

钢矿周报(8.10-8.14)

铁矿石

本周，铁矿石主力合约收盘价 710.5 元/吨，较上周 719.0 元/吨下跌 1.18%。现货市场，日照港 PB 粉折合盘面价 719.7 元/吨，上涨 0.3%。基差 9.2 元/吨，环比走强 10.66 元/吨。PB 粉落地利润-3.36 元/吨，环比修复 3.02 元/吨。

供应端，上周澳大利亚铁矿石发货量 1509.2 万吨，环比增加 5.6%。巴西发运量 765.6 万吨，环比回落 22.02%。铁矿石港口库存 17421.5 万吨，环比减少 0.45%。钢厂库存 8811.27 万吨，环比上升 0.44%。日均疏港量 308.02 万吨，环比减少 12.14%。

需求端，本周铁矿石日均消耗量 290.65 万吨，环比减少 0.09%。日均铁水产量 238.2 万吨，环比增加 0.07%。高炉产能利用率 89.44%，环比提升 0.06%，开工率 82.64%，环比提升 0.32%。钢厂盈利率 33.77%，环比改善 1.74%。

本周铁矿石期现货表现分化，期货主力合约小幅下跌 1.18% 而日照港 PB 粉现货折盘面价微涨 0.3%，基差由负转正至 9.2 元/吨，显示期货市场情绪略偏谨慎。供应端，澳大利亚发运量环比大增 5.6%，但巴西发运大幅回落 22%，整体外矿供应波动较大。港口库存小幅去化 0.45% 至 1.74 亿吨，仍处高位；钢厂库存微增，补库意愿不强。需求方面，日均铁水产量微增 0.07% 至 238.2 万吨，高炉产能利用率小幅提升，但钢厂盈利率仅 33.77%，多数钢厂仍处于亏损或微利状态，抑制原料采购积极性。疏港量环比大降 12%，反映钢厂提货节奏放缓。

短期铁矿石供需格局偏宽松，港口高库存压制矿价反弹空间。尽管铁水产量维持高位，但钢厂利润微薄，若终端需求无明显改善，钢厂可能减产压制矿价。预计下周铁矿石维持弱势震荡，后续关注钢材消费季节性回升情况。

交易咨询业务资格：

证监许可【2012】1091号

完稿时间：2026年08月16日

分析师：	胡毓秀
从业资格证号：	F03105325
投资咨询证号：	Z0021337
TEL：	0575-85226759
研报辅助人员：	黄若愚
从业资格证号：	F03145541

重要提示：

本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。大越期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本报告的任何内容据以作为大越期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，大越期货不承担任何责任。

螺卷

本周，螺纹钢主力合约收盘价 3015.0 元/吨，较上周 3014.0 元/吨上涨 0.03%。上海现货 3100 元/吨，环比下跌 0.0%。基差收于 85 元/吨，环比收窄 1.0 元/吨。盘面利润-277.55 元/吨，环比恶化 24.9 元/吨。螺纹钢高炉利润-125.0 元/吨，环比恶化 8.0 元/吨。建筑用钢电炉平均利润-95.0 元/吨，环比恶化 22.0 元/吨。热卷主力合约收盘价 3260.0 元/吨，较上周 3236.0 元/吨上涨 0.74%。上海热卷现货 3280 元/吨，环比上涨 0.61%。基差收于 20 元/吨，环比收窄 4.0 元/吨。盘面利润-182.55 元/吨，环比恶化 1.9 元/吨。热卷高炉利润-22.0 元/吨，环比修复 12.0 元/吨。

供应端，本周螺纹钢钢企实际产量 182.55 万吨，环比减少 3.82%。高炉产能利用率 89.44%，环比提升 0.06%，电弧炉产能利用率 54.03%，环比降低 0.29%。螺纹钢钢厂库存 184.48 万吨，环比去库 6.38 万吨，社会库存 514.15 万吨，环比去库 5.38 万吨。热卷本周实际产量 296.76 万吨，环比增长 3.14%。热卷钢厂库存 71.41 万吨，环比去库 7.22 万吨。社会库存 367.37 万吨，环比累库 0.05 万吨。

需求端，本周螺纹钢消费量 194.31 万吨，环比增长 8.87%。热卷消费量 303.93 万吨，环比增长 6.35%。冷卷产量 86.4 万吨，环比减少 0.05%。冷卷消费量 87.88 万吨，环比减少 1.46%。

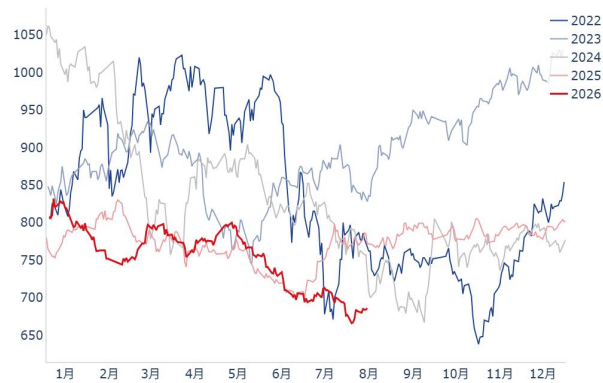
本周螺纹钢期价基本持平，主力合约收于 3015 元/吨，现货 3100 元/吨持稳，基差小幅收窄至 85 元。热卷表现相对强势，期价上涨 0.74%至 3260 元/吨，现货涨 0.61%，卷螺价差进一步扩大至 245 元/吨。利润端，螺纹钢高炉及电炉利润全面恶化，亏损幅度在 95-125 元/吨；热卷高炉利润则小幅修复至-22 元/吨，卷板盈利优于长材。供应方面，螺纹产量环比减少 3.82%至 182.55 万吨，钢厂主动减产缓解供给压力；热卷产量则增长 3.14%至 296.76 万吨。需求端亮点明显，螺纹消费量环比大增 8.87%至 194.31 万吨，热卷消费增长 6.35%，终端采购有所回暖。库存方面，螺纹钢厂和社会库存双降，热卷社库微增但厂库大幅去化，整体库存去化态势良好。

