

华联期货**钢矿**周报

—— 成材减产累库，市场反弹力度有限

20260628

孙伟涛

0769-22110802

期货从业资格号：F0276620

期货交易咨询证书号：Z0014688

审核人：黄桂仁，期货从业资格号：F3032275，期货交易咨询从业证书号：Z0014527

- 1 周度观点及策略
- 2 期现市场
- 3 需求端
- 4 库存端
- 5 供应端
- 6 原料端-铁矿石

周度观点及策略

螺纹钢观点

- ◆ 库存：五大品种材明显累库，螺纹钢库存增量较大，当前淡季消费转弱，库存呈季节性攀升。
- ◆ 供应：钢厂盈利率继续收窄，但日均铁水产量仍有小幅增加，成材产量延续结构性分化，供应降幅较温和，近期焦炭持续提涨抬升钢材成本支撑，钢厂亏损加大。
- ◆ 需求：五大材表需环比回落。淡季效应加深，梅雨季节持续影响户外施工，建筑钢材终端消费下降，现货投机成交谨慎，需求持续走弱。
- ◆ 观点：近期钢厂利润持续收缩，但钢厂主动减产动力不足，钢材供应温和下降，同时需求在淡季效应下加速走弱，短期在供应韧性和需求淡季压力下，库存累库压力增加。目前海外加息预期影响市场风险偏好，产业供需格局未见改善，钢价延续震荡偏弱走势。
- ◆ 策略：螺纹钢2610合约参考3050-3150区间运行。

铁矿石观点

- ◆ 供应：最近新海外发运量维持高位，国内到港量小幅减少。（20260615-20260621）Mysteel全球铁矿石发运总量3467.7万吨，环比增加120.8万吨。澳洲巴西19港铁矿发运总量2729.2万吨，环比减少72.8万吨。澳洲发运量1960.3万吨，环比增加19.3万吨，巴西发运量768.9万吨，环比减少92.0万吨。中国47港到港总量2733.0万吨，环比减少86.6万吨；中国45港到港总量2595.7万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1419.6万吨，环比增加237.6万吨。
- ◆ 需求：截止6月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.41%，环比上周增加0.16%；高炉炼铁产能利用率91.08%，环比上周增加0.27%；钢厂盈利率51.08%，环比上周减少4.76%；日均铁水产量242.95万吨，环比上周增加0.71万吨。钢厂盈利持续收窄，铁水产量增加。
- ◆ 库存：截至2026年6月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17544.22万吨，环比增加232.96万吨；日均疏港量341.66万吨，降7.84万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为8965.45万吨，环比增41.15万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.62万吨，环比增0.84万吨；库存消费比30.02天，环比增0.05天。铁矿港口和钢厂库存小幅增加，随着成材需求走弱，钢厂补库放缓。
- ◆ 观点：近期国内钢厂盈利持续回落，但铁水供应维持高位，铁矿石需求存在支撑；海外发运量充裕，国内到港量处于同期高位，港口库存呈小幅累库。目前铁矿石供应偏宽松，需求存见顶预期，预计矿价反弹承压。
- ◆ 策略：铁矿2609合约参考720-760区间运行。

钢材周度供需数据

类型	指标						
供给	247家钢厂			94家独立电炉		211家钢厂	
	高炉开工率 (%)	产能利用率 (%)	盈利率 (%)	日均铁水产量 (万吨)	开工率 (%)	产能利用率 (%)	废钢消耗量 (万吨)
环比	84.41	91.08	51.08	242.95	74.34	62.17	244.69
	+0.16	+0.27	-4.76	+0.71	-2.43	-2.33	-1.16
产量 (万吨)	五大品种总量	螺纹钢	线材	热卷	冷轧	中厚板	
	858.91	213.25	86.4	300.52	87.45	171.29	
环比	-9.11	+2.44	-0.7	-2.14	-0.28	-0.51	
需求 (万吨)	贸易商日均成交 (MA5)	沪市线螺采购量	螺纹钢表需	热卷表需	线材表需	冷轧表需	中厚板表需
	9.03	13700	188.75	292.11	79.34	84.88	169.86
环比	+0.19	+2200	-32.05	-9.72	-6.78	-2.01	-5.7
库存 (万吨)	五大材库存	螺纹钢	热卷	线材库存	冷轧	中厚板	
	1600.99	683.39	429.69	125.69	174.57	187.65	
环比	+43.97	+24.5	+8.41	+7.06	+2.57	+1.43	

截至6月28日当周，资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

请务必阅读正文后的免责声明。本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

铁矿石周度供需数据

	指标	最新	上一期	环比变化
发运量	全球	3467.7	3346.9	+120.8
	澳洲（19港）	1960.3	1941.0	+19.3
	巴西（19港）	768.9	860.9	-92.0
到港量	45港	2595.7	2726.4	-130.7
	北方六港	1419.6	1182.0	+237.6
库存	47港	17544.22	17311.26	+232.96
	247家钢厂	8965.45	8924.3	+41.15
需求	47港疏港	341.66	349.5	-7.84
	钢厂日耗	298.62	297.78	+0.84

