

# 铁矿石行业研究报告

## 钢铁煤炭与建材研究 Research on Ferrous and Construction Commodities



### 本期分析研究员



**王海涛**

从业资格号: F3057899  
投资咨询号: Z0016256



**邝志鹏**

从业资格号: F3056360  
投资咨询号: Z0016171



**余彩云**

从业资格号: F03096767  
投资咨询号: Z0020310



**刘国梁**

从业资格号: F03108558  
投资咨询号: Z0021505

## 目录

一、铁矿石生产 .....	4
1.1 全球铁矿石生产 .....	4
1.2 中国铁矿石生产 .....	4
二、铁矿石贸易 .....	5
2.1 全球铁矿石贸易 .....	5
2.2 中国铁矿石贸易 .....	7
三、铁矿石消费量 .....	7
3.1 全球铁矿石消费量 .....	7
3.2 中国铁矿石消费量 .....	9
四、中国铁矿石行业竞争 .....	12
五、全球铁矿石生产成本 .....	13
六、钢铁行业概述 .....	14
6.1 钢铁生产 .....	14
6.2 钢铁消费 .....	16
七、铁矿石价格表现 .....	17

## 图表

图 1: 2000-2024 年全球铁矿石产量及中国占比   单位: 亿吨, % .....	4
图 2: 世界各地铁矿石出口量   单位: 万吨 .....	5
图 3: 世界各地铁矿石出口量占比   单位: 万吨 .....	5
图 4: 世界各地铁矿石进口量   单位: 万吨 .....	6
图 5: 世界各地铁矿石进口量占比   单位: 万吨 .....	6
图 6: 2002-2023 年中国铁矿石进口量及占全球进口总量的比例   单位: 亿吨, % .....	7
图 7: 2010-2024 年中国铁矿石进口来源国情况   单位: 亿吨 .....	7
图 8: 2010-2023 年全球各地区铁矿石表观消费量   单位: 亿吨 .....	8
图 9: 2010-2023 年中国铁矿石表观消费量   单位: 亿吨, % .....	9
图 10: 2010-2023 年中国按来源划分的铁矿石表观消费量   单位: 亿吨, % .....	9
图 11: 2025 年 5 月铁矿石分品种进口   单位: 万吨, % .....	10
图 12: 2025 年 7 月国内高炉各品类铁矿入炉比   单位: % .....	10
图 13: 2010-2023 年中国铁矿石原矿产量及行业占比   单位: 亿吨, % .....	12
图 14: 全球矿山发往中国成本曲线   单位: 美元/百万吨 .....	14
图 15: 全球全铁产量   单位: 千吨 .....	14
图 16: 全球全铁产量中国占比   单位: % .....	14
图 17: 全球粗钢产量   单位: 千吨 .....	15
图 18: 全球粗钢产量中国占比   单位: % .....	15
图 19: 全球粗钢月度消费   单位: 万吨 .....	16
图 20: 全球粗钢月度消费 (除中国)   单位: 万吨 .....	16
图 21: 中国钢材消费结构比例变迁   单位: % .....	17
图 22: 中国钢材消费结构总量变迁   单位: 万吨 .....	17
图 23: 铁矿石价格指数(62%Fe,CFR)   单位: 美元/吨 .....	18

表 1: 2022-2024 年中国各省份原铁矿石产量及占比   单位: 万吨, % .....	5
表 2: 2010-2023 年世界各国铁矿石出口量   单位: 亿吨 .....	6
表 3: 2010-2023 年世界各国铁矿石进口量   单位: 亿吨 .....	7
表 4: 2022-2023 年全球各国铁矿石表观消费量   单位: 亿吨, % .....	8
表 5: 2024 年中国各省市铁矿石消费量   单位: 万吨, % .....	11
表 6: 2023 年中国主要铁矿生产企业铁矿产量及占比   单位: 万吨, % .....	13
表 7: 2024 年中国各省份生铁及粗钢的产量和占比   单位: 万吨, % .....	15

# 一、铁矿石生产

## 1.1 全球铁矿石生产

自 2000 年开始，受益于全球经济的快速发展，在制造业以及建筑业用钢需求的大幅拉动下，全球铁矿石产量在 2014 年前呈现显著增加趋势，随后在 2015 年之后的十年，产量始终稳定在每年 20 亿吨左右的偏高水平波动。