螺纹钢供需边际改善，低产量叠加需求回升带动库存加速去化，价格底部有所支撑。但钢厂利润持续亏损，若需求恢复不及预期，复产动力不足将限制价格上行，短期预计企稳震荡。热卷受益于制造业需求韧性，表现或继续强于螺纹。

铁矿石

现货与基差

图 1：日照港力拓 PB 粉 (61.5%Fe) 现货价格



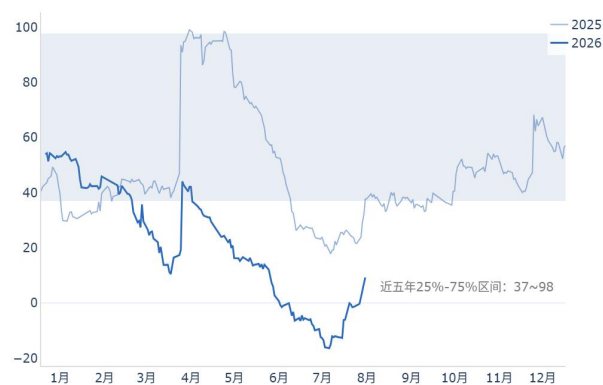
数据来源：钢联 大越期货

图 2：日照港淡水河谷巴混 (62.5%Fe) 现货价格



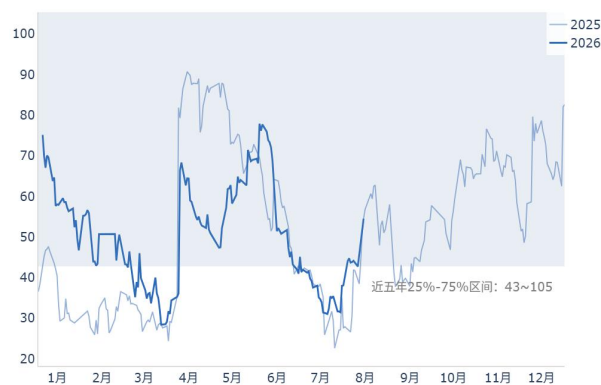
数据来源：钢联 大越期货

图 3：PB 粉基差



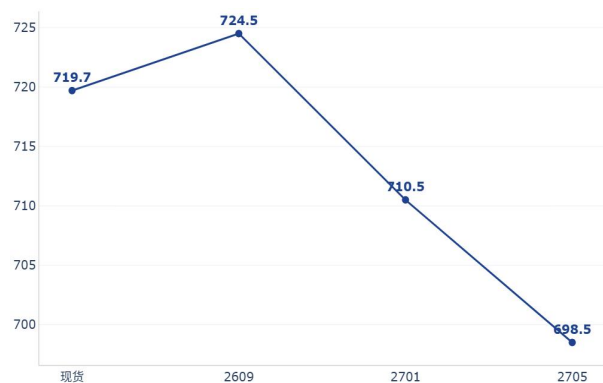
数据来源：钢联 大越期货

图 4：巴混基差



数据来源：钢联 大越期货

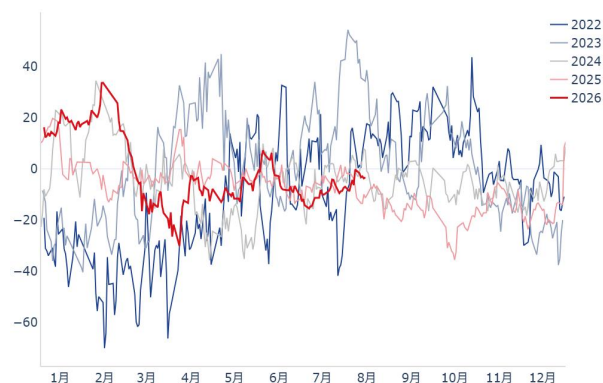
图 5：铁矿石期现结构



数据来源：钢联 大越期货

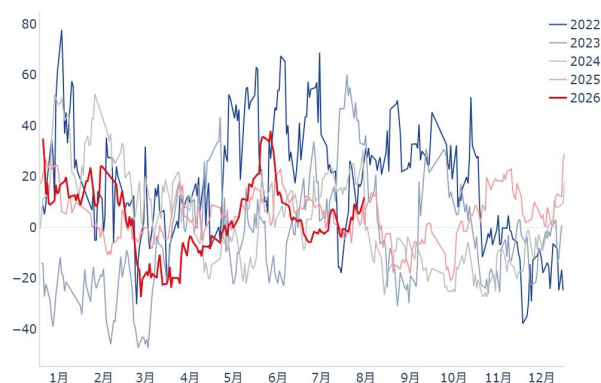
利润

图 6: PB 粉现货落地利润



数据来源: 钢联 大越期货

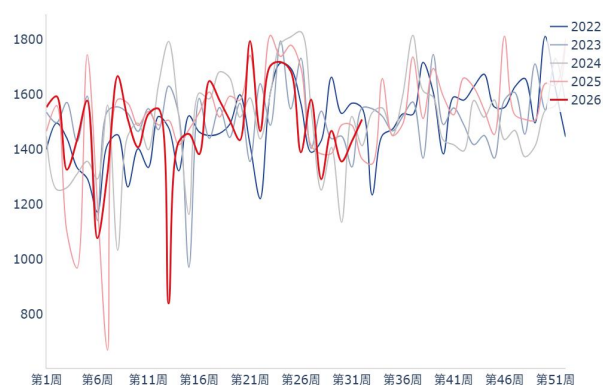
