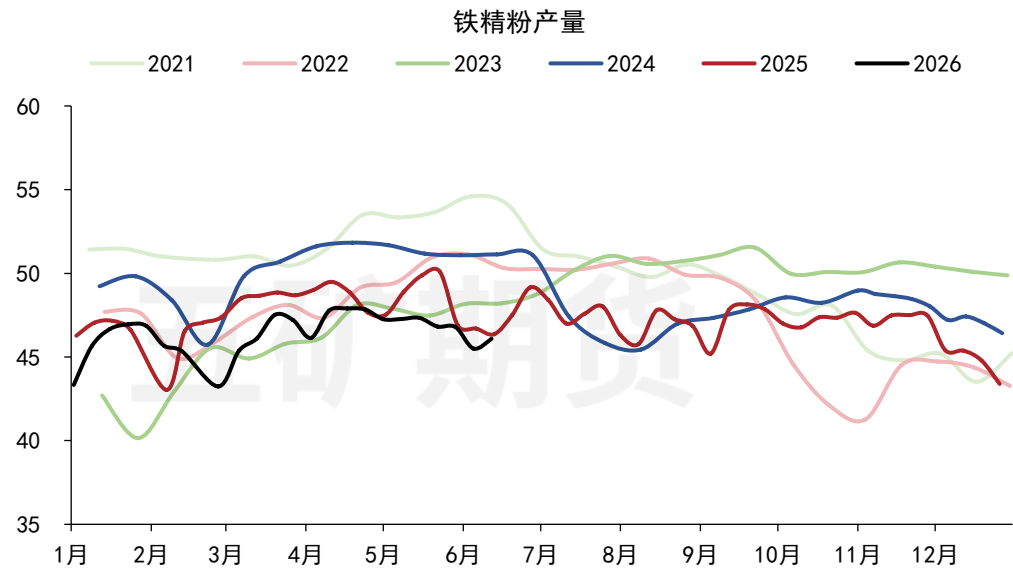
4月中国进口铁矿石10385.37万吨, 月环比-88.94万吨; 非澳巴铁矿石进口量2143.76万吨, 月环比-19.79万吨。

图28：国产矿山产能利用率（%）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图29：186家矿山企业铁精粉日均产量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