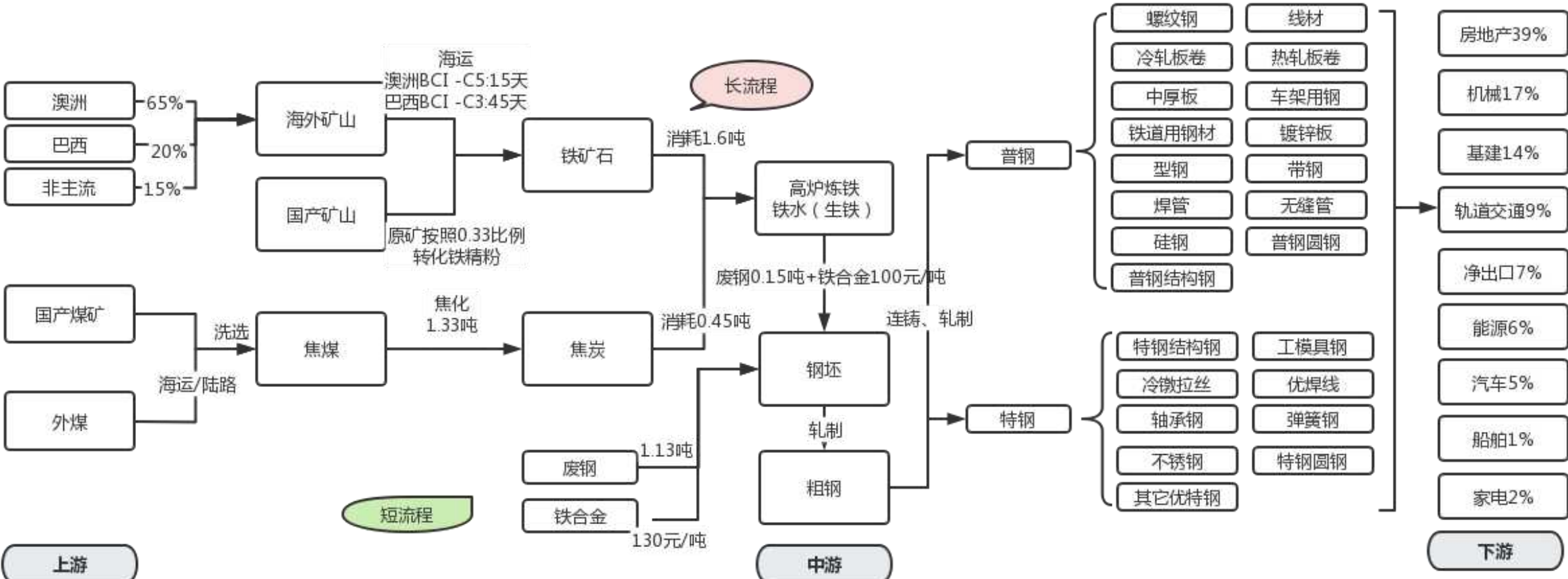
单位：万吨

截至6月28日当周，资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

请务必阅读正文后的免责声明。本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

产业链结构

产业链结构

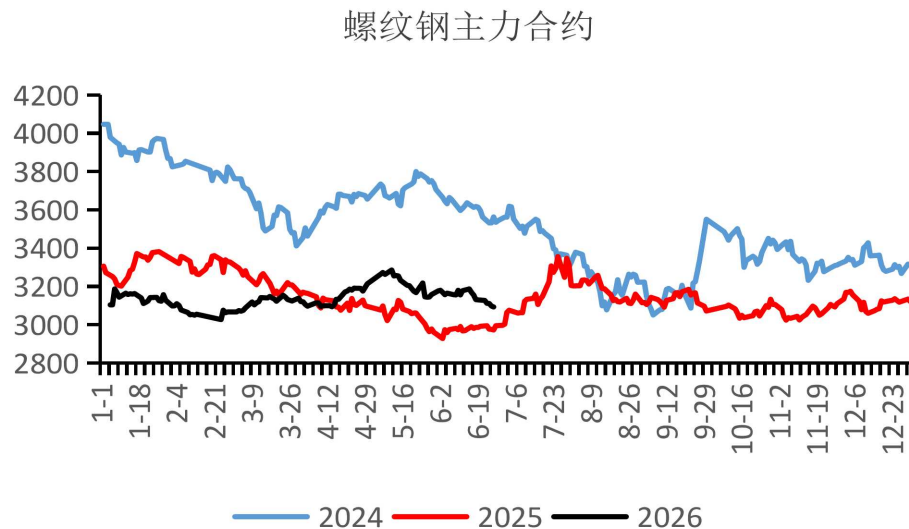


资料来源: 网络整理、华联期货研究所

期现市场

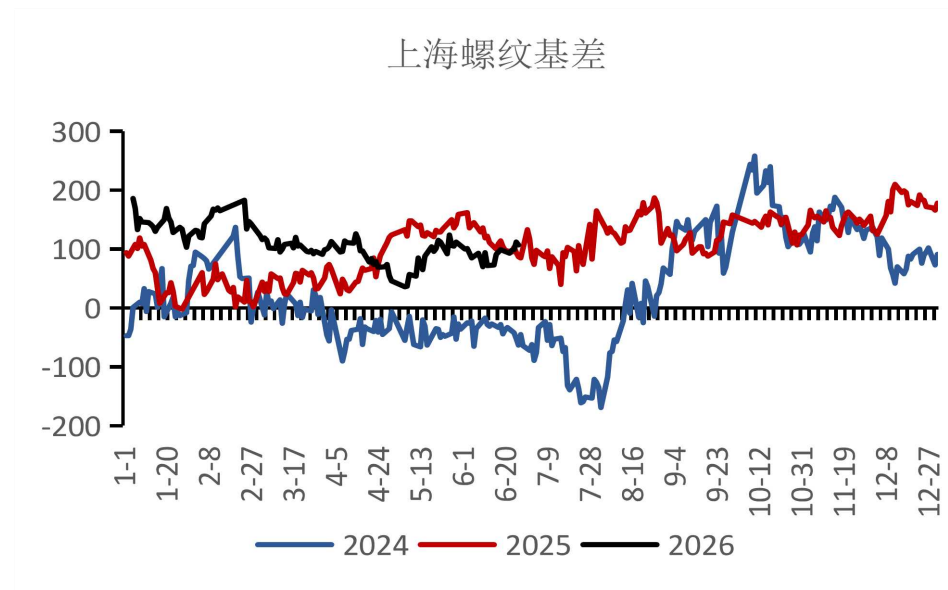
钢材价格

图：螺纹钢主力合约走势



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：基差

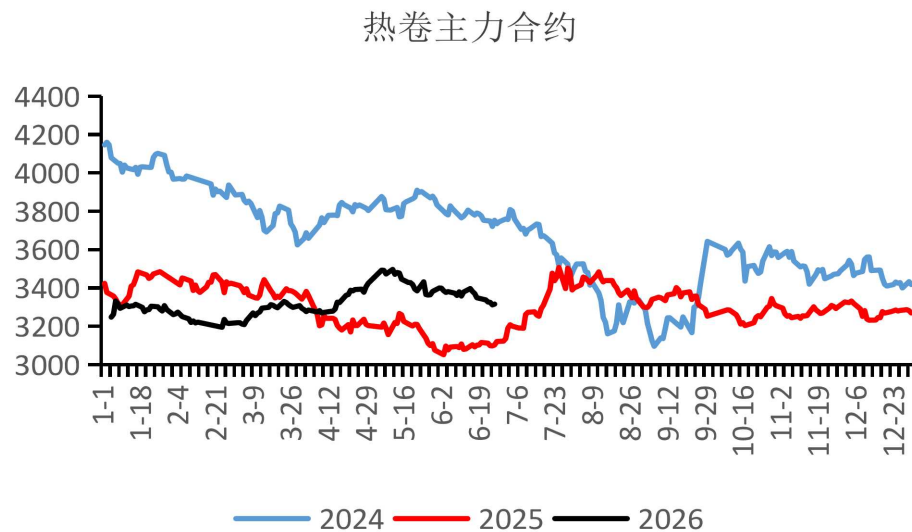


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

截止20260626，RB2610合约收盘3093元/吨，周跌38元/吨；上海螺纹钢主力基差收107元/吨；

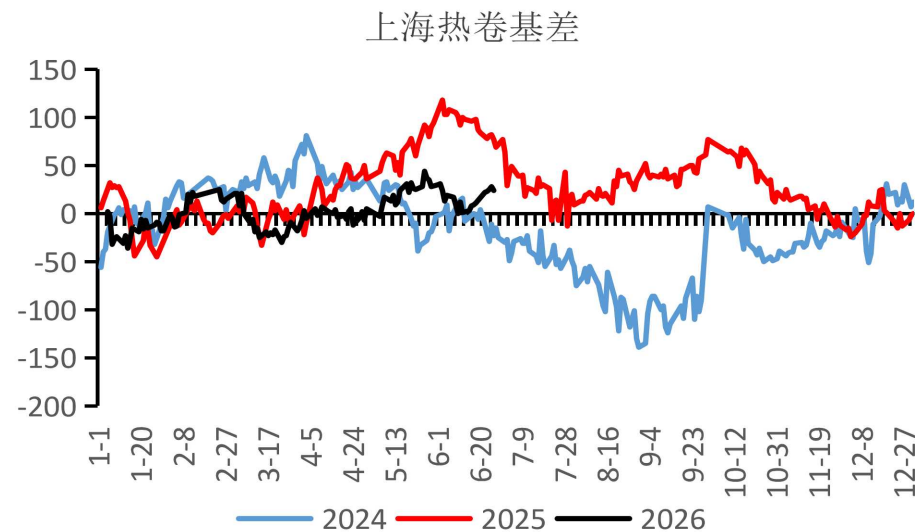
钢材价格

图：热轧卷板主力合约走势



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：基差

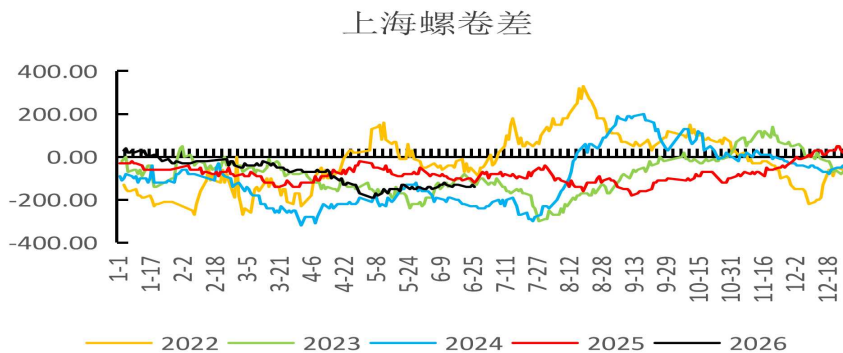


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

截止20260626，HC2610合约收盘3316元/吨，周跌33元/吨；上海热卷主力基差收24元/吨。

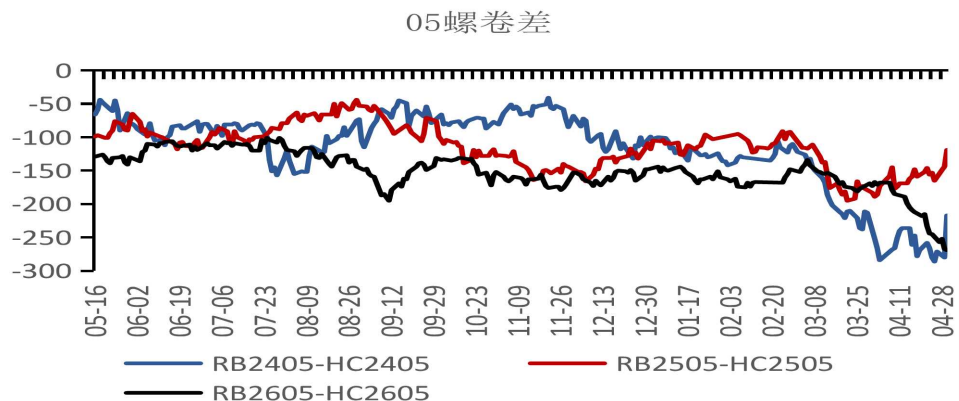
螺卷差

图：现货（元）



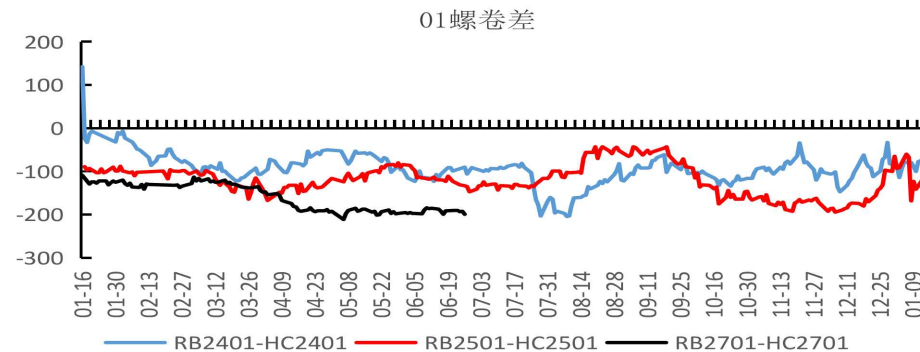
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：05合约（元）



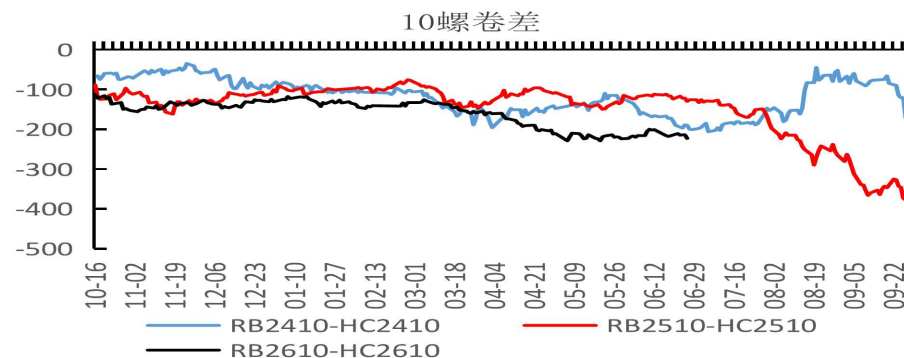
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：01合约（元）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

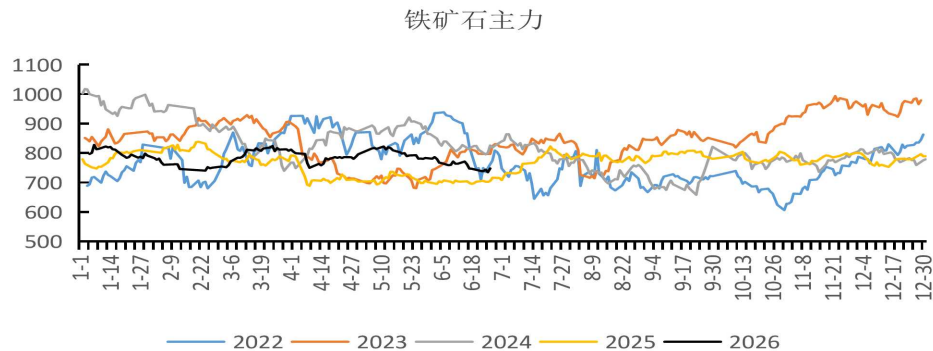
图：10合约（元）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

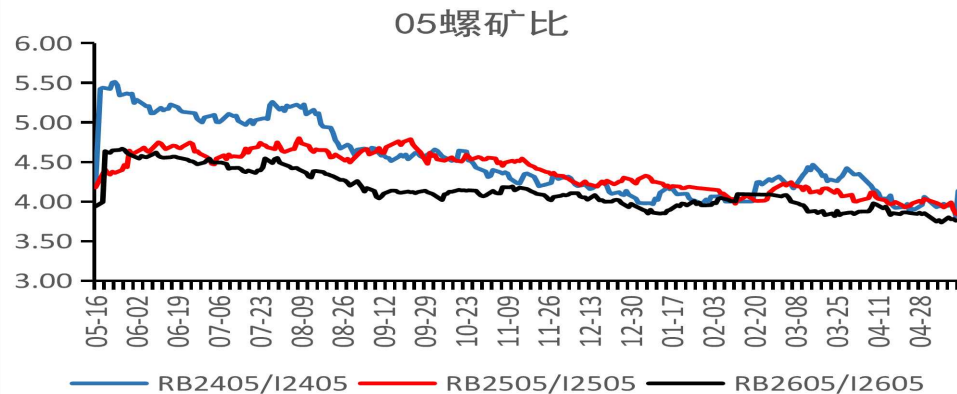
铁矿石价格

图：主力合约（元）



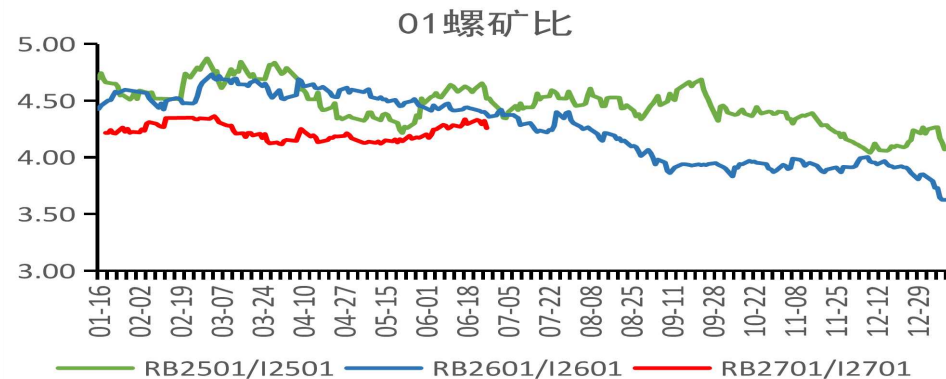
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：05RB/I