图 7: 巴混现货落地利润



数据来源: 钢联 大越期货

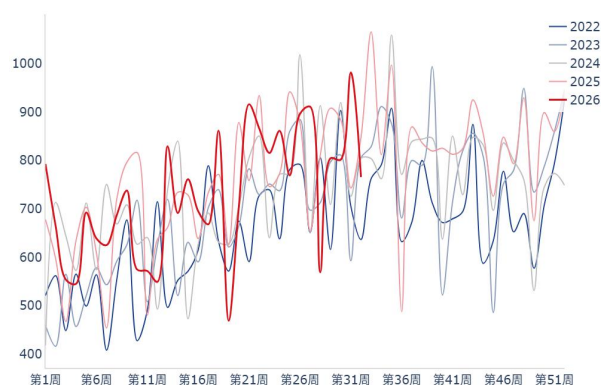
供应与库存

图 8: 澳大利亚->中国铁矿石发销量



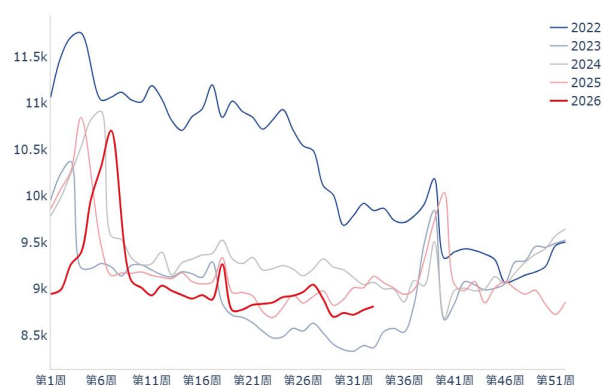
数据来源: 钢联 大越期货

图 9: 巴西铁矿石发销量



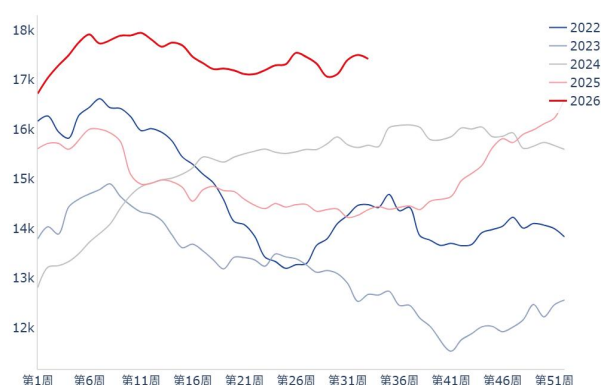
数据来源: 钢联 大越期货

图 10: 247 家钢铁企业铁矿石库存



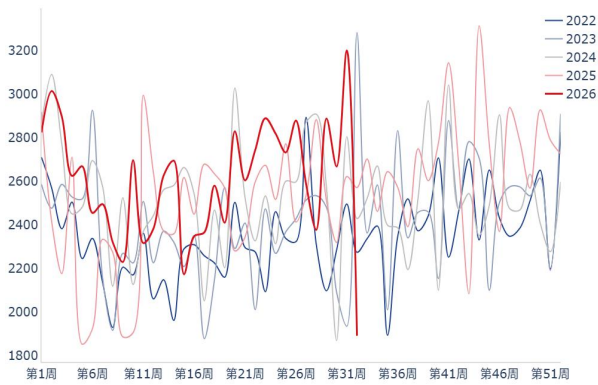
数据来源: 钢联 大越期货

图 11: 47 港铁矿石库存



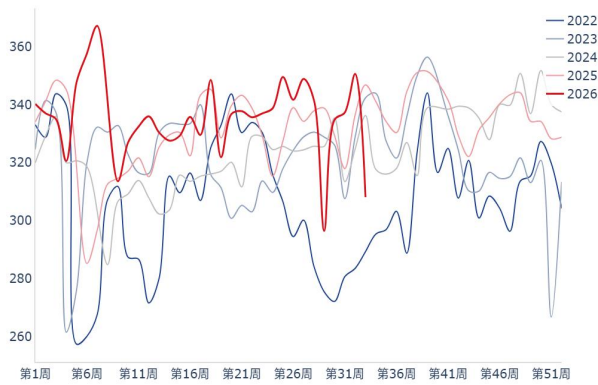
数据来源: 钢联 大越期货

图 12：47 港铁矿石到港量



数据来源：钢联 大越期货

图 13：47 港日均铁矿石疏港量



数据来源：钢联 大越期货

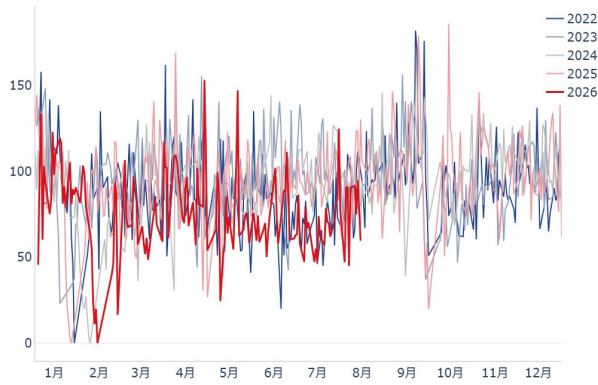
需求与下游

图 14：247 家钢企铁矿石日均消耗量