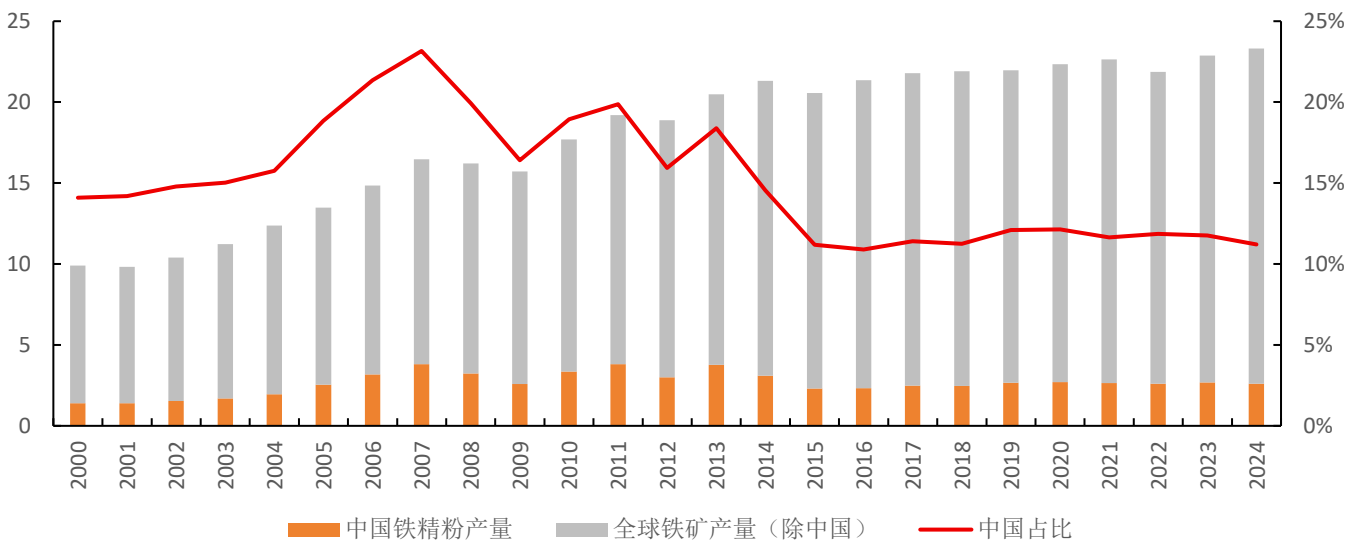
根据华泰期货研究院测算，2024 年全球铁矿石产量为 23.3 亿吨，同比增加 1.9%。全球铁矿石产量从 2000 年的 9.9 亿吨增至 2024 年的 23.3 亿吨，年复合增长率为 3.6%。

## 1.2 中国铁矿石生产

2000-2013 年期间，受益于国内中小矿山产能扩张影响，中国铁矿石产量稳步增加，但从 2014 年开始，中小矿山不断受到环保、安全检查、矿山治理以及海外进口矿冲击的影响，关停、停产陆续增多，铁精粉产量开始逐渐下降，全球占比也从 2007 年的 23% 下降到 2024 年的 11%。

根据华泰期货研究院测算，2024 年中国铁精粉产量达 2.84 亿吨，较 2023 年同比下降 1.5%。中国铁精粉产量从 2000 年的 1.4 亿吨增至 2024 年的 2.84 亿吨，年复合增长率为 3%。

图 1: 2000-2024 年全球铁矿石产量及中国占比 | 单位: 亿吨, %



数据来源: 国家统计局、华泰期货研究院

注: 中国铁矿精粉产量=中国生铁产量×1.6 - 中国铁矿石进口量

中国铁精粉四大主产区分别是华北、东北、华东以及西南地区，这四个地区同时也是钢铁冶炼的主产区，其中河北省的唐山、武安；辽宁省的鞍山、本溪；安徽的马鞍山以及四川的攀枝花是铁精粉产量较大的城市，华北地区是铁精粉产量最大地区，占全国 34.1%。