最新一期国产矿山产能利用率58.98%，环比变化+0.76个百分点。国产矿山铁精粉日均产量46.09万吨，环比变化+0.59万吨。

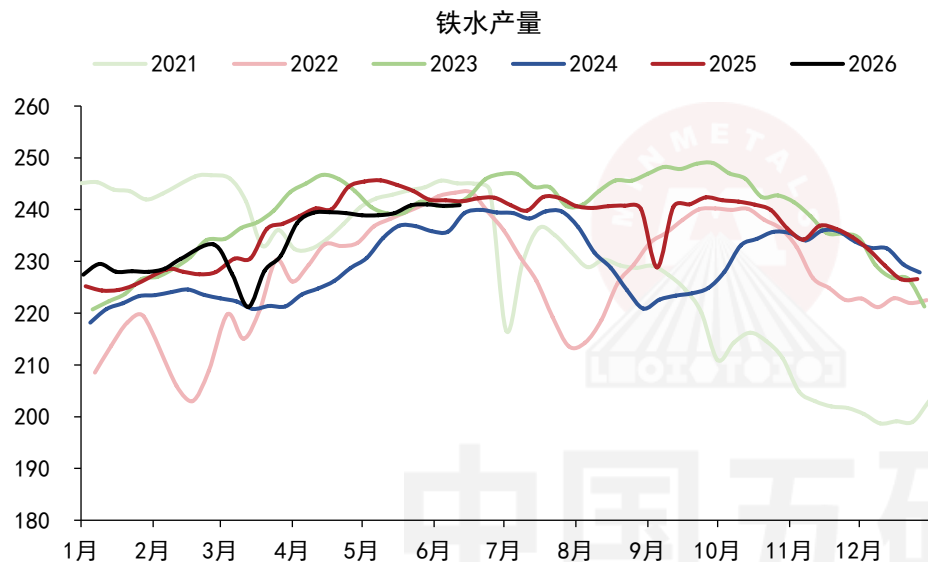
05

---

需求端

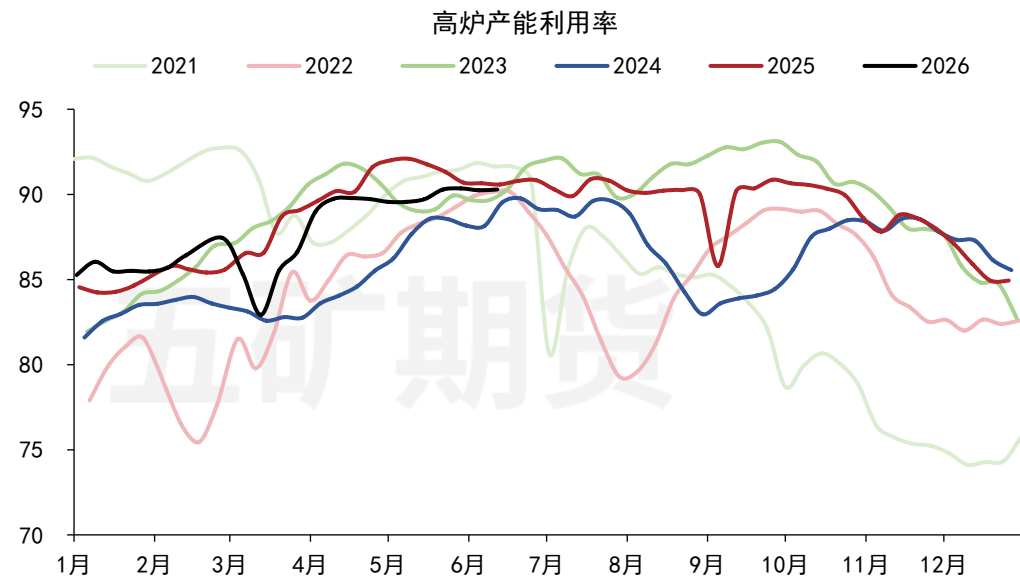
The bottom half of the slide features a decorative background consisting of numerous thin, parallel, wavy lines in a light beige or gold color, creating a textured, flowing effect.

图30: 国内日均铁水产量(万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

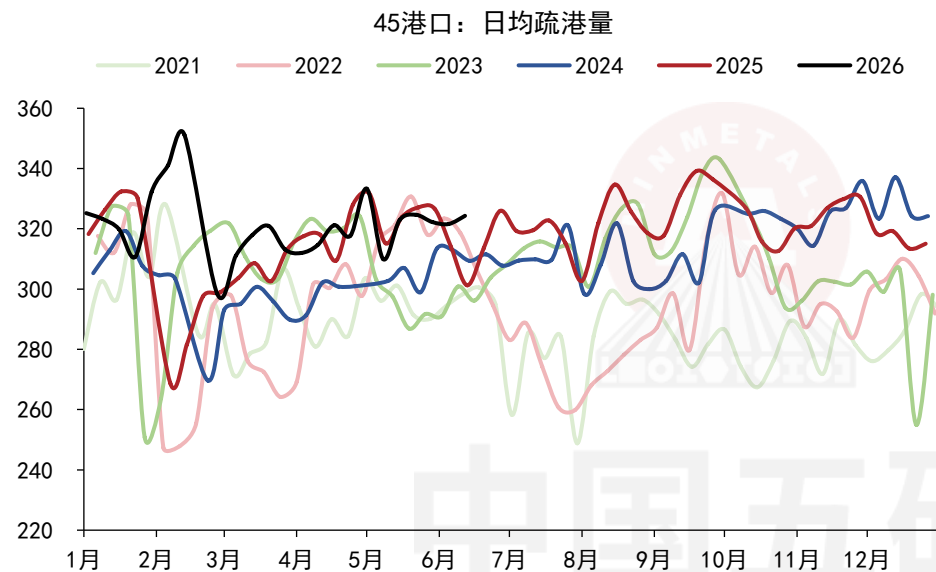
图31: 高炉产能利用率(%)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

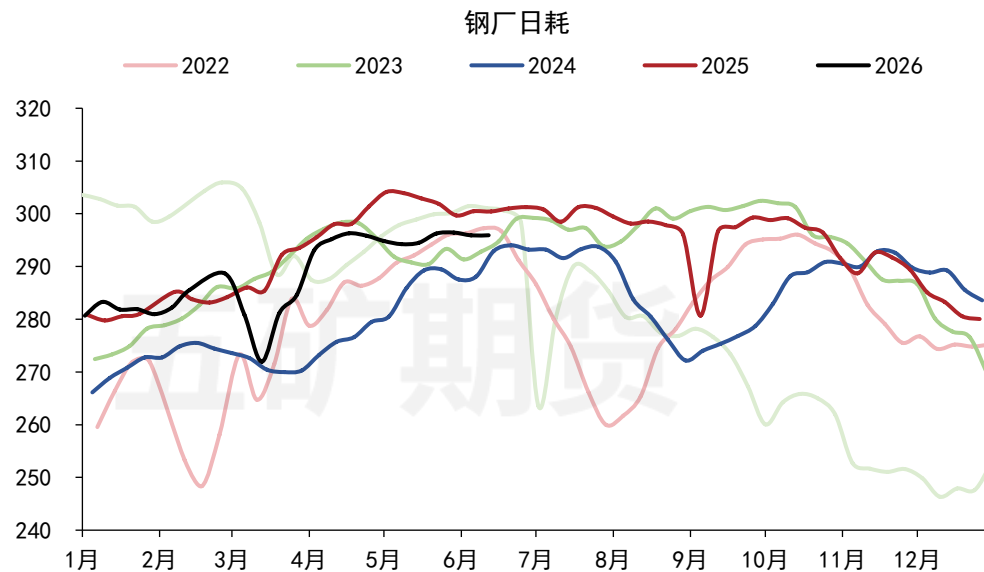
国内日均铁水产量240.86万吨, 环比变化+0.14万吨。高炉产能利用率90.29%, 环比变化+0.05个百分点。

