

铁矿石早报（2025-11-5）

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号：F03105325

投资咨询证号：Z0021337

联系方式：0575-85226759

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。我司不会因为关注、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。

每日观点

铁矿石：

- 1、基本面：钢厂铁水产量开始减少，供应端本月到港水平有所降低，总体供需宽松，港口库存减少，市场将出台粗钢压减政策，贸易战缓和；中性
- 2、基差：日照港PB粉现货折合盘面价825，基差49；日照港巴混现货折合盘面价846，基差70，现货升水期货；偏多
- 3、库存：港口库存15272.93万吨，环比增加，同比减少；中性
- 4、盘面：价格在20日线下方,20日线向下；偏空
- 5、主力持仓：铁矿主力持仓净多，空翻多；偏多
- 6、预期：国内需求降低，去产能的计划冲击市场，高位震荡思路

利多:

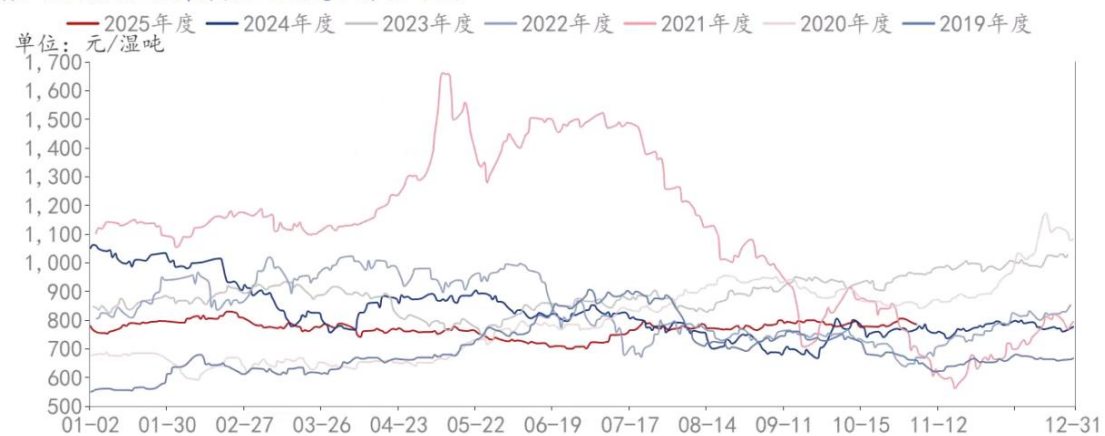
1. 铁水产量保持高位。
2. 港口库存减少。
3. 进口亏损
4. 下游钢材价格上涨，高价原料承受能力强

利空:

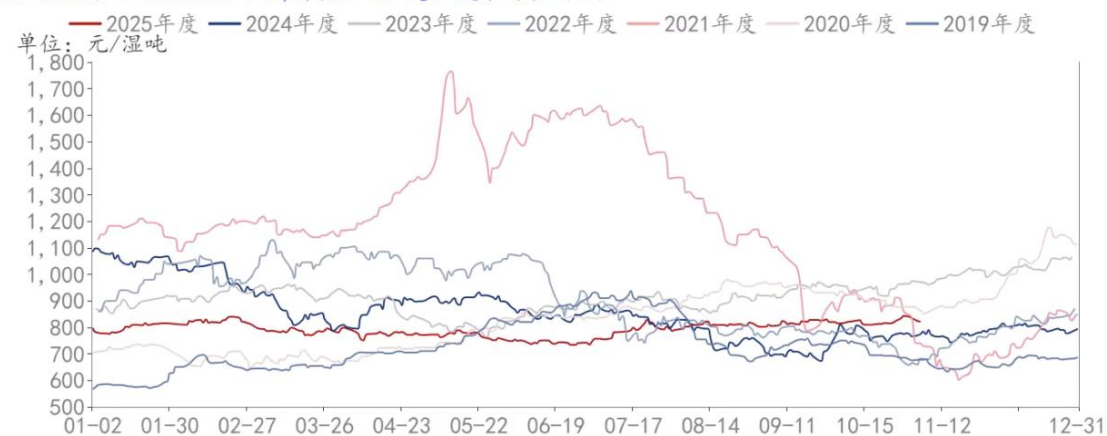
1. 后期发货量增加。
2. 终端需求依旧弱势。

铁矿石港口现货价格

PB粉：61.5%Fe：品牌价格：日照港：力拓（日）

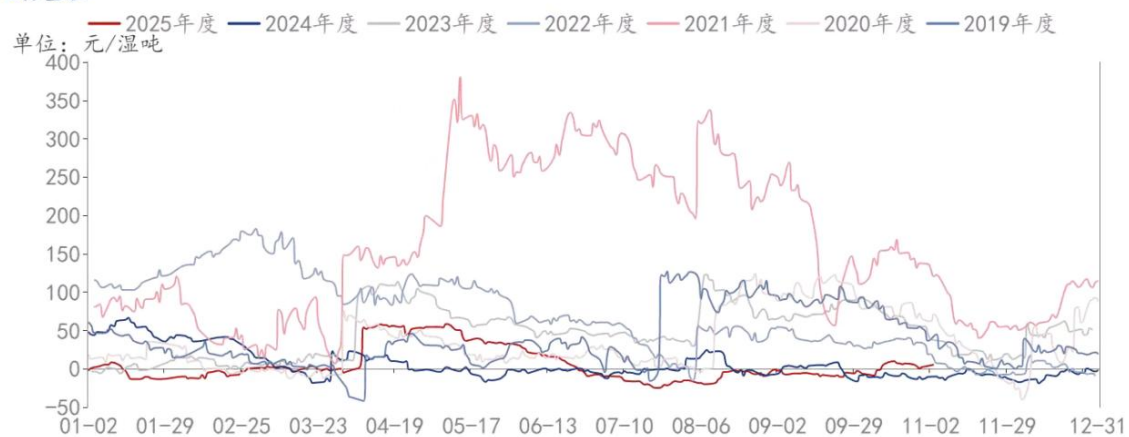


巴混（BRBF）：62.5%Fe：品牌价格：日照港：淡水河谷（日）