表 1：2022-2024 年中国各地区铁精粉产量及占比 | 单位：万吨，%

地区	2022		2023		2024	
	产量	全国占比	产量	全国占比	产量	全国占比
中国	27653.6	100.0%	28834.0	100.0%	28402	100.0%
华北	11052.7	40.0%	11076.4	38.4%	10819	<b>38.1%</b>
东北	5585.8	20.2%	5647.2	19.6%	5782	<b>20.4%</b>
华东	4677.4	16.9%	5212.0	18.1%	5185	<b>18.3%</b>
西南	3455.2	12.5%	3977.6	13.8%	3684	<b>13.0%</b>
西北	1631.4	5.9%	1676.8	5.8%	1634	5.8%
华中	829.1	3.0%	886.8	3.1%	982	3.5%
华南	422.0	1.5%	357.2	1.2%	315	1.1%

数据来源：钢联、华泰期货研究院

## 二、铁矿石贸易

### 2.1 全球铁矿石贸易

2015 年之前，受益于全球高速增长的钢铁冶炼需求，全球铁矿石贸易量呈现快速增长趋势，随后随着全球经济增速的放缓，铁矿石贸易量逐渐进入高位稳定期。

根据世界钢协数据统计，2023 年全球铁矿石出口量达到 17.11 亿吨，创下历史新高，同比增长 7.8%，其中大洋洲的澳大利亚以及南美洲的巴西是铁矿石两大主要出口国，2023 年澳巴两国铁矿石合计出口量占全球的 76.3%。

图 2：世界各地铁矿石出口量 | 单位：万吨

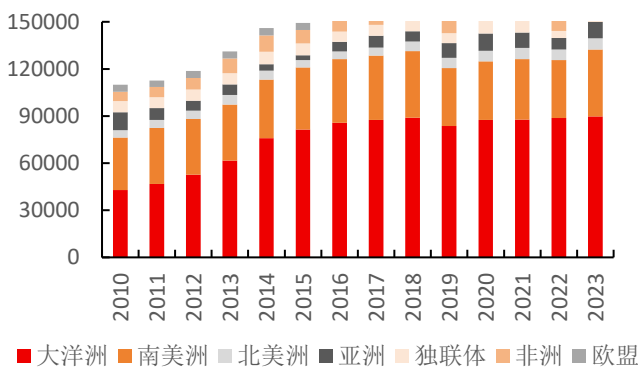
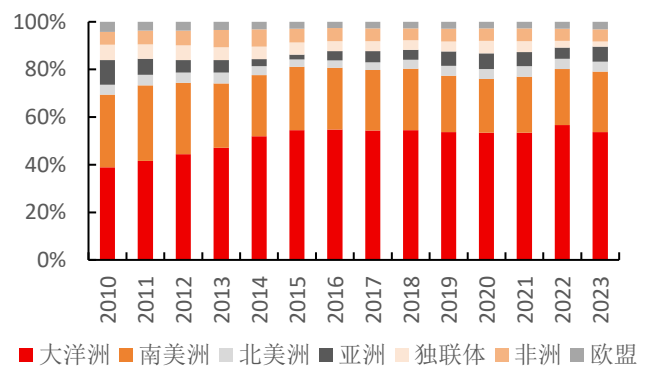