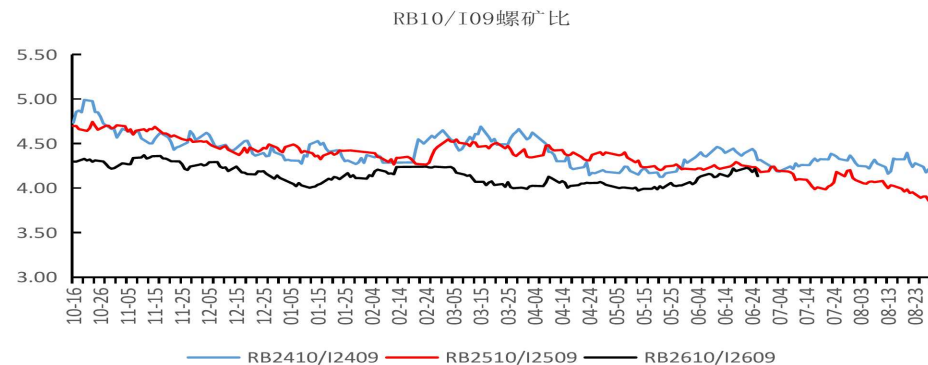
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：01RB/I



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：10RB/09I

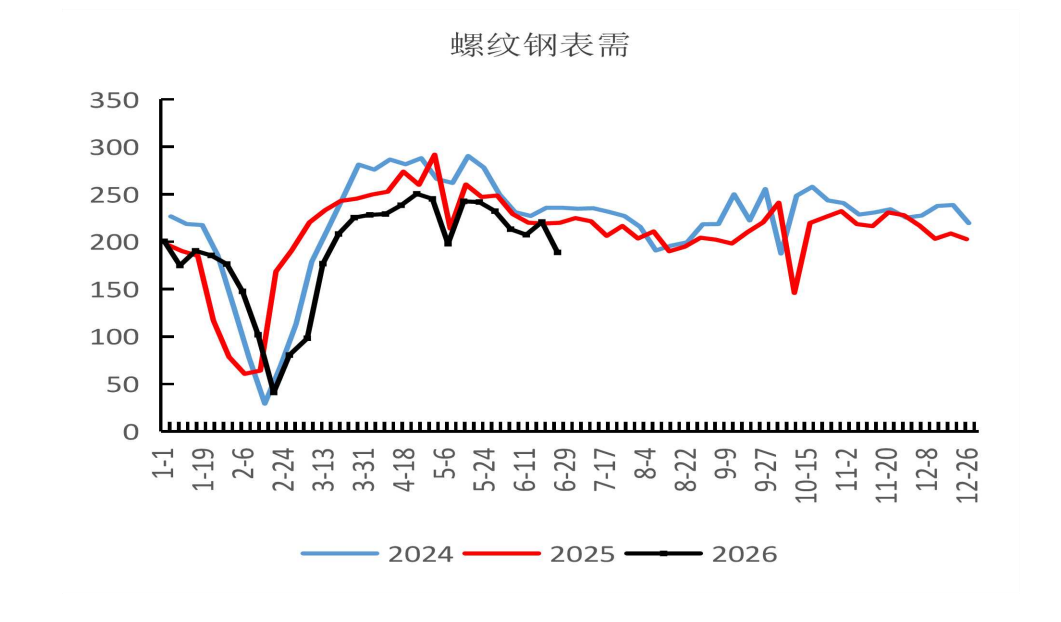


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

需求端

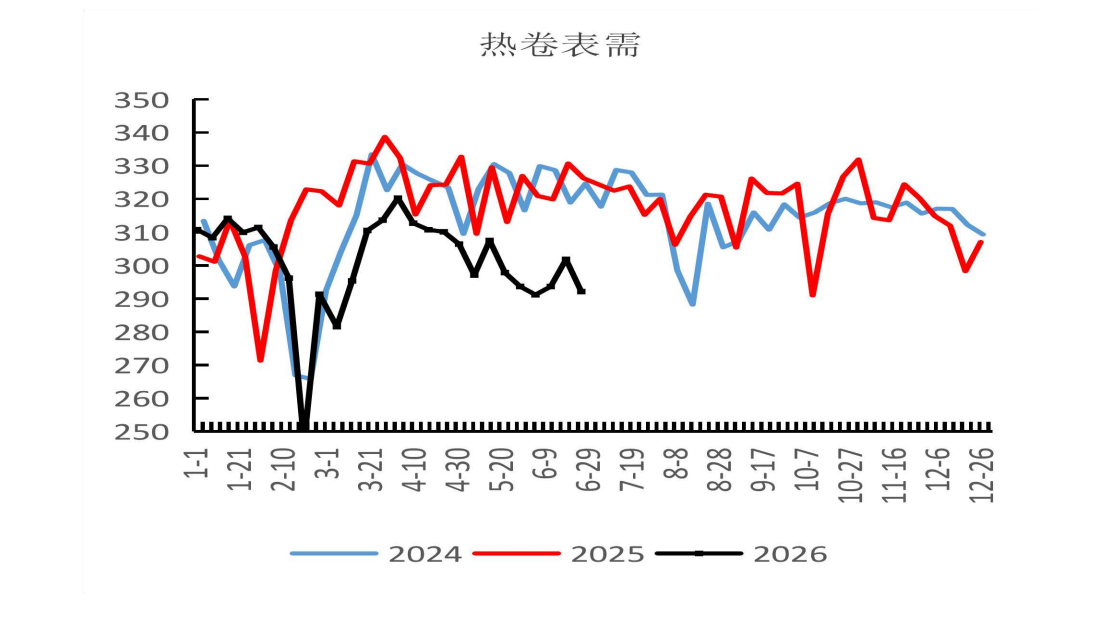
表观消费量

图：螺纹钢表观消费量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

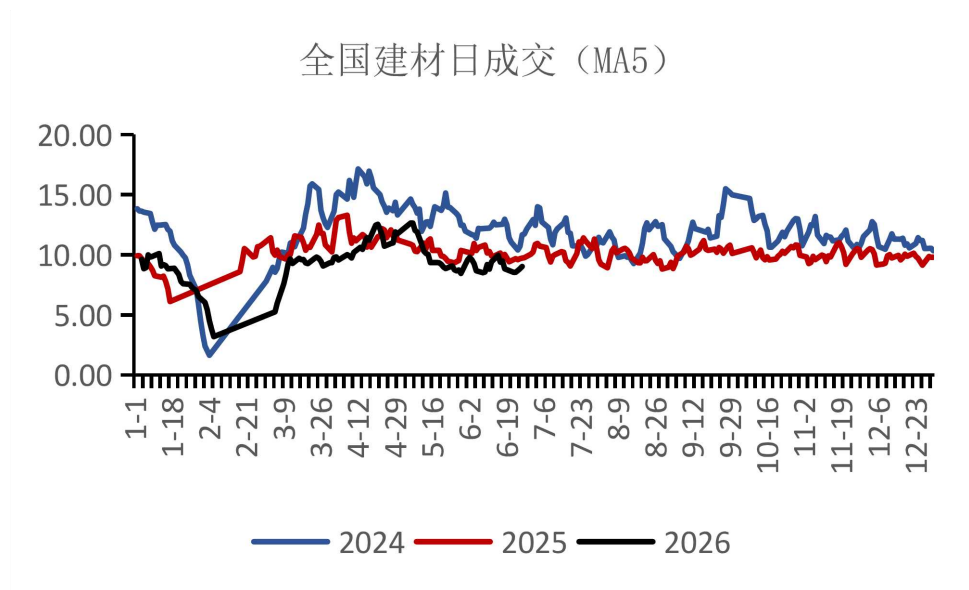
图：热卷表观消费量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