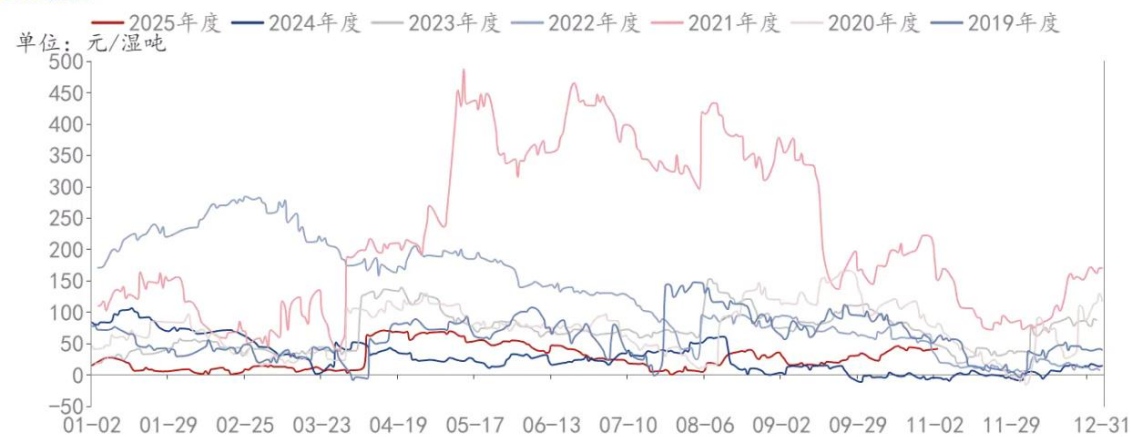


铁矿石期现基差

PB粉基差

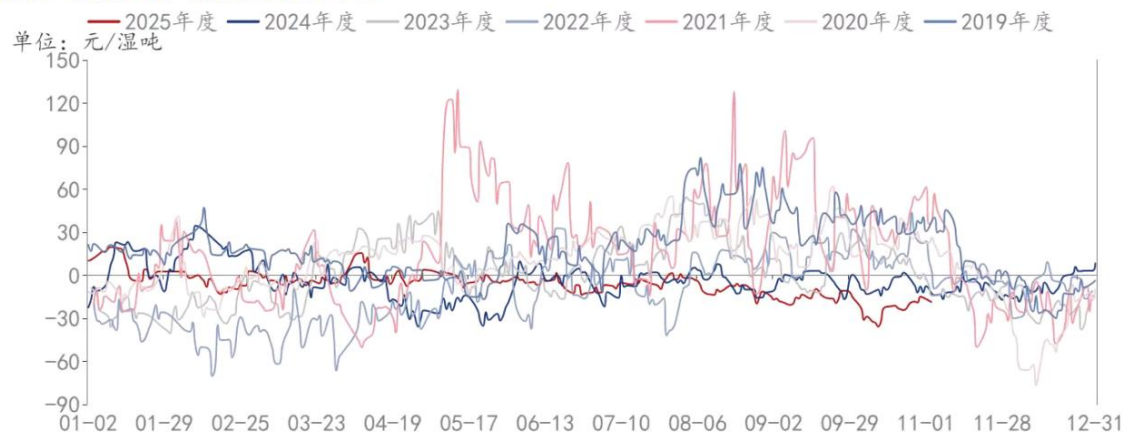


巴混基差

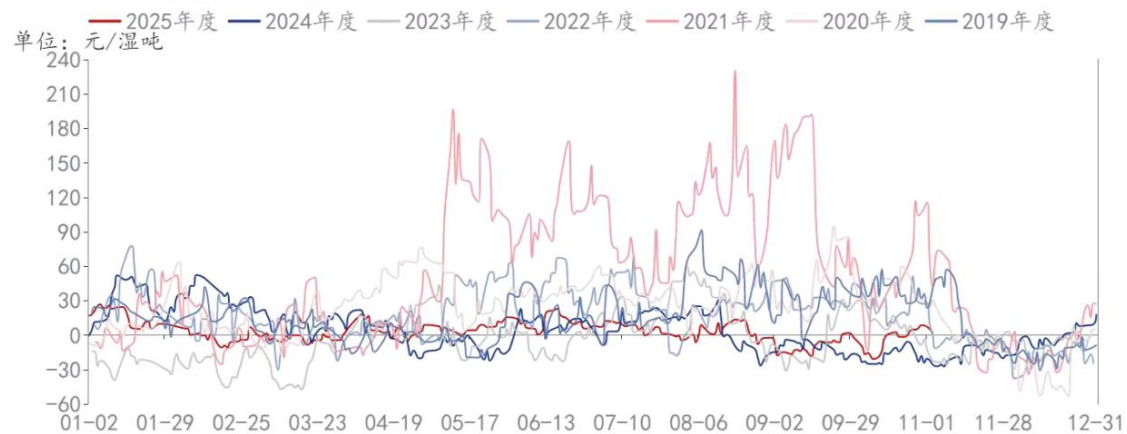


铁矿石进口利润

PB粉：即期合约：现货落地利润（日）

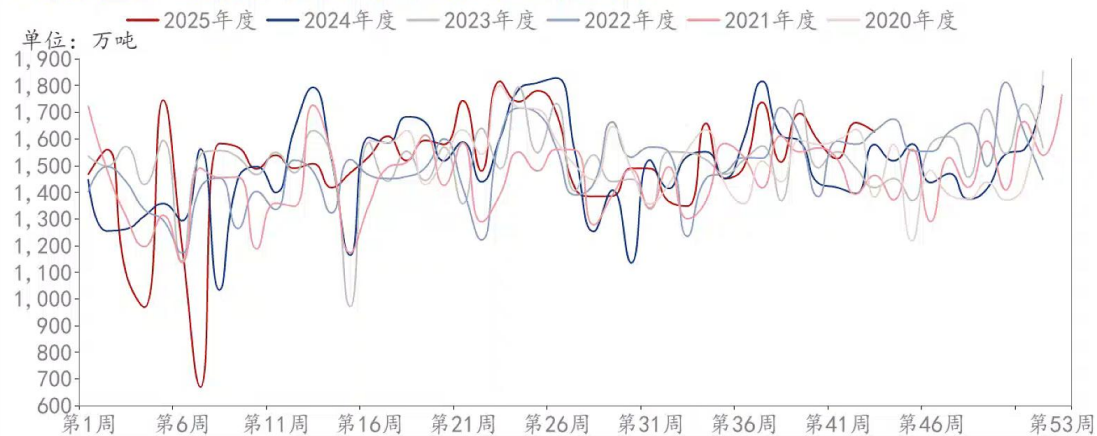