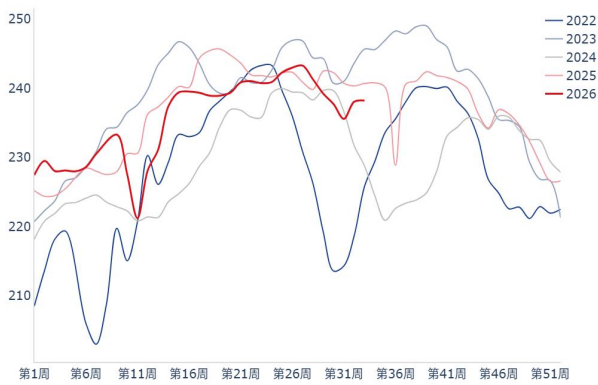
数据来源：钢联 大越期货

图 15：铁矿港口成交量



数据来源：钢联 大越期货

图 16：247 家钢企铁水日均产量



数据来源：钢联 大越期货

图 17: 247 家钢铁企业开工情况



数据来源: 钢联 大越期货

图 18: 247 家钢铁企业盈利率



数据来源: 钢联 大越期货

钢材

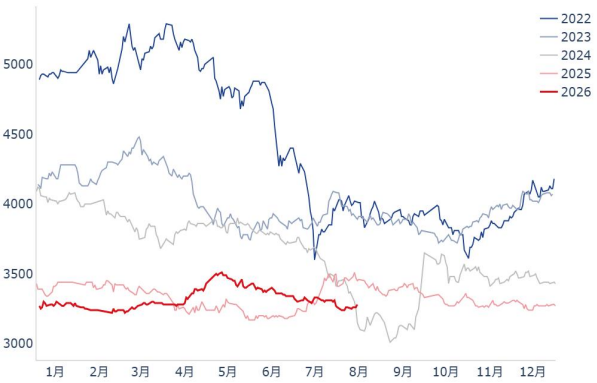
现货与基差

图 19：螺纹钢上海现货价格



数据来源：钢联 大越期货

图 20：热轧卷板现货价格



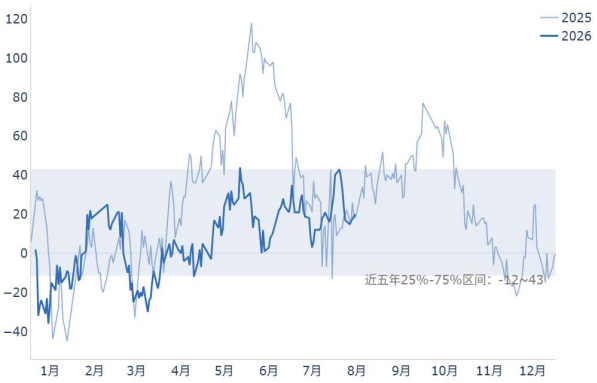
数据来源：钢联 大越期货

图 21：螺纹钢基差



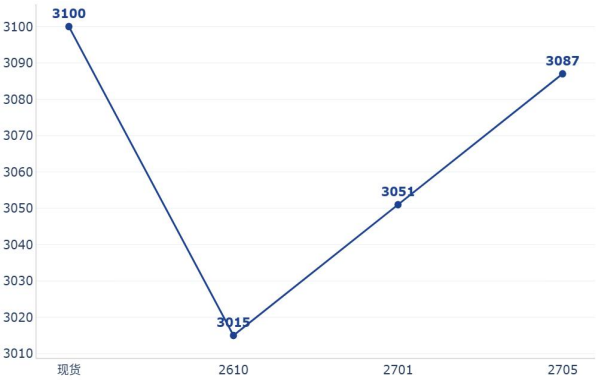
数据来源：钢联 大越期货

图 22：热轧卷板基差



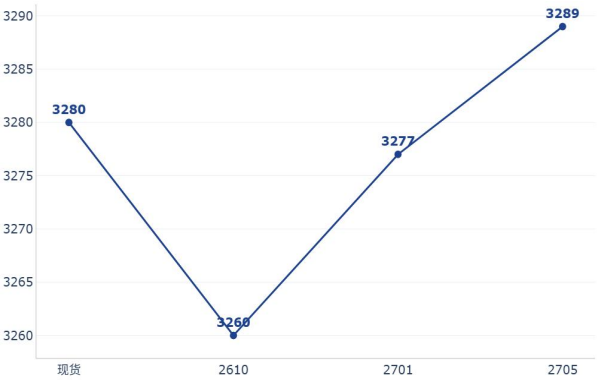
数据来源：钢联 大越期货

图 23：螺纹钢期现结构



数据来源：钢联 大越期货

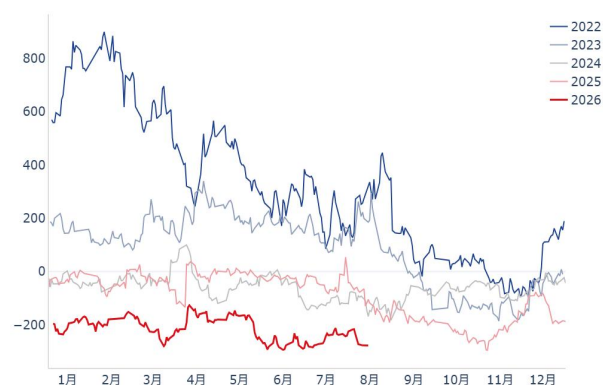
图 24：热轧卷板期现结构



