

本周震荡下跌

一、行情回顾

铁矿石 2609 主力合约本周呈现震荡下跌的走势，周跌幅为 1.97%，周收盘价为 746 元。

二、基本面情况

供应方面，铁矿发运量和到港量均大幅回升。2026 年 7 月 13 日-7 月 19 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2685.9 万吨，环比增加 435.6 万吨。澳洲发运量 1865.7 万吨，环比增加 194.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1550.4 万吨，环比增加 178.7 万吨。巴西发运量 820.1 万吨，环比增加 241.1 万吨。中国 47 港到港总量 2888.7 万吨，环比增加 511.0 万吨。本期全球铁矿发运有所回升，澳巴发运均有增长。同期，国内港口铁矿到货量也有明显上升。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本期港口库存有所累库。截止 2026 年 7 月 24 日，全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 17113.43 万吨，环比增加 48.69 万吨；日均疏港量 334.73 万吨，增 38.32 万吨，随着到港量增加，港口库存在连续三期去库后出现累库。后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，本期铁水产量继续环比下降。根据我的钢铁网数据显示，截止 2026 年 7 月 24 日当周，247 家钢厂高炉开工率 82.09%，周环比减少

0.64%，同比去年减少 1.37%；高炉炼铁产能利用率 89.21%，周环比减少 0.57%，同比去年减少 1.6%；钢厂盈利率 34.63%，周环比下降 2.6%，同比去年减少 29.01%；日均铁水产量 237.7 万吨，环比上周减少 1.51 万吨，同比去年减少 4.53 万吨，本期新增 3 座高炉复产，7 座高炉检修，高炉检修主要因下游需求转弱叠加钢厂亏损范围扩大，导致铁水产量连续三期出现下降。继续关注需求状况。

整体来看，本期铁矿全球发运量和到港量均环比回升，港口库存出现累库，随着钢厂盈利率持续回落，铁水产量连续三期下降，铁矿市场呈现供增需弱的局面，铁矿价格处于震荡走势。继续关注现实需求的表现以及宏观政策情况。

数据来源：我的钢铁网

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。