图 3：世界各地铁矿石出口量占比 | 单位：万吨



数据来源：WSA、华泰期货研究院

数据来源：WSA、华泰期货研究院

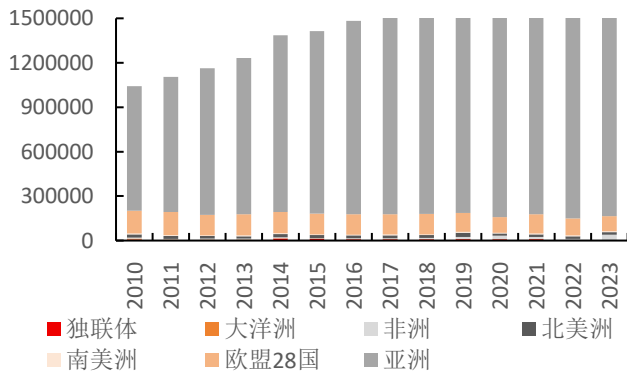
表 2：2010-2023 年世界各国铁矿石出口量 | 单位：亿吨

国家	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
澳大利亚	4.27	4.66	5.24	6.13	7.54	8.11	8.54	8.73	8.87	8.36	8.73	8.77	8.88	8.98
巴西	3.11	3.31	3.27	3.30	3.44	3.66	3.74	3.84	3.94	3.40	3.43	3.59	3.46	4.08
印度	0.96	0.39	0.28	0.14	0.10	0.04	0.22	0.28	0.18	0.31	0.52	0.36	0.16	0.44
南非	0.48	0.53	0.54	0.63	0.65	0.65	0.65	0.66	0.63	0.67	0.65	0.68	0.58	0.59
乌克兰	0.33	0.34	0.35	0.38	0.41	0.46	0.39	0.37	0.37	0.40	0.46	0.44	0.24	0.18
加拿大	0.32	0.34	0.34	0.38	0.40	0.37	0.41	0.41	0.48	0.52	0.55	0.54	0.54	0.58
俄罗斯	0.20	0.27	0.25	0.26	0.23	0.21	0.19	0.21	0.19	0.22	0.26	0.25	0.14	0.10
瑞典	0.21	0.21	0.23	0.23	0.24	0.20	0.23	0.24	0.22	0.22	0.27	0.24	0.24	0.33
哈萨克斯坦	0.18	0.08	0.13	0.07	0.14	0.08	0.08	0.09	0.11	0.02	0.14	0.06	0.06	0.08
美国	0.10	0.11	0.11	0.11	0.12	0.08	0.09	0.11	0.13	0.11	0.10	0.15	0.11	0.11
其他	1.08	1.28	1.40	1.81	1.60	1.25	1.39	1.53	1.55	1.70	1.44	1.53	1.46	1.64
全球	11.24	11.52	12.15	13.44	14.88	15.12	15.92	16.47	16.68	15.94	16.56	16.60	15.87	17.11

数据来源：世界钢协

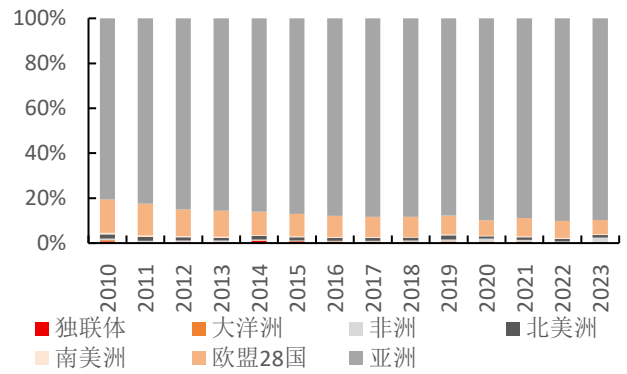
根据世界钢协数据统计，2023 年全球铁矿石进口量达到 16.38 亿吨，同比增长 5%，其中中国是铁矿石最主要进口国，2023 年中国进口量占全球的 72%。

图 4：世界各地区铁矿石进口量 | 单位：万吨



数据来源：WSA、华泰期货研究院

图 5：世界各地区铁矿石进口量占比 | 单位：万吨



数据来源：WSA、华泰期货研究院

表 3：2010-2023 年世界各国铁矿石进口量 | 单位：亿吨

国家	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
中国内地	6.19	6.87	7.45	8.20	9.33	9.53	10.25	10.75	10.65	10.69	11.70	11.26	11.08	11.80
日本	1.34	1.28	1.31	1.36	1.36	1.31	1.30	1.27	1.24	1.20	0.99	1.13	1.04	1.02
韩国	0.56	0.65	0.66	0.63	0.74	0.73	0.72	0.72	0.73	0.75	0.70	0.74	0.66	0.69
德国	0.43	0.40	0.41	0.41	0.43	0.41	0.41	0.38	0.40	0.37	0.33	0.40	0.38	0.35
台湾省	0.19	0.21	0.18	0.22	0.23	0.24	0.23	0.24	0.24	0.23	0.21	0.25	0.23	0.19
意大利	0.11	0.15	0.13	0.12	0.10	0.08	0.09	0.08	0.08	0.07	0.05	0.06	0.05	0.04
法国	0.15	0.14	0.14	0.15	0.17	0.16	0.14	0.16	0.16	0.14	0.11	0.14	0.12	0.09
其他	1.74	1.72	1.78	1.67	2.00	2.19	2.14	2.16	2.37	2.35	2.11	2.49	2.04	2.19
全球	10.72	11.40	12.06	12.76	14.35	14.65	15.28	15.76	15.86	15.79	16.23	16.47	15.60	16.38