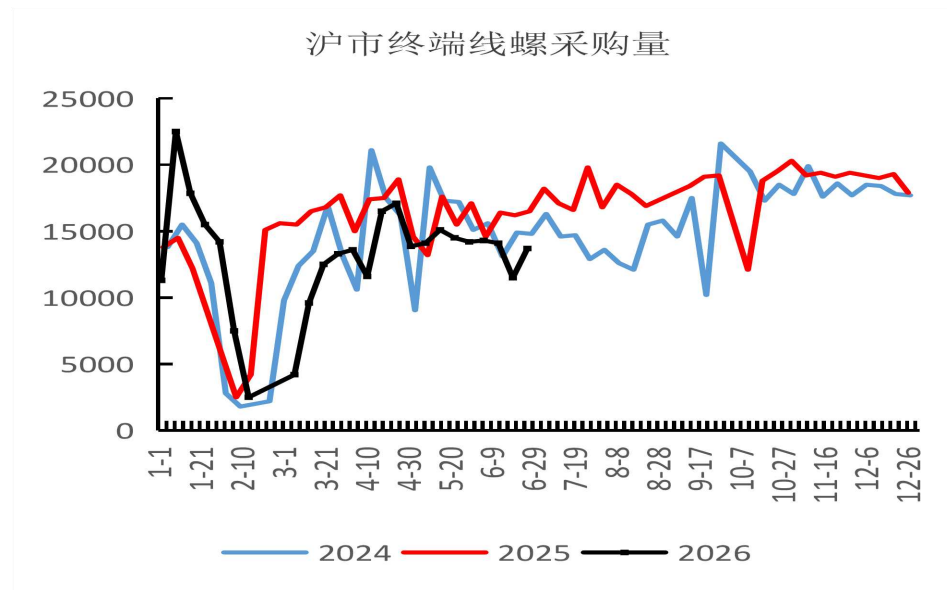
成交&采购

图：成交量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：沪市线螺采购量（万吨）

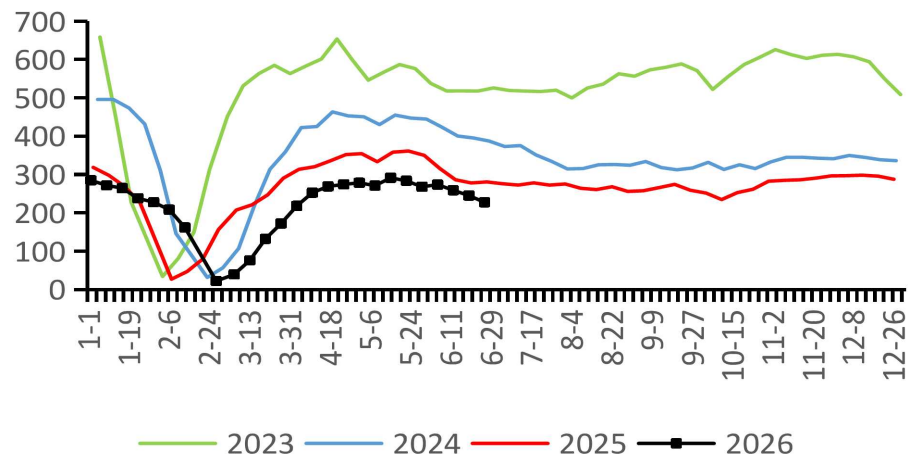


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

水泥&沥青

图：水泥出库量（万吨）

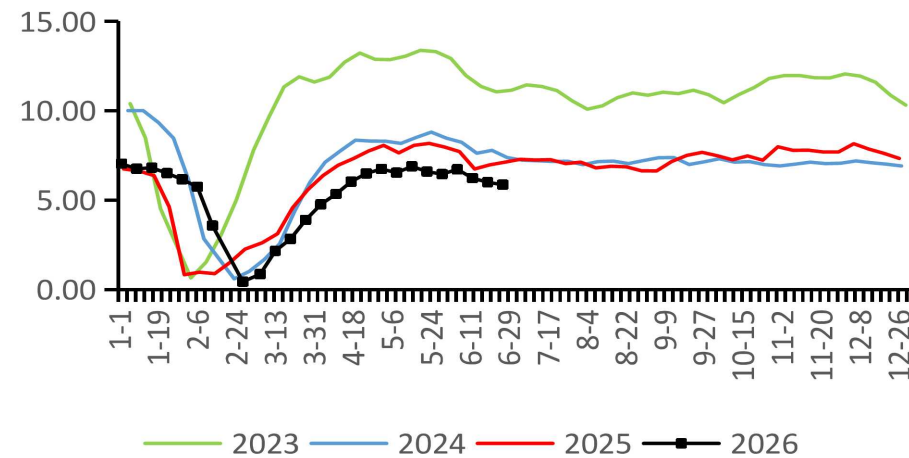
水泥：出库量：中国（周）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：混凝土产能利用率（%）