巴混（BRBF）：即期合约：现货落地利润（日）

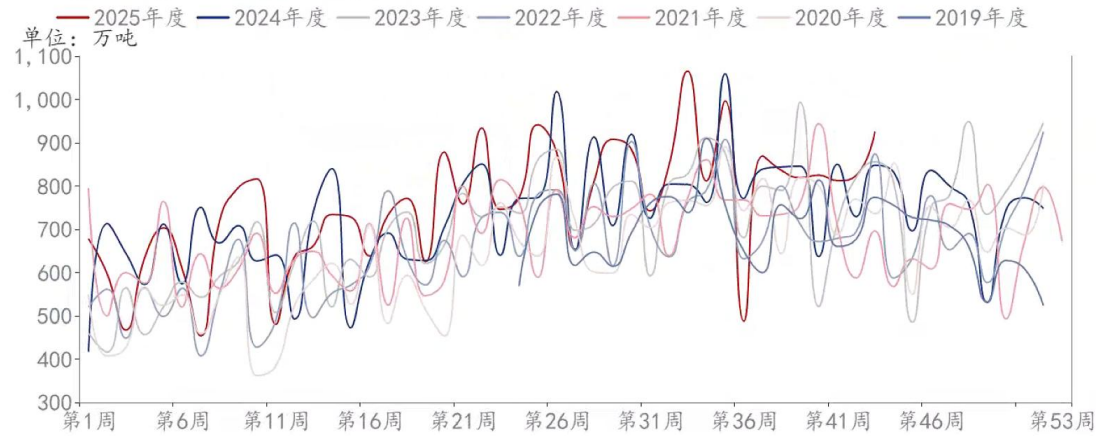


铁矿石发运量

铁矿：澳大利亚产：发货量合计：19个港口：澳大利亚→中国（周）

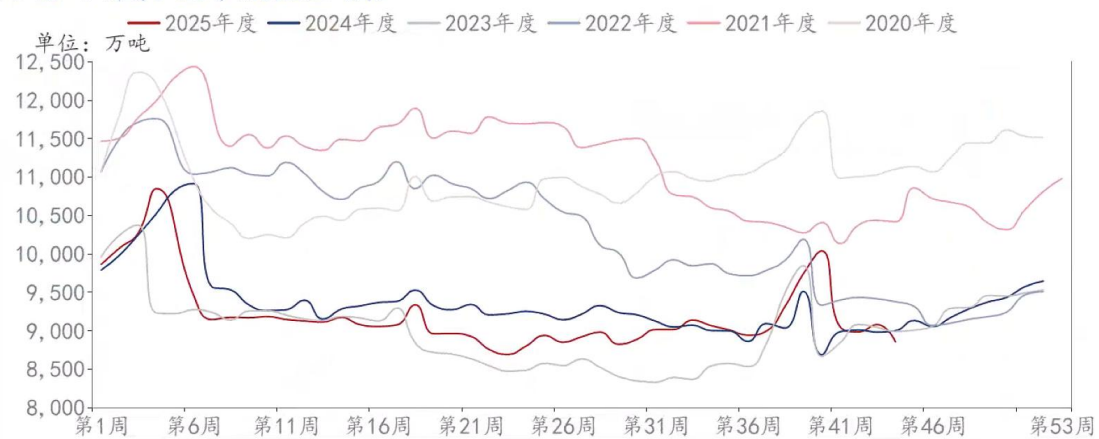


铁矿：巴西产：发货量：19个港口（周）



铁矿石港口库存与钢厂库存