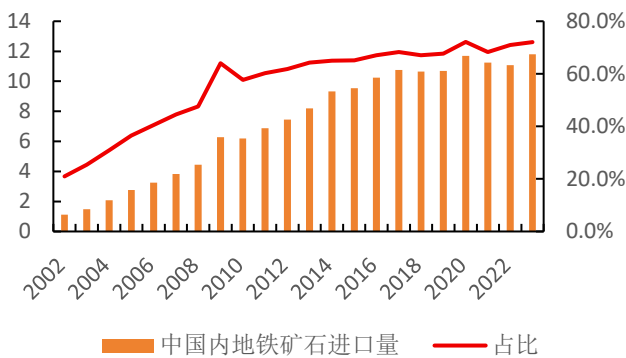
数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

## 2.2 中国铁矿石贸易

21 世纪以来，先后受益于中国房地产、制造业、新能源基础设施建设的强力用钢需求以及国内铁矿石产量偏低的影响，中国于 2009 年开始成为全球铁矿石最大进口国，主要进口的来源国家是澳大利亚和巴西。

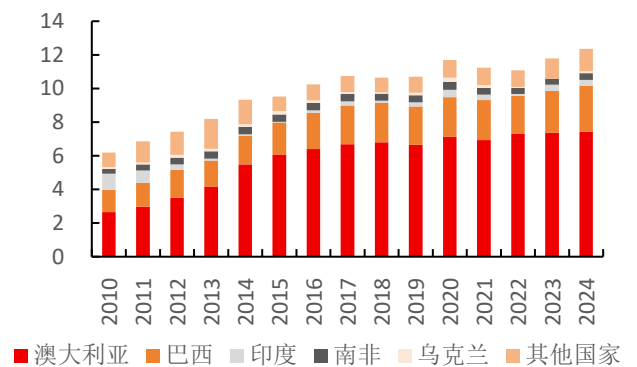
根据中国海关数据显示，2024 年，中国铁矿石进口量增至 12.37 亿吨，同比增长 4.9%。2010 年至 2024 年期间，中国铁矿石进口量的复合年增长率约为 5%。