混凝土：产能利用率：中国（周）

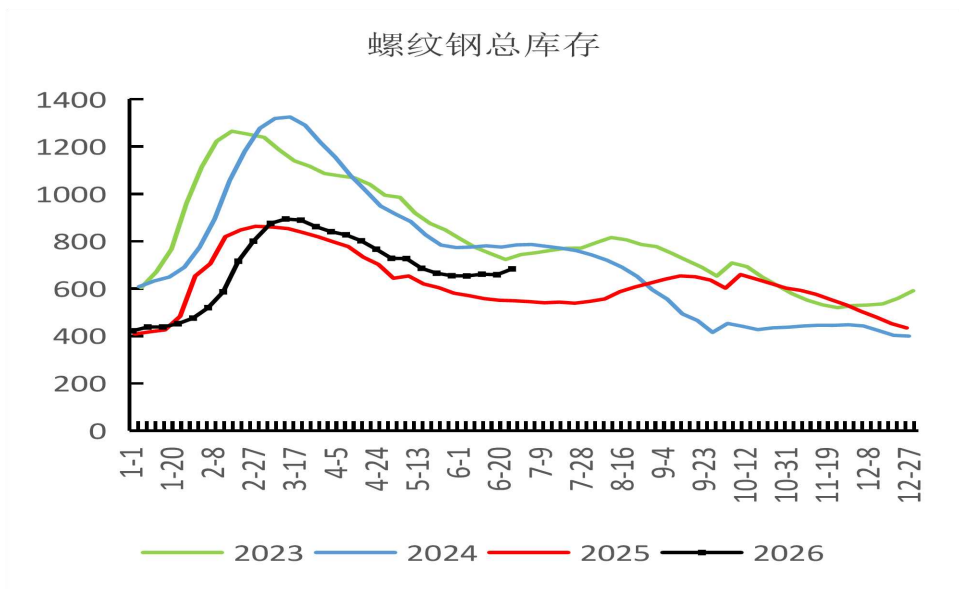


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

库存

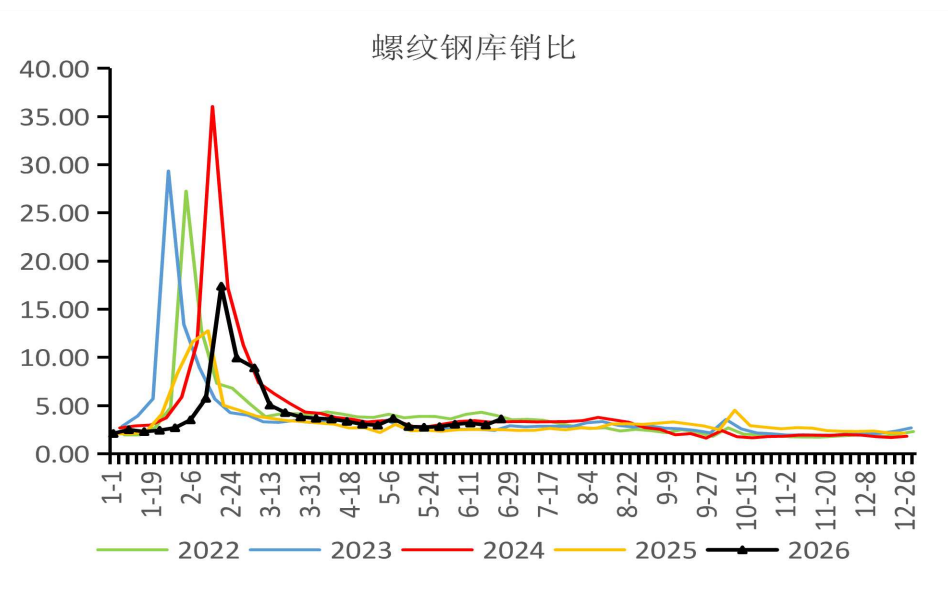
螺纹钢库存

图：螺纹钢库存（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

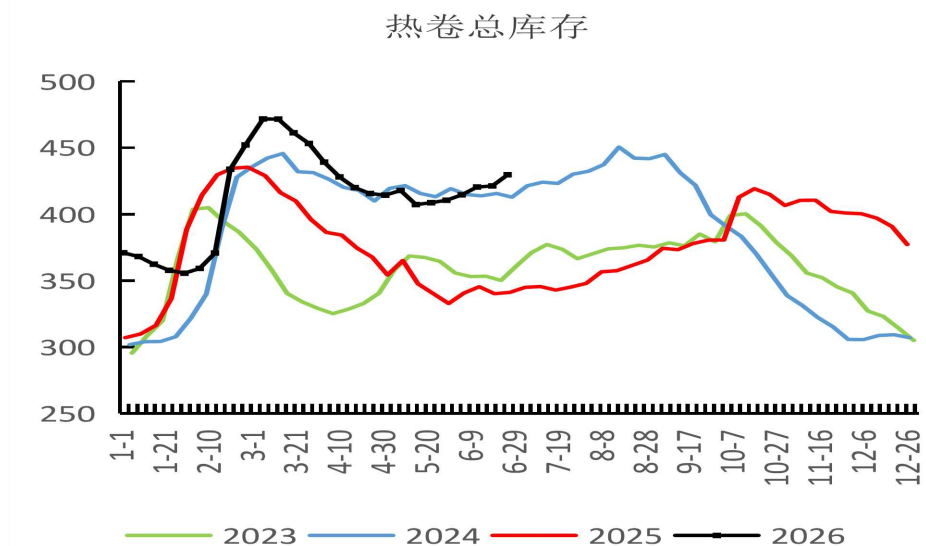
图：库销比



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

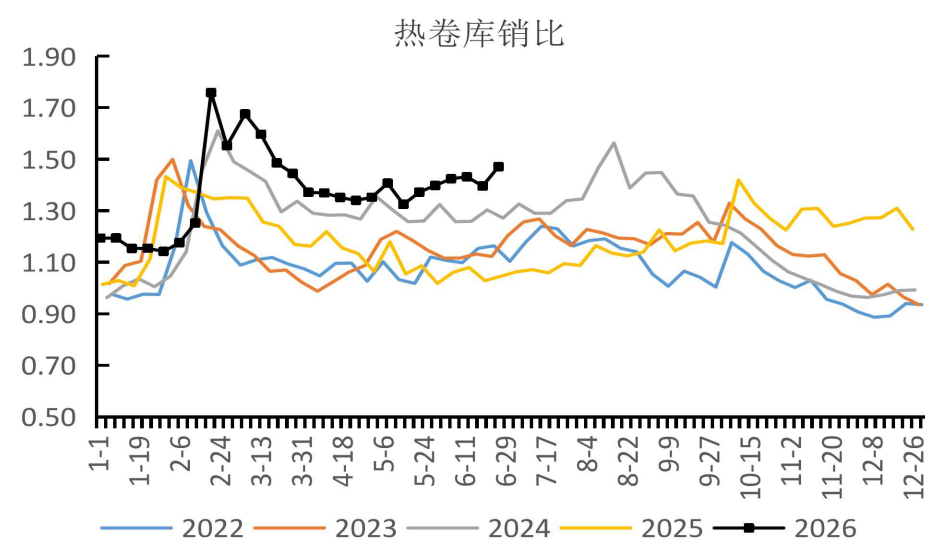
热卷库存

图：热卷库存（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

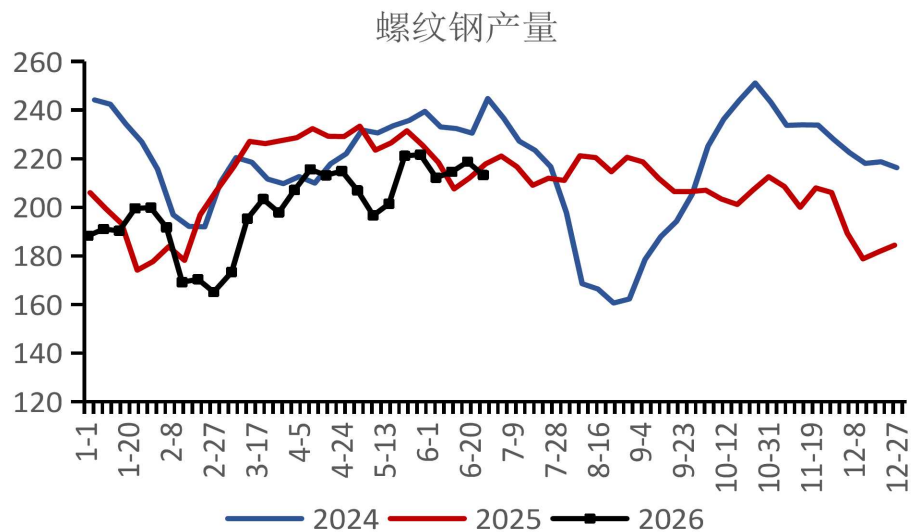
图：库销比



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

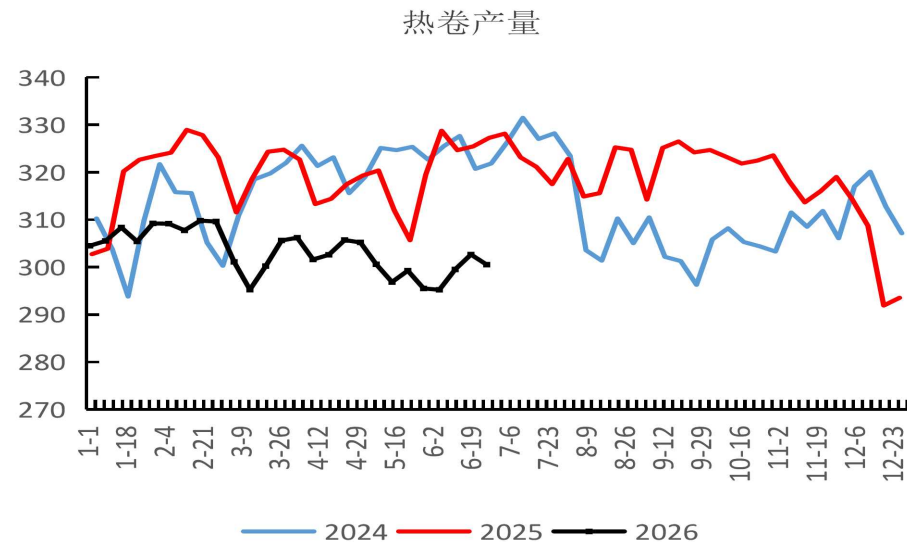
供应端

图：螺纹钢产量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

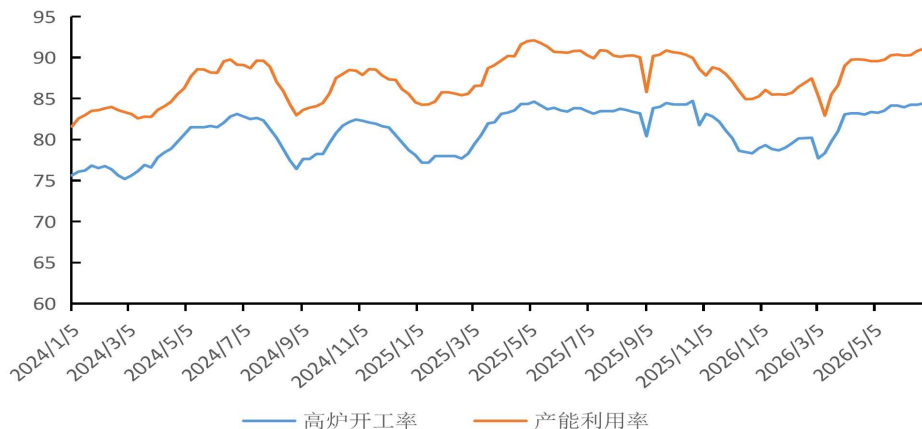
图：热卷产量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

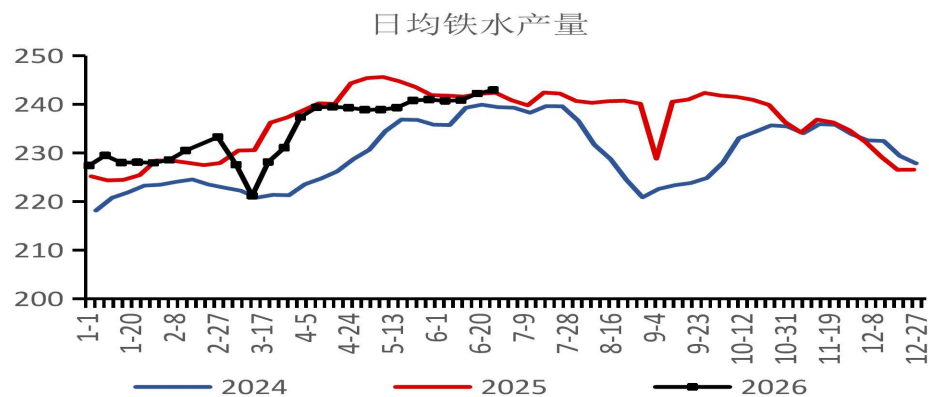
钢厂开工情况

图：高炉钢厂 (%)



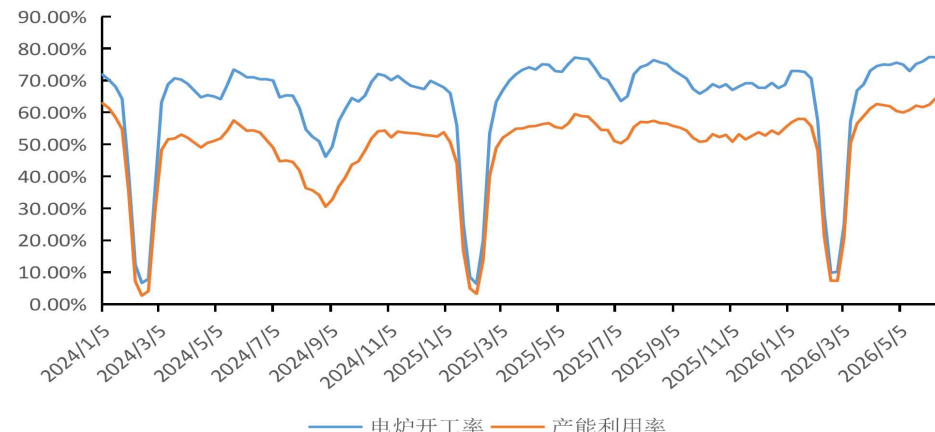
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：铁水产量 (万吨)



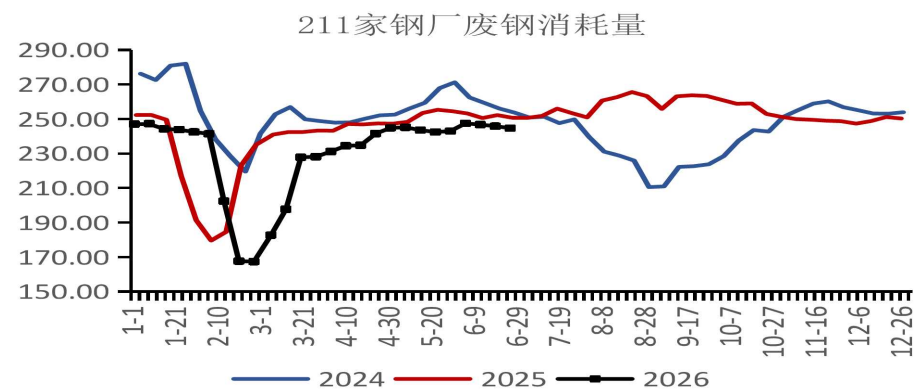
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：电炉钢厂 (%)



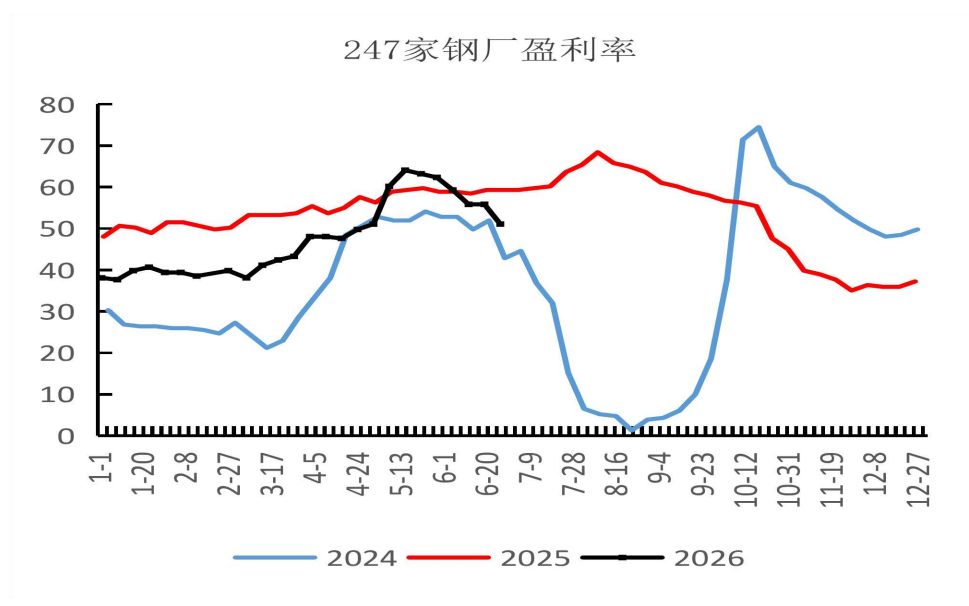
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：废钢消耗量 (万吨)



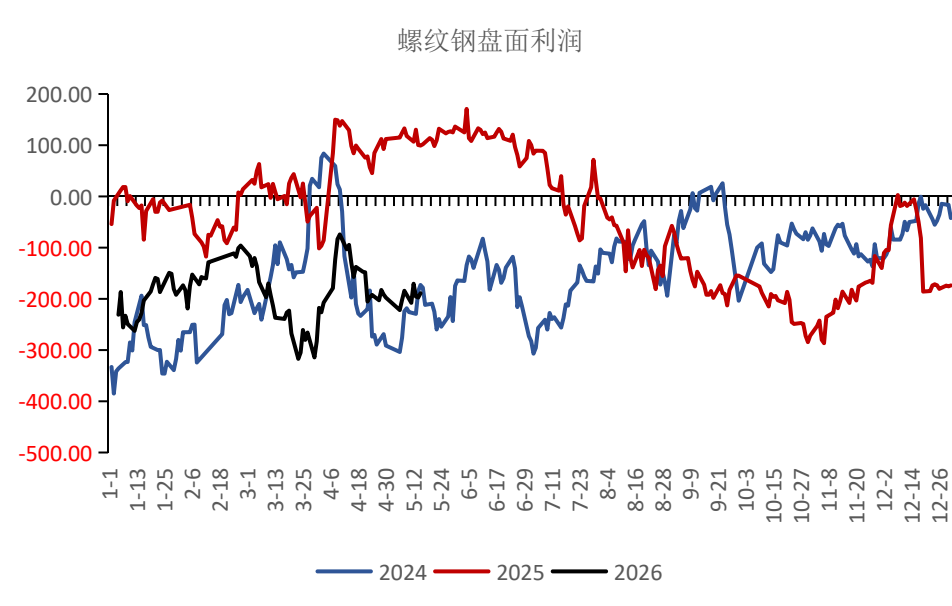
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：钢厂盈利率（%）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：盘面利润（元）

