

铁矿石

2025 年 2 月 16 日 星期日

本周震荡收跌

一、行情回顾

铁矿石 2505 主力合约本周震荡收跌，全周跌幅为 1.16%，周收盘价为 810.5 元。

二、基本面情况

供应方面，铁矿全球发运大幅回落。2025 年 2 月 3 日 - 2 月 9 日，澳洲巴西铁矿发运总量 1898.1 万吨，环比减少 872.3 万吨。澳洲发运量 1288.7 万吨，环比减少 778.4 万吨；巴西发运量 609.4 万吨，环比减少 93.8 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 1877.5 万吨，环比加 115.5 万吨。本期全球发运环比大幅下降，略低于去年同期水平，主要是由于澳洲仍处于飓风季，发运量再次大幅下降，巴西受到部分矿山发运影响也有所降低，国内到港量有所反弹，一季度澳洲发运量受到天气影响较大，后续到港量存在减量预期。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本期港口库存继续累库。截止 2 月 14 日，全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 15392.53 万吨，环比增加 24.85 万吨，45 港口日均疏港量环比增加 12.82 万吨至 281.49 万吨。节后钢厂补库导致疏港量回升，但本期到港量增加，导致港口库存继续累库。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本期铁水产量出现回落。根据我的钢铁网数据显示，2025年2月14日，247家钢厂高炉开工率77.98%，环比持平，同比去年增加1.61个百分点；高炉炼铁产能利用率85.6%，环比减少0.16个百分点，同比增加1.63个百分点；钢厂盈利率50.65%，环比减少0.87个百分点，同比增加25.11个百分点；日均铁水产量227.99万吨，环比减少0.45万吨，同比增加3.43万吨。本期共新增12座高炉复产，12座高炉检修，高炉检修在广东、河北、湖北、广西等地区，主要因节后下游需求恢复较慢，叠加成材利润收缩，陆续进行停炉检修，铁水产量出现小幅下滑趋势。继续关注需求状况。

整体来看，本期澳洲受到飓风影响导致铁矿发运出现回落，澳巴发货量尚处于季节性淡季，节后下游陆续复工，但市场需求并未完全启动，部分钢厂存在检修计划，铁水产量环比小幅下降，短期铁矿呈现震荡走势，继续关注现实需求的表现以及宏观政策情况。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。