数据来源：钢联 大越期货

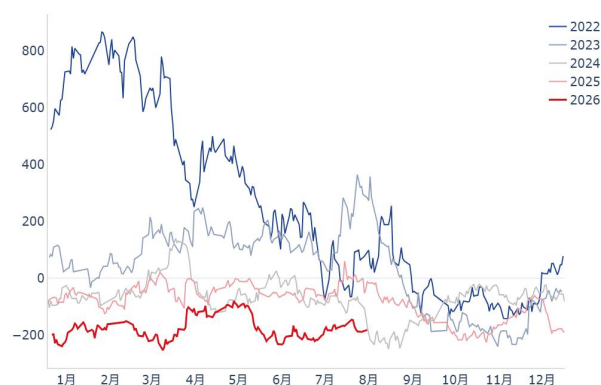
利润与成本

图 25: 螺纹钢盘面利润



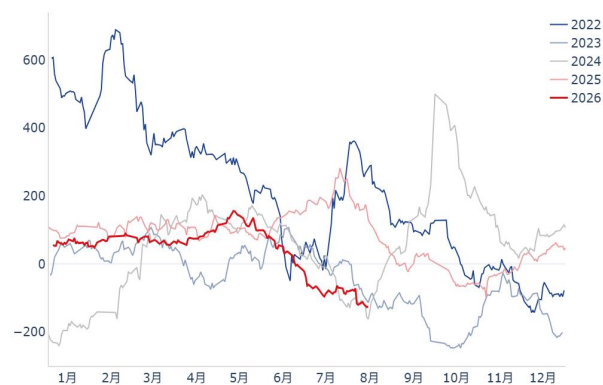
数据来源: 钢联 大越期货

图 26: 热轧卷板盘面利润



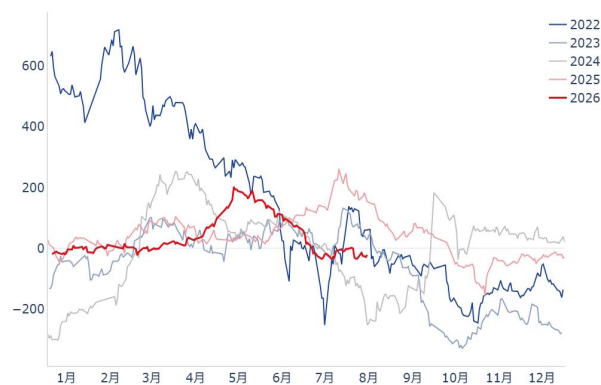
数据来源: 钢联 大越期货

图 27: 螺纹钢高炉利润



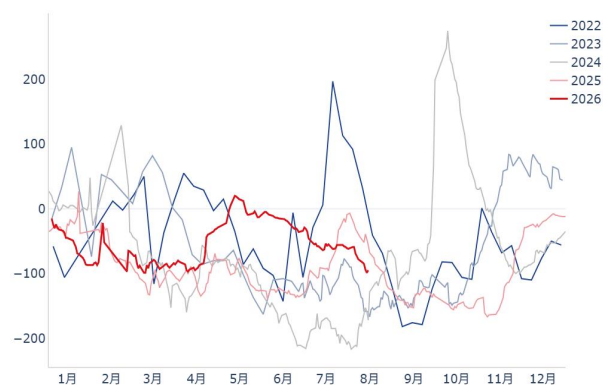
数据来源: 钢联 大越期货

图 28: 热轧卷板高炉利润



数据来源: 钢联 大越期货

图 29: 建筑用钢电炉平均利润



数据来源: 钢联 大越期货

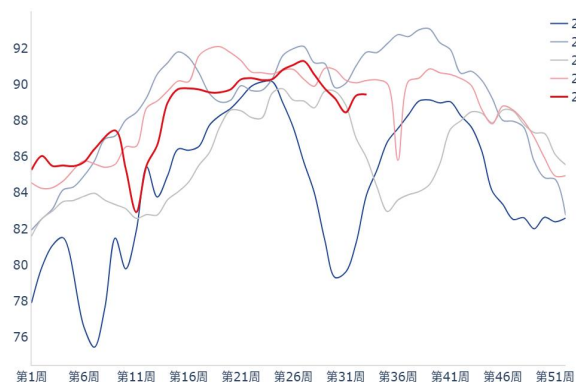
图 30: 唐山方坯汇总价格



数据来源: 钢联 大越期货

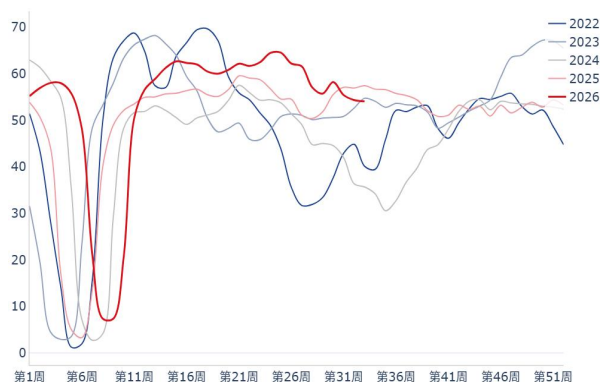
供应与库存

图 31：247 家钢企高炉产能利用率



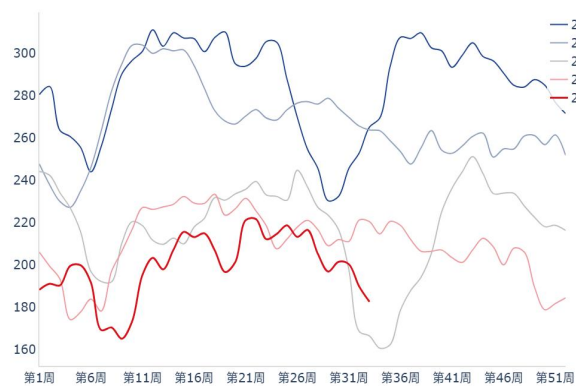
数据来源：钢联 大越期货

图 32：独立电弧炉钢厂产能利用率