图32: 铁矿石日均疏港量 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

图33: 247家钢厂进口铁矿石日耗 (万吨)



资料来源: MYSTEEL、五矿期货研究中心

45港铁矿石日均疏港量324.32万吨, 环比变化+2.72万吨。钢厂进口铁矿石日耗295.92万吨, 环比变化+0.02万吨。

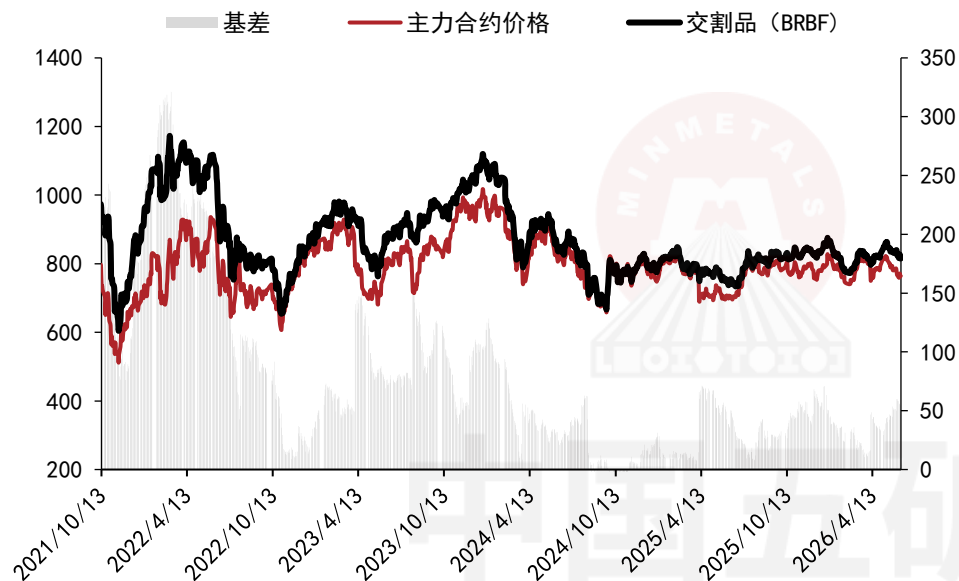
06

---

基差

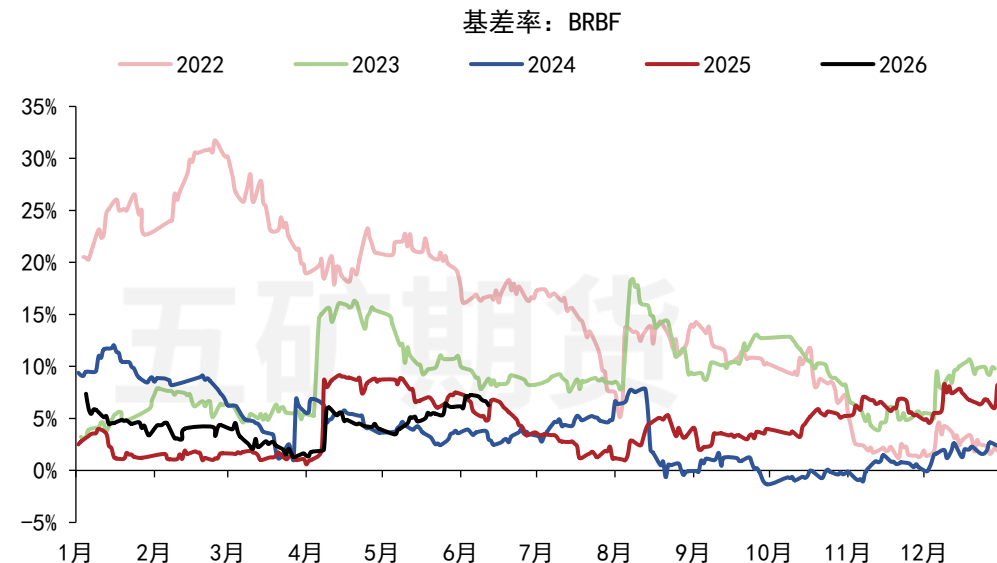


图34：铁矿石基差（元/吨）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

图35：基差率（%）



资料来源：MYSTEEL、五矿期货研究中心

截至6月12日，测算铁矿石BRBF基差51.04元/吨，基差率6.26%。

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告全部内容不代表公司观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

# 专注风险管理 助力产业发展

网址 [www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)

全国统一客服热线 400-888-5398

总部地址 深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层



五矿期货微服务公众号

五矿期货扫码一键开户