

宝城期货铁矿石早报（2025年3月4日）

品种观点参考

时间周期说明：短期为一周以内、中期为两周至一月

品种	短期	中期	日内	观点参考	核心逻辑概要
铁矿 2505	震荡偏弱	震荡	震荡偏弱	关注 MA60 一线压力	供需格局弱稳，矿价承压运行

说明：

1. 有夜盘的品种以夜盘收盘价为起始价格，无夜盘的品种以昨日收盘价为起始价格，当日日盘收盘价为终点价格，计算涨跌幅度。
2. 跌幅大于 1% 为下跌，跌幅 0~1% 为震荡偏弱，涨幅 0~1% 为震荡偏强，涨幅大于 1% 为上涨。
3. 震荡偏强/偏弱只针对日内观点，短期和中期不做区分。

行情驱动逻辑

关税政策扰动下黑色金属市场情绪弱势未改，高估值矿价承压下行，相应的铁矿石供需格局变化不大，钢厂生产趋稳，矿石终端消耗迎来回升，上周样本钢厂日均铁水产量和进口矿日耗环比微增，但增幅依旧有限，节后需求改善预期未兑现，鉴于钢市传统旺季临近，钢厂提产动能尚存，矿石需求延续平稳运行，但需谨防钢市供给约束政策带来的冲击。与此同时，国内港口铁矿石到货延续下行，符合预期，而海外矿商发运环比再增并升至年内高位，按船期推算国内港口到货量将触底回升，海外矿石供应如期回升，叠加国内矿山生产恢复，供应端压力开始增加。综上，市场情绪偏弱，高估值矿价承压持续回落，且铁矿石供应持续恢复，需求相对平稳，基本面无实质性改善，短期偏空因素主导下矿价继续承压偏弱运行，关注成材表现情况。

（仅供参考，不构成投资建议）

获取每日期货观点推送

服务国家
知行合一

走向世界
专业敬业



诚信至上
严谨管理

合规经营
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信·期货咨询尽在掌握

姓名：涂伟华

宝城期货投资咨询部

从业资格证号：F3060359

投资咨询证号：Z0011688

电话：0571-87006873

邮箱：tuweihua@bcqhgs.com

作者声明：本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，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。

免责条款

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。