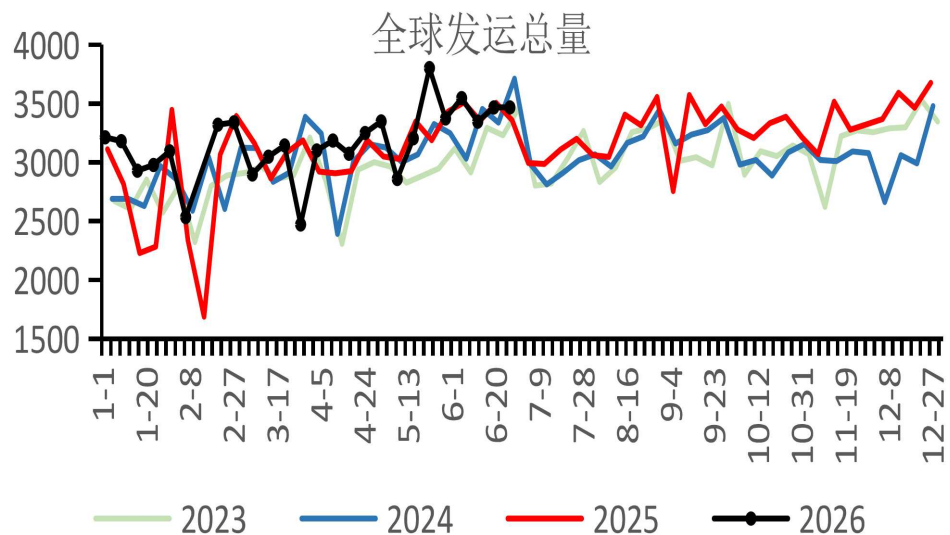


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

原料端-铁矿石

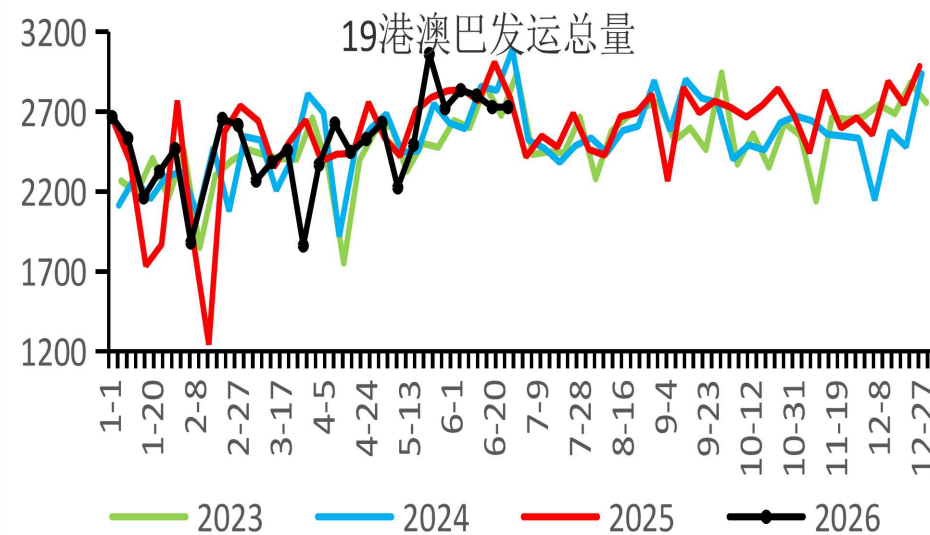
铁矿石-全球发运

图：铁矿全球发运（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：铁矿全球发运-澳巴发运（万吨）

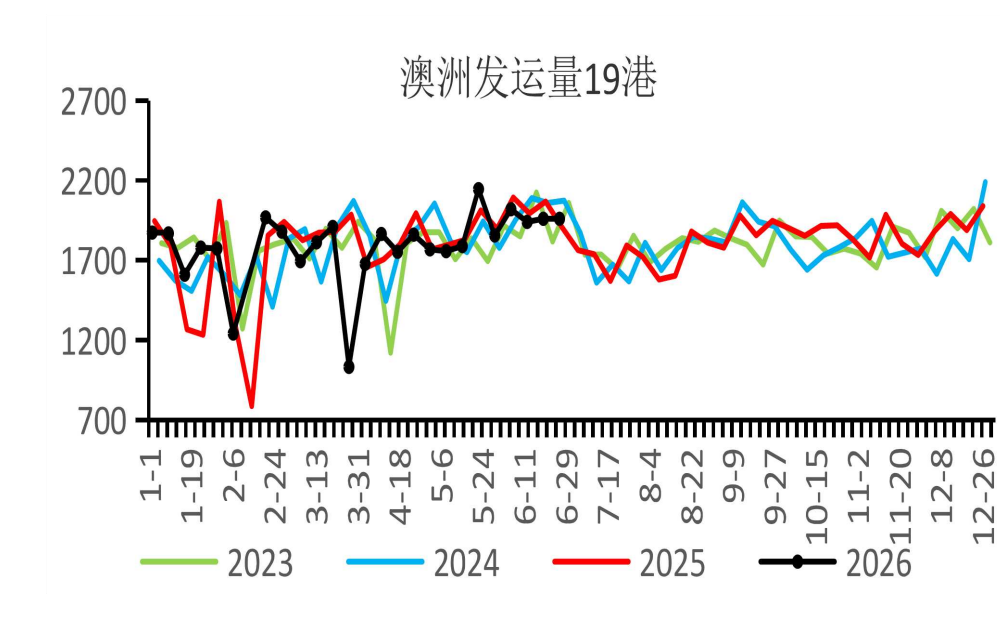


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

2026年6月15日-6月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3467.7万吨，环比增加120.8万吨。

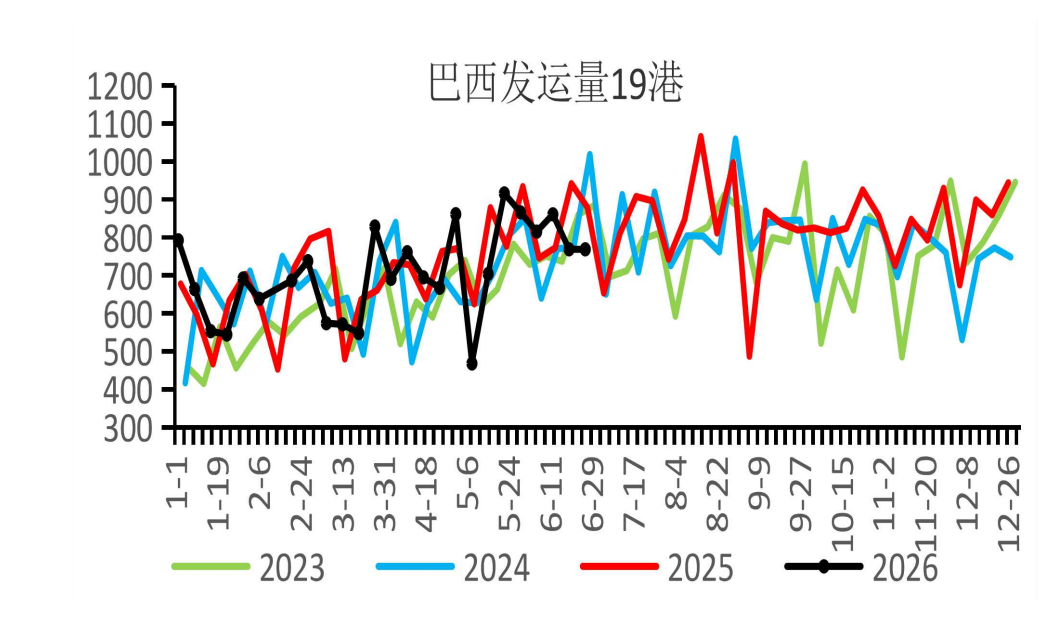
铁矿石-澳巴发运

图：澳大利亚19港发运（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

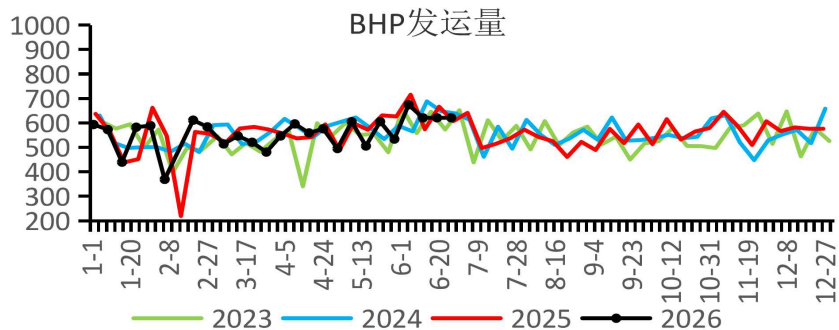
图：巴西19港发运（元/吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

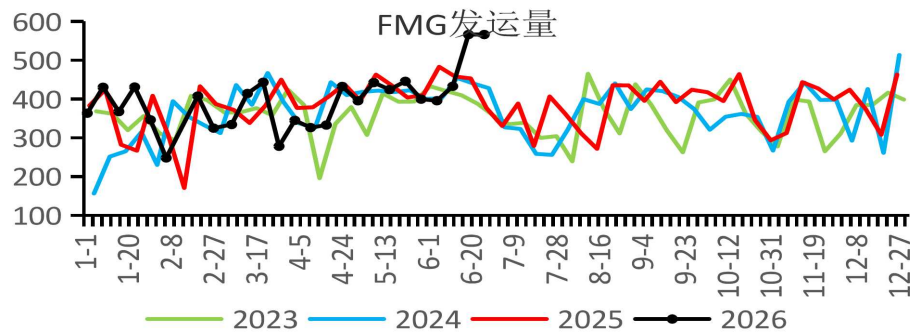
澳洲巴西19港铁矿发运总量2729.2万吨，环比减少72.8万吨。澳洲发运量1960.3万吨，环比增加19.3万吨，其中澳洲发往中国的量1685.2万吨，环比减少33.1万吨。巴西发运量768.9万吨，环比减少92.0万吨。

图：BHP（必和必拓）-中国（万吨）



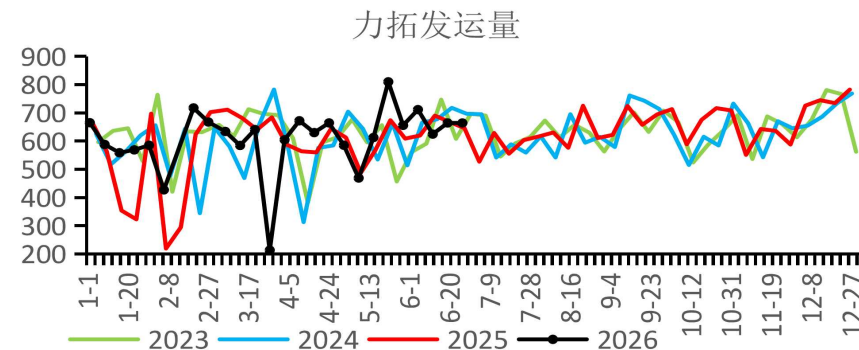
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：FMG（福蒂斯丘）-中国（万吨）