铁矿：进口：库存：247家钢铁企业（周）

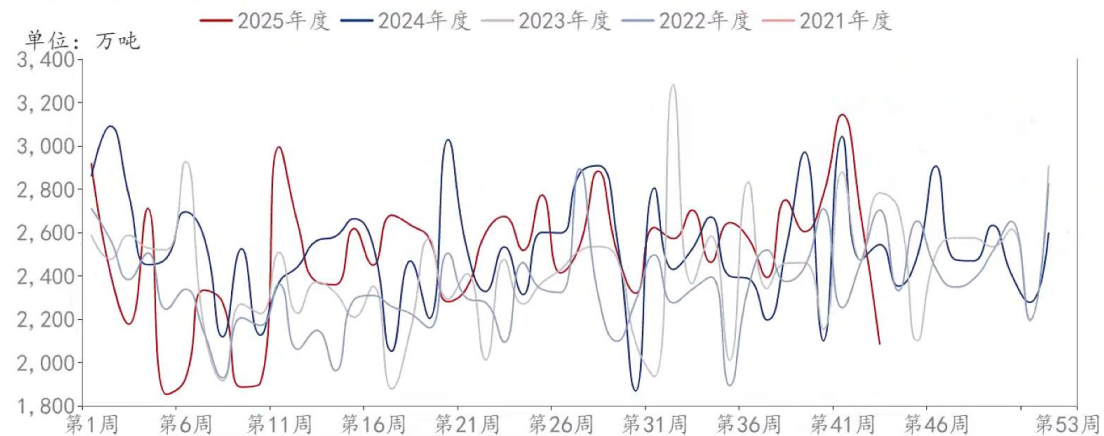


铁矿：进口：库存：47个港口（周）

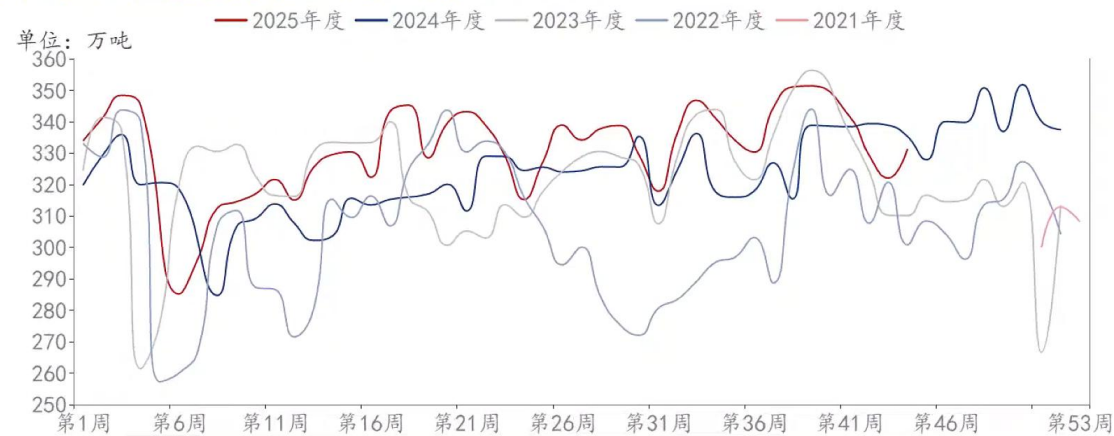


铁矿石到港量与疏港量

铁矿：到港量：47个港口（周）

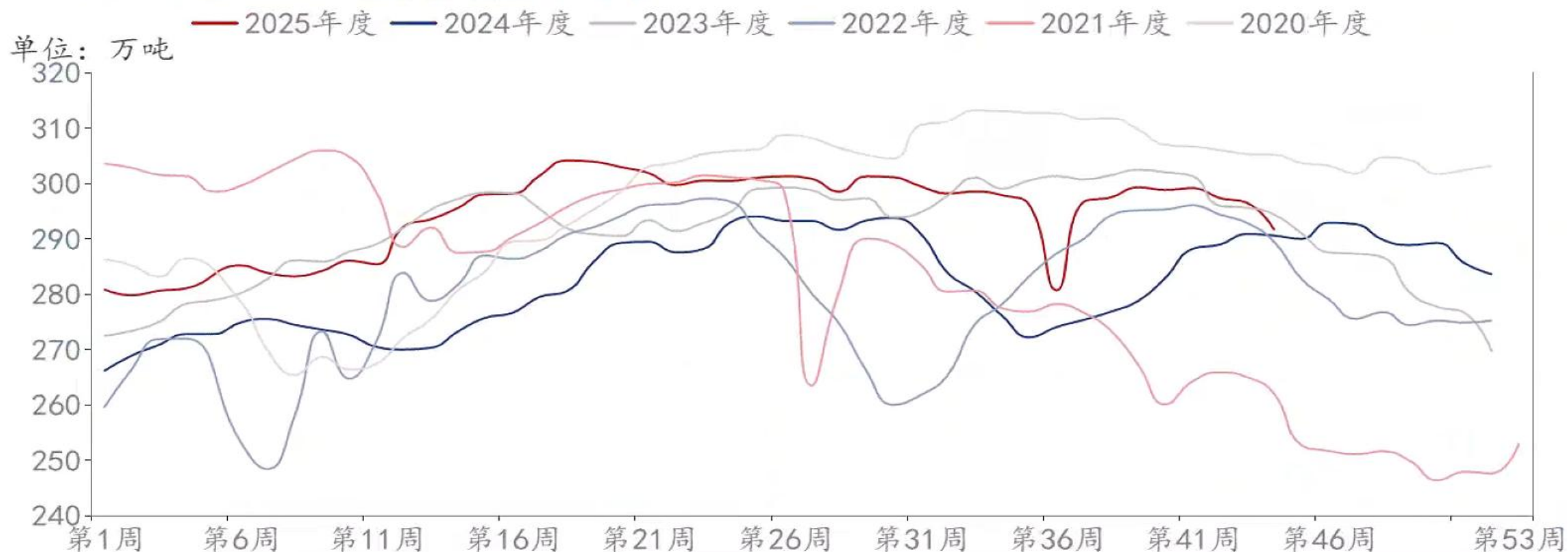