图 6：2002-2023 年中国铁矿石进口量及占全球进口总量的比例 | 单位：亿吨，%



数据来源：世界钢协，华泰期货研究院

图 7：2010-2024 年中国铁矿石进口来源国情况 | 单位：亿吨



数据来源：世界钢协，华泰期货研究院

## 三、铁矿石消费量

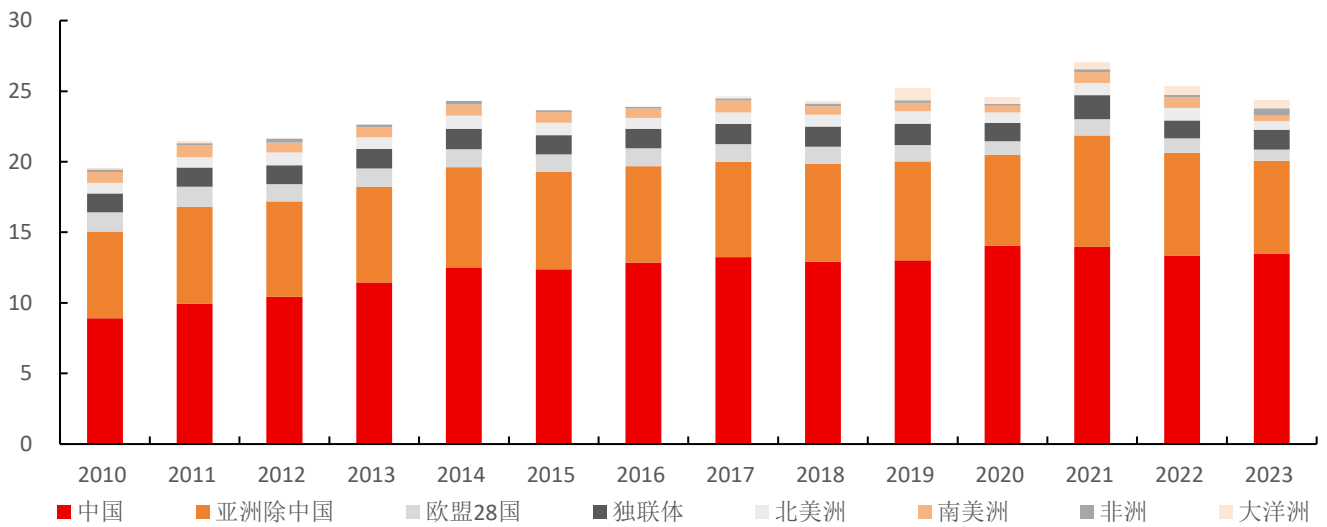
### 3.1 全球铁矿石消费量

全球铁矿石消费量在过去的 15 年期间，一直处于小幅稳定增长的趋势中，其中中国、印度和日本是目前铁矿石消费量前三大国家，2023 年铁矿石消费量

分别占全球的 58.9%、10.3%和 4.4%。其中印度在近些年得益于其人口和经济的快速发展，逐渐超越日本和欧洲的一些发达国家，成为全球第二大铁矿石需求国，且增速显著。

为了描述每个地区或国家的消费量，通常认为表观消费量等于产量加上进口量减去出口量。根据华泰期货研究院测算，全球铁矿石表观消费量从 2010 年的 19.58 亿吨增长到 2024 年的 24.37 亿吨，复合年增长率为 1.59%

图 8：2010-2023 年全球各地区铁矿石表观消费量 | 单位：亿吨



数据来源：世界钢协、华泰期货研究院

注：表观消费量=产量+进口量-出口量。

表 4：2022-2023 年全球各国铁矿石表观消费量 | 单位：亿吨，%

国家/年份	表观消费量		全球占比	
	2022	2023	2022	2023
中国	13.6	13.7	57.7%	58.9%
印度	2.4	2.4	10.1%	10.3%
日本	1.0	1.0	4.4%	4.4%
俄罗斯	0.9	0.9	3.7%	3.9%
韩国	0.7	0.7	2.8%	3.0%
德国	0.4	0.4	1.6%	1.5%
美国	0.4	0.4	1.7%	1.6%
伊朗	0.6	0.5	2.4%	2.1%
乌克兰	0.1	0.1	0.6%	0.4%
巴西	0.6	0.1	2.4%	0.4%

国家/年份	表观消费量		全球占比	
	2022	2023	2022	2023
其他	3.0	3.1	12.6%	13.4%
全球	23.54	23.25	100%	100%

数据来源：世界钢协，钢联，华泰期货研究院

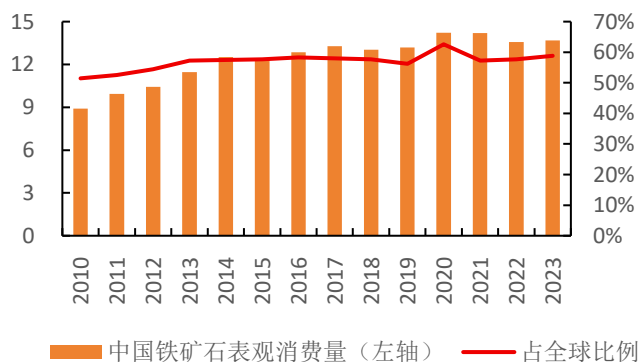
### 3.2 中国铁矿石消费量

受到中国国内经济增长周期的影响，中国铁矿石消费量呈现出 2015 年以增为主，2015 年后高位持稳的格局。2015 年之后，尽管中国国内需求增速有所减弱，但钢材出口需求的激增有力拉动了铁矿石的需求，使得 2015 年后中国的铁矿石需求量始终居高不下，稳定在较高水平。

华泰期货研究院参考中国统计局生铁产量数据，按照铁矿石表观消费量等于生铁产量\*1.6 来计算得出，2024 年中国铁矿石表观消费量为 14.73 亿吨，同比增长 7.6%。2010 年至 2024 年间，中国铁矿石消费量的复合年均增长率为 3.15%。