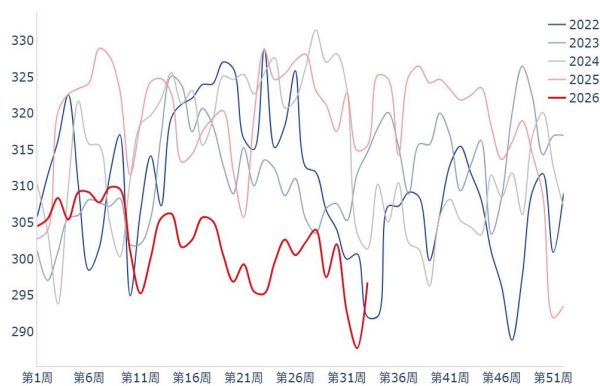
数据来源：钢联 大越期货

图 33：螺纹钢建筑钢材钢企实际产量



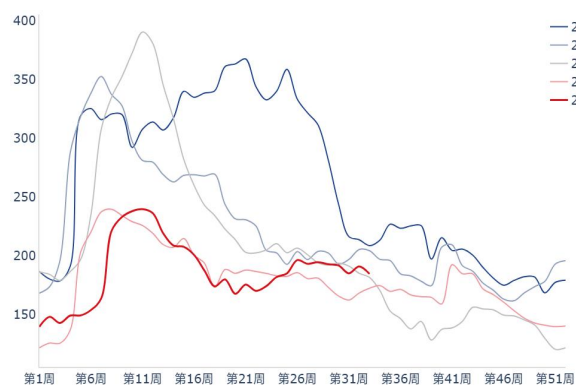
数据来源：钢联 大越期货

图 34：热轧卷板钢企实际产量



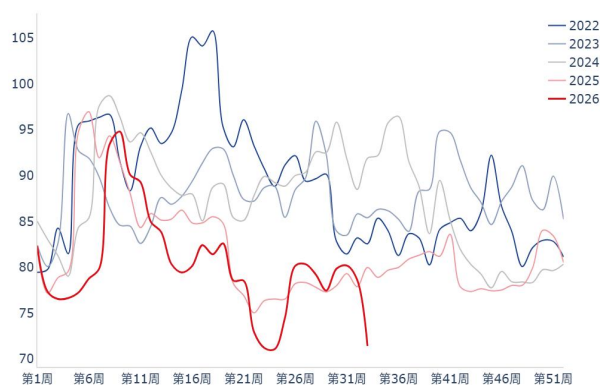
数据来源：钢联 大越期货

图 35：螺纹钢钢厂库存



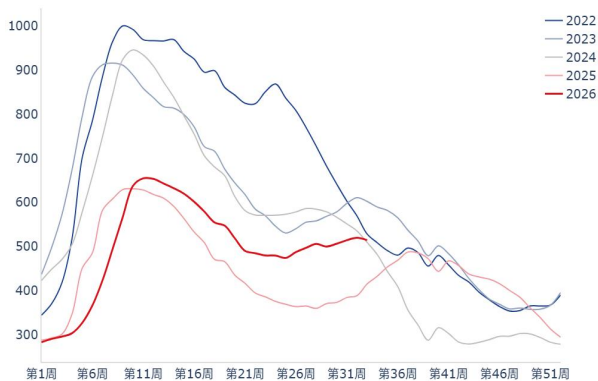
数据来源：钢联 大越期货

图 36：热轧卷板钢厂库存



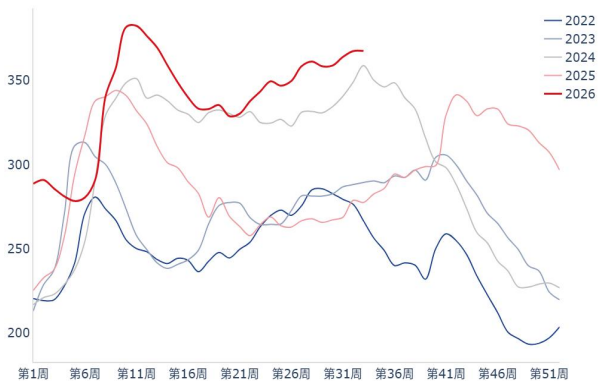
数据来源：钢联 大越期货

图 37：螺纹钢社会库存



数据来源：钢联 大越期货

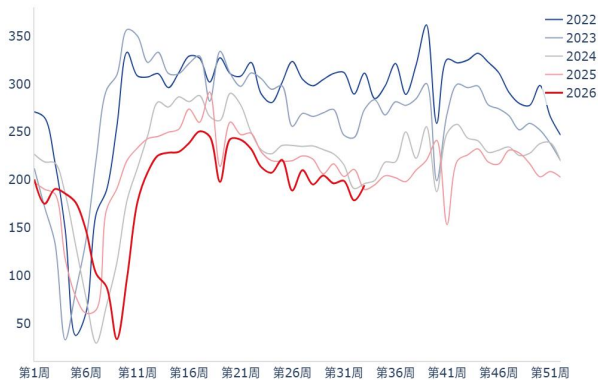
图 38：热轧卷板社会库存



数据来源：钢联 大越期货

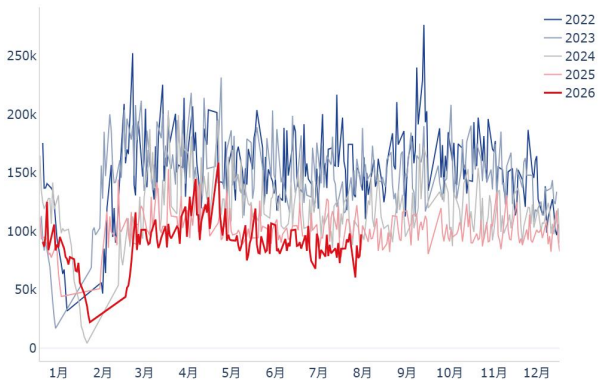
螺纹钢需求与下游

图 39：螺纹钢消费量



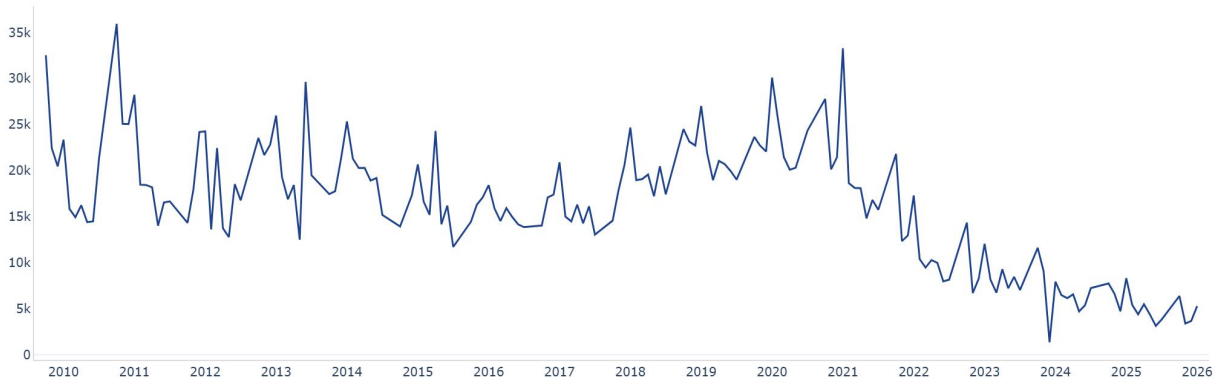