铁矿：进口：日均疏港量合计：47个港口（周）

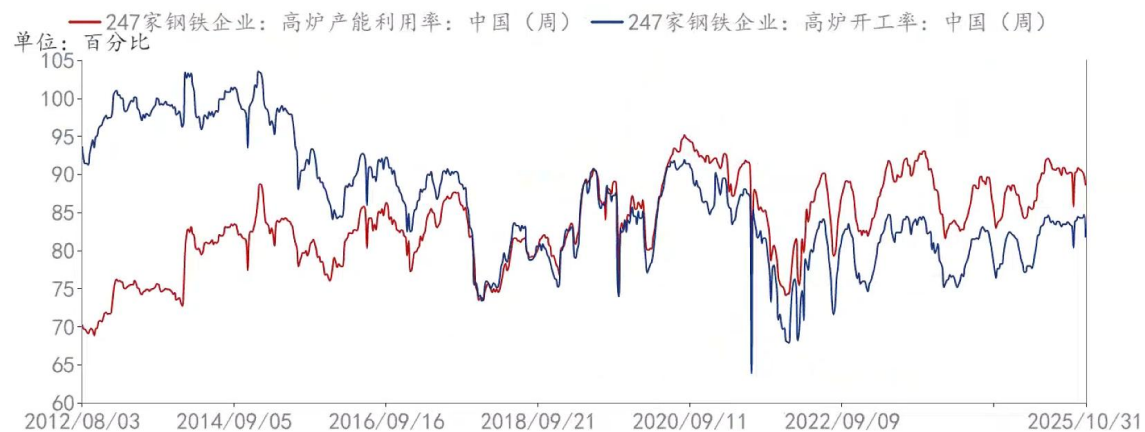


铁矿石日均消耗量

铁矿：进口：日均消耗量：247家钢铁企业（周）

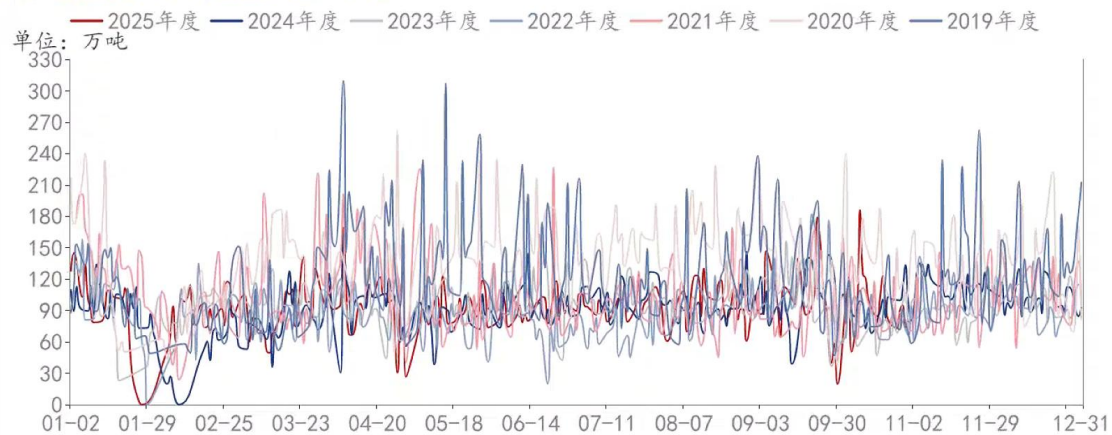


钢铁企业生产情况

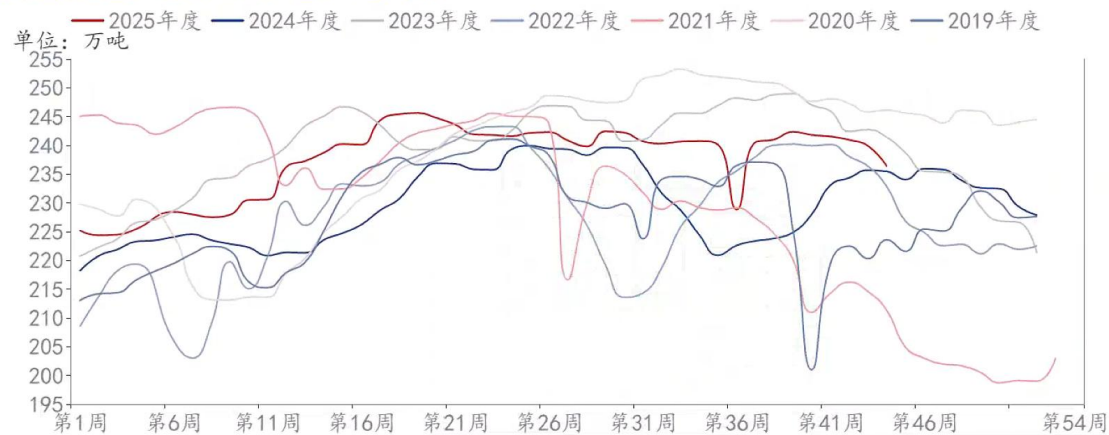


铁矿石港口日均成交与钢厂日均铁水

铁矿：成交量合计：中国主要港口（日）



247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !

地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼

电话：400-600-7111

E-mail: dyqh@dyqh.info