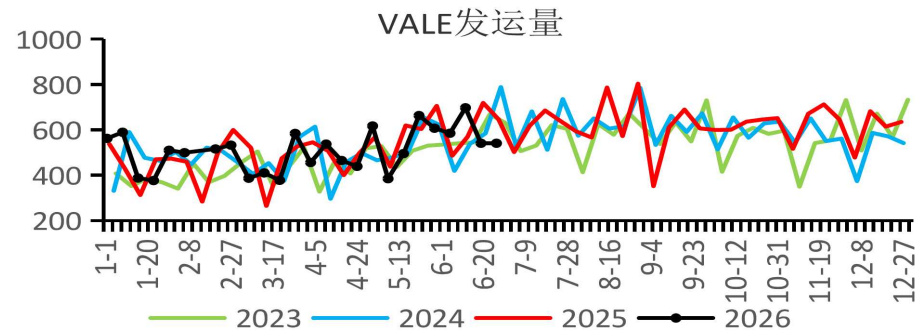
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：RIO TINTO（力拓）-中国（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

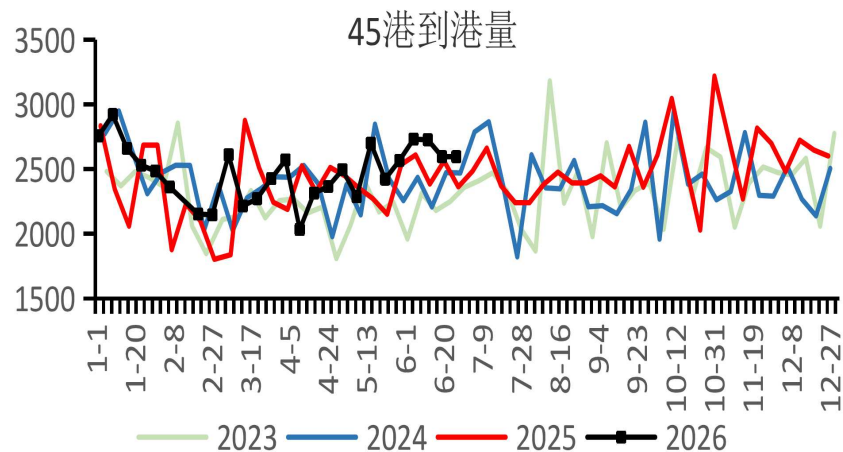
图：VALE（淡水河谷）（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

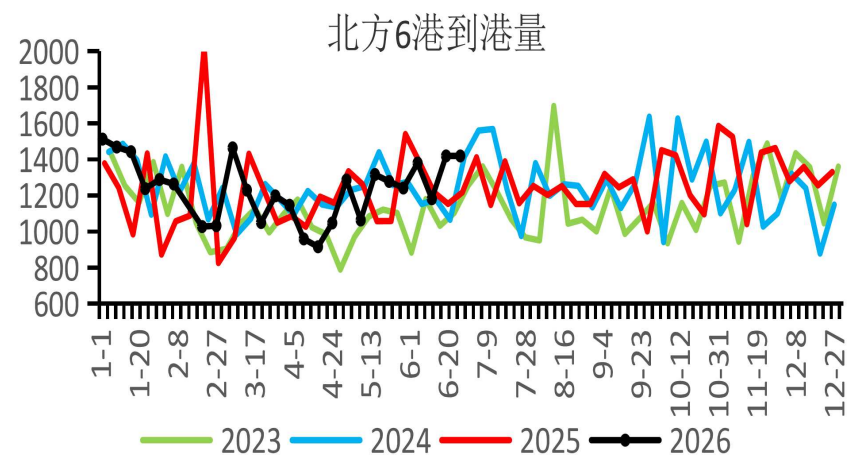
铁矿石-到港总量

图：铁矿45港到港量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：铁矿北方港口到港量（万吨）

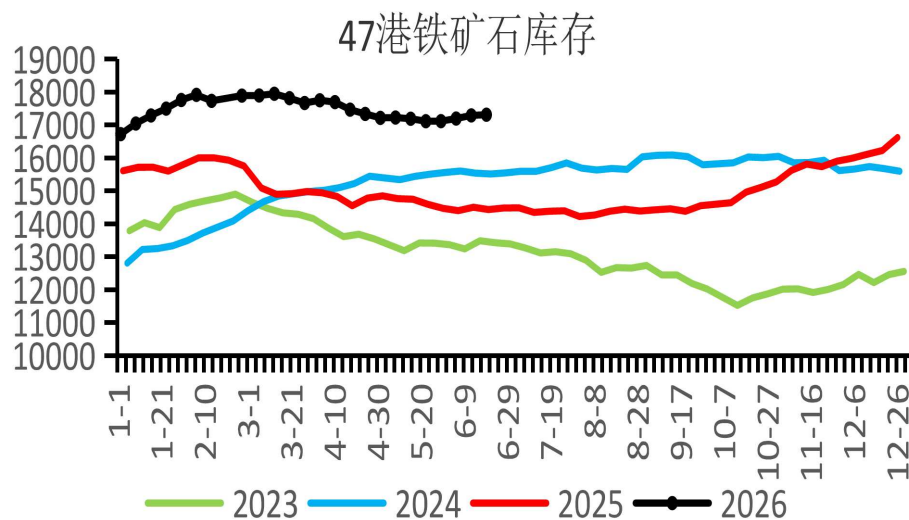


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

中国47港到港总量2733.0万吨，环比减少86.6万吨；中国45港到港总量2595.7万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1419.6万吨，环比增加237.6万吨。

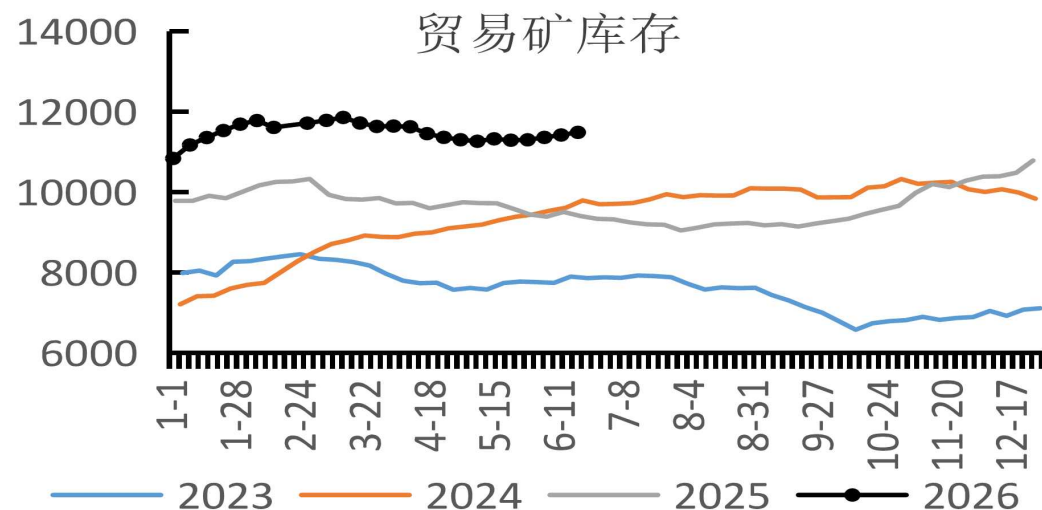
铁矿石-港口库存

图：47港铁矿石库存（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：47港贸易矿库存（万吨）

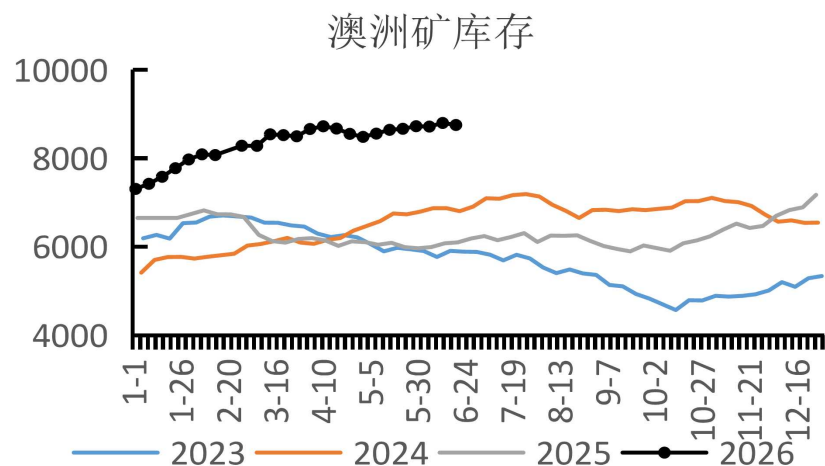


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

截至2026年6月26日，全国47个港口进口铁矿库存总量17544.22万吨，环比增加232.96万吨；日均疏港量341.66万吨，降7.84万吨。

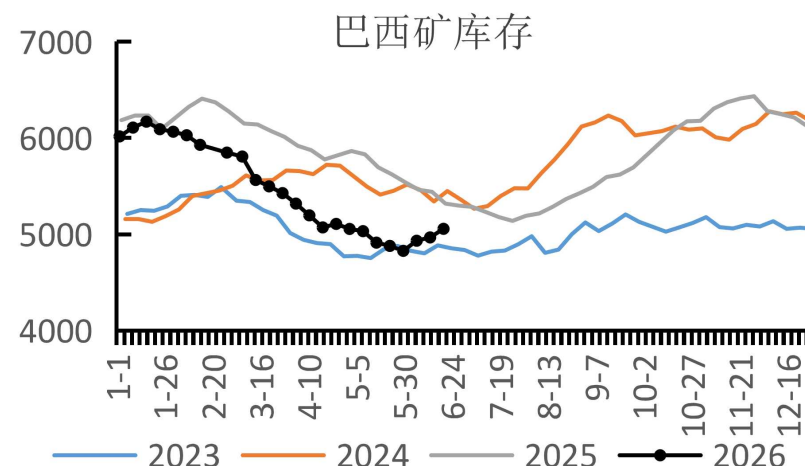
铁矿石-港口库存（分国别）

图：45港澳洲矿库存（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：45港巴西矿库存（万吨）

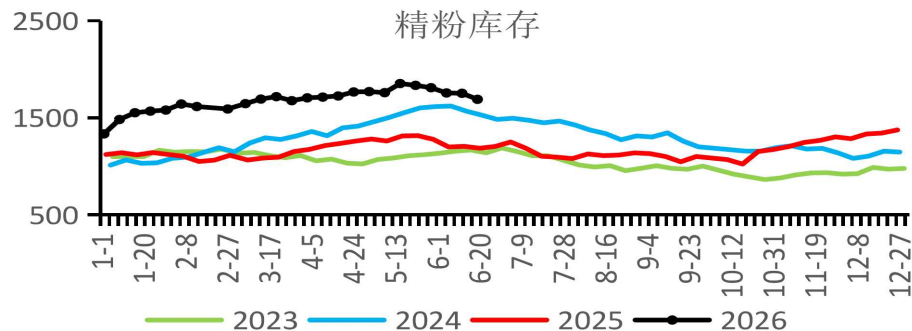


资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

分量方面，澳矿库存8910.07万吨，增157.31万吨；巴西矿库存5122.96万吨，增65.74万吨；贸易矿库存11612.48万吨，增130.17万吨；粗粉库存13756.27万吨，增209.68万吨；块矿库存1771.25万吨，增41.10万吨；精粉库存1692.32万吨，增1.33万吨；球团库存324.38万吨，降19.15万吨。