数据来源：钢联 大越期货

图 40：建筑用钢主流贸易商成交量



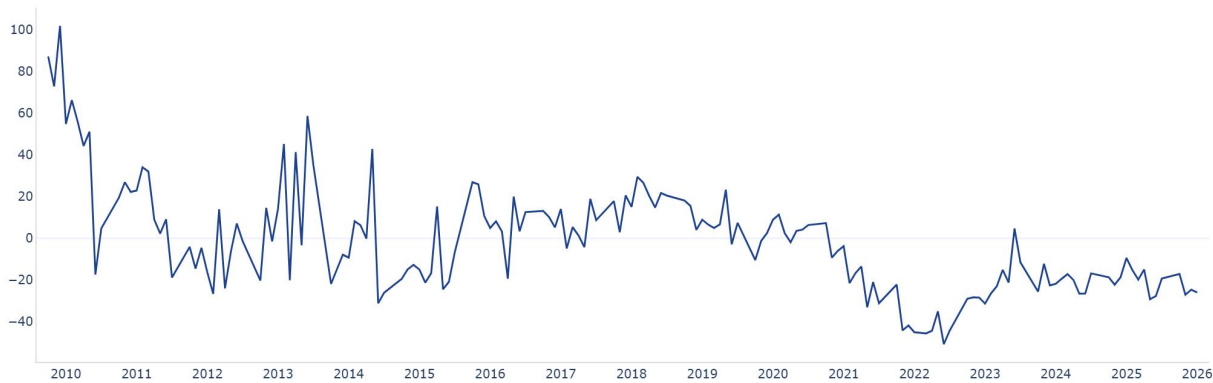
数据来源：钢联 大越期货

图 41：房地产施工面积



数据来源：钢联 大越期货

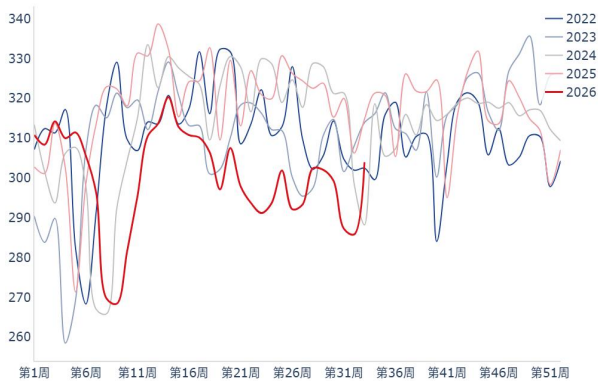
图 42：房地产新开工面积同比



数据来源：钢联 大越期货

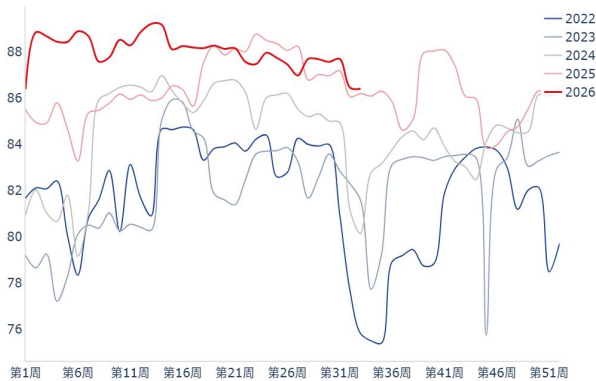
热轧卷板需求与下游

图 43：热轧卷板消费量



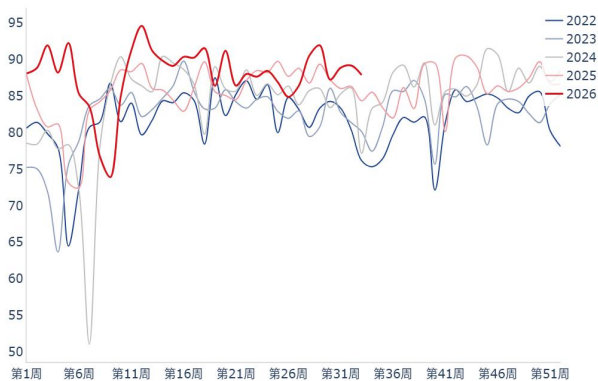
数据来源：钢联 大越期货

图 44：冷轧卷板钢企产量



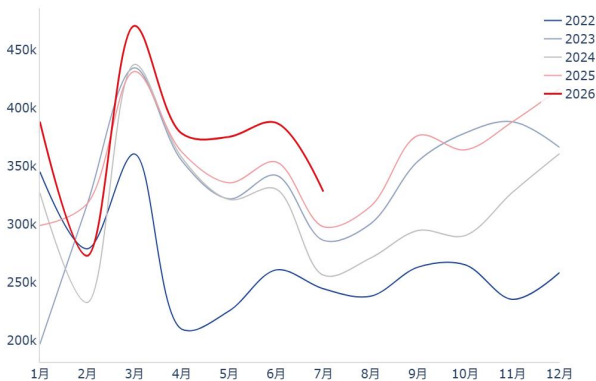
数据来源：钢联 大越期货

图 45：冷轧卷板消费量



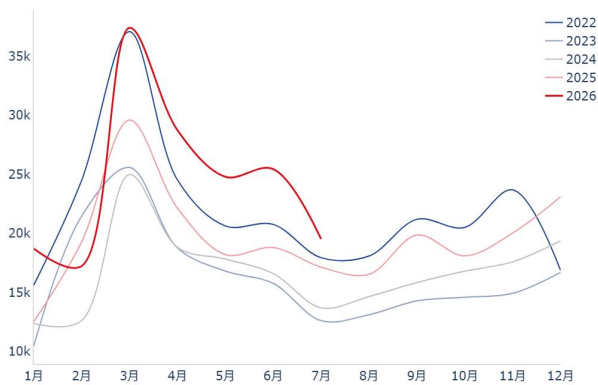
数据来源：钢联 大越期货

图 46：商用车产量



数据来源：钢联 大越期货

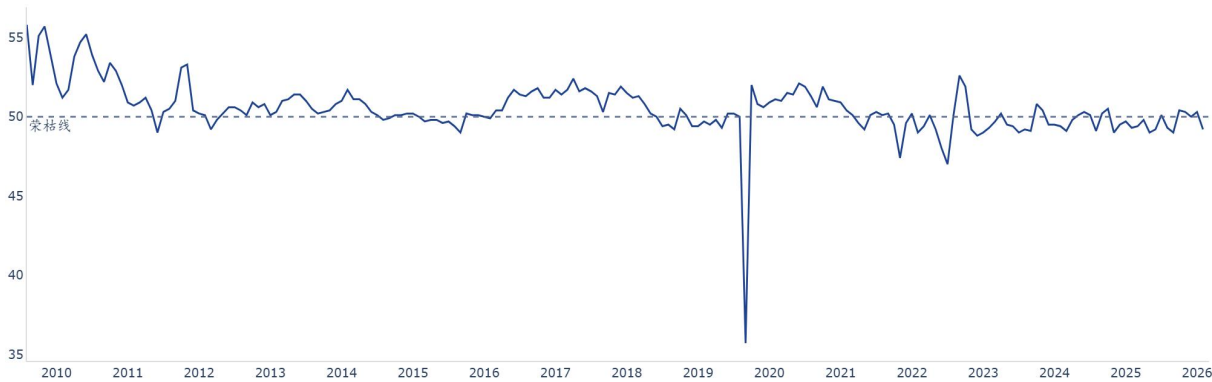
图 47：挖掘机销量



数据来源：钢联 大越期货

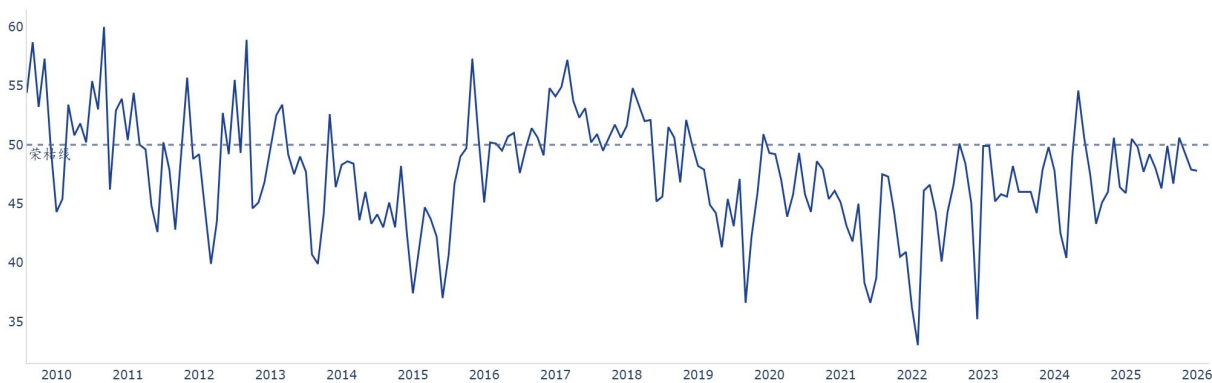
宏观

图 48：制造业 PMI



数据来源：钢联 大越期货

图 49：钢铁行业 PMI



数据来源：钢联 大越期货

图 50：固定资产投资完成额累计同比



数据来源：钢联 大越期货

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所作出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与大越期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了大越期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载资料、意见及推测只反映大越期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经公司允许，本报告内容不得以任何形式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“大越期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。