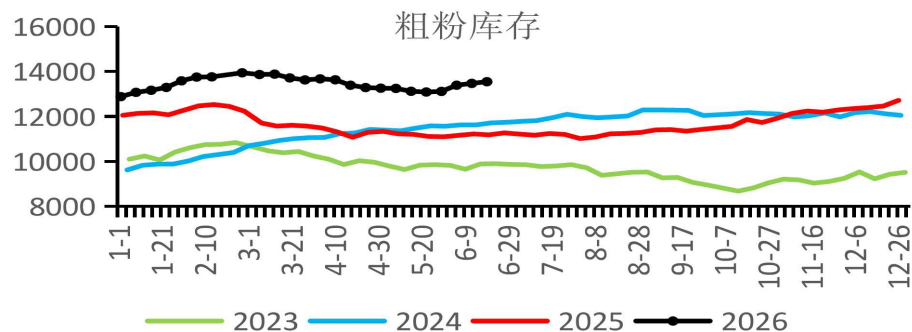
铁矿石-矿种库存

图：47港铁精粉库存（万吨）



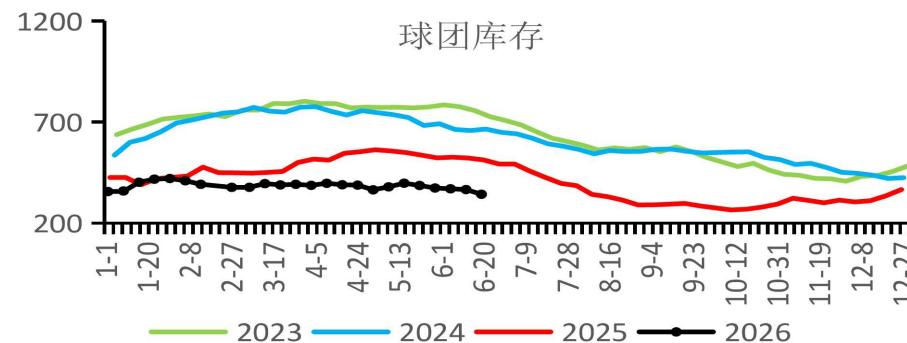
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：47港粗粉库存（万吨）



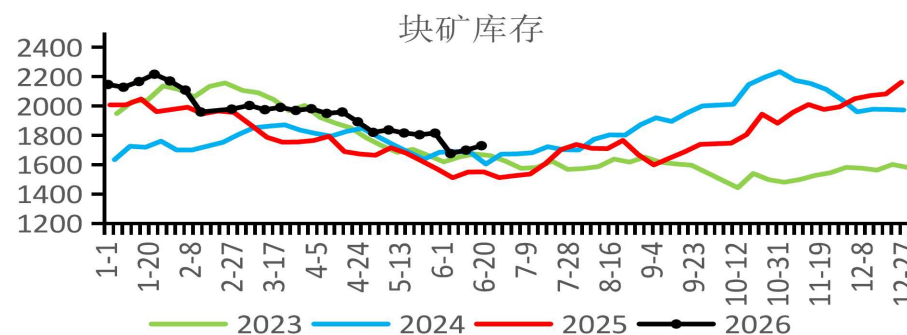
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：47港球团库存（万吨）



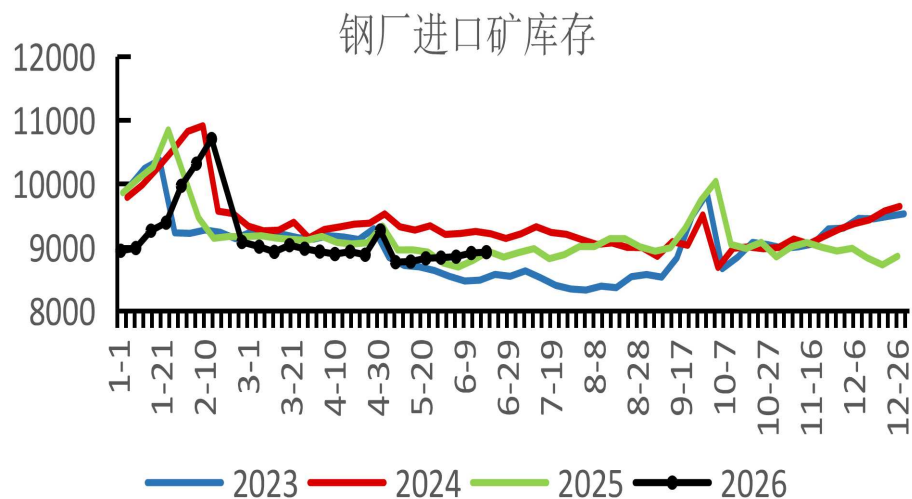
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：45港块矿库存（万吨）



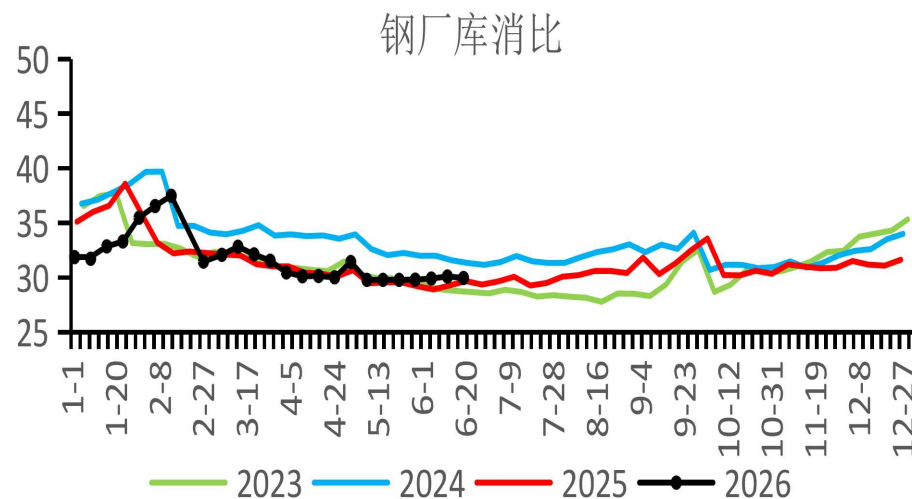
资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：247家钢厂进口矿库存（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

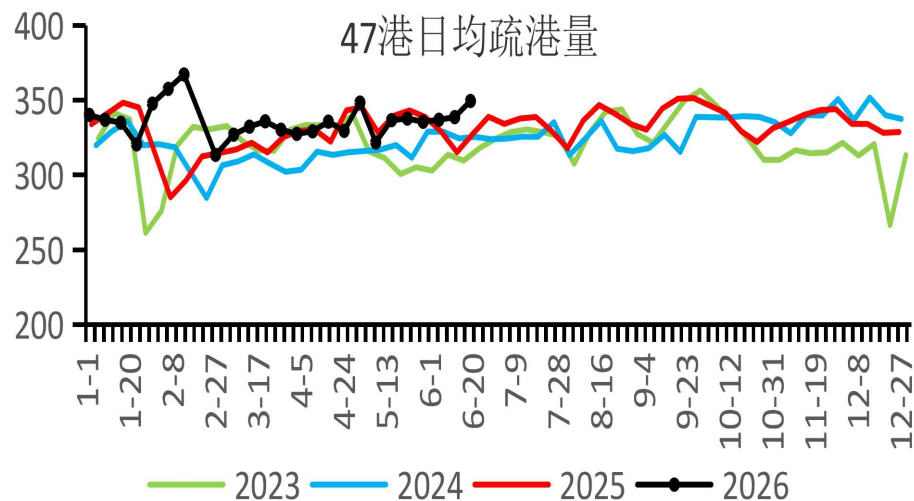
图：钢厂铁矿库库销比



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

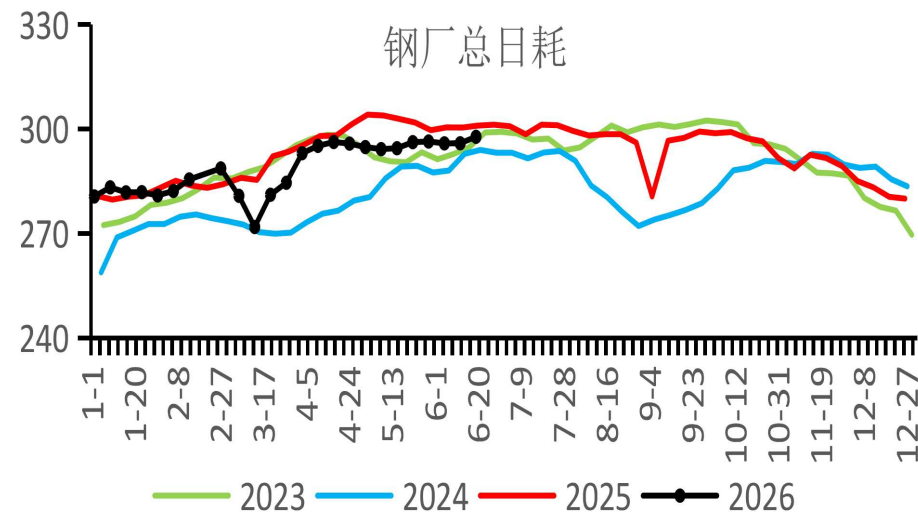
Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8965.45万吨，环比增41.15万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为298.62万吨，环比增0.84万吨；库存消费比30.02天，环比增0.05天。

图：47港疏港量（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

图：钢厂进口矿日耗（万吨）



资料来源：MYSTEEL、华联期货研究所

THANKS

华联期货 与您同行

研究员承诺：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明：本资讯产品/报告专为关注期货市场及其投资机会的人士参考使用。我们谨慎相信本资讯产品/报告中的资料及其来源是可靠的，但并不保证所载信息的完整性和真实性。本资讯产品/报告内容不构成对相关期货品种的最终买卖依据，投资者须独立承担投资风险。本资讯产品/报告版权归华联期货所有。

研究报告全部内容仅供交流使用，不构成任何投资建议。

请务必阅读正文后的免责声明。本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。