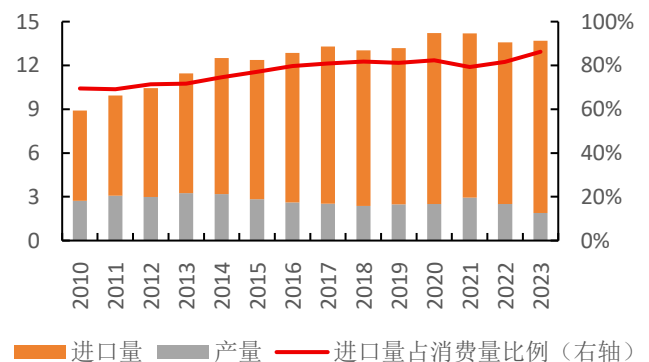
从铁矿石需求来源结构上来看，由于中国国产铁矿石产量较少，且逐渐出现产量下降的情况，难以匹配上国内钢铁冶炼的需求，因此我国铁矿石需求大量依赖进口来满足，截止 2023 年，我国铁矿石进口量占我国铁矿石消费的占比高达 86%，铁矿石对外依存度较高，因此我国对铁矿石价格的议价能力也相对偏弱。

图 9：2010-2023 年中国铁矿石表观消费量 | 单位：亿吨，%



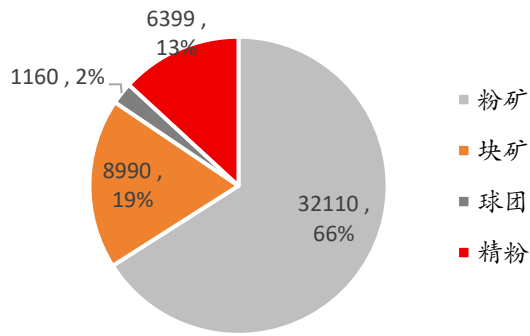
数据来源：统计局，中国海关，华泰期货研究院

图 10：2010-2023 年中国按来源划分的铁矿石表观消费量 | 单位：亿吨，%



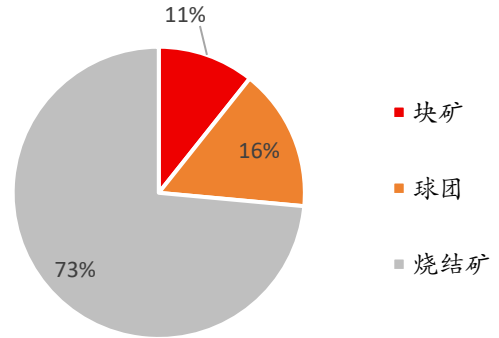
数据来源：统计局，中国海关，华泰期货研究院

图 11：2025 年 5 月铁矿石分品种进口 | 单位:万吨,%



数据来源：钢联，华泰期货研究院

图 12：2025 年 7 月国内高炉各品类铁矿入炉比 | 单位: %



数据来源：钢联，华泰期货研究院

从铁矿石需求的品种来看，由于我国铁矿石基本全部用于长流程钢厂的高炉生产，因此根据 2025 年 7 月国内最新高炉的铁矿入炉比来看，需求用量最大的是入炉比 73%的烧结矿，其次是 16%的球团矿，最后是 11%的块矿。其中烧结矿主要是由粉矿烧结而来，因此我国铁矿石进口品种中，粉矿进口比例最高。其次，球团矿主要由精粉通过造球机生产，而块矿则为原始的铁矿石形态，在高炉中直接使用的占比最低。

**表 5： 2022-2024 年中国各省市铁矿石消费量 | 单位：万吨，%**

地区/省份	2022 年	全国占比	2023 年	全国占比	2024 年	全国占比
<b>中国合计</b>	<b>86382.78</b>	<b>100%</b>	<b>87210.79</b>	<b>100%</b>	<b>85173.7</b>	<b>100%</b>
<b>北方地区</b>	<b>29635.32</b>	<b>34%</b>	<b>29815.07</b>	<b>34%</b>	<b>29123.9</b>	<b>34%</b>
天津	1772.84	2%	1895.29	2%	1948.8	2%
河北	19840.19	23%	19549.41	22%	19412.7	23%
山西	5833.46	7%	6022.46	7%	5612.2	7%
内蒙古	2188.83	3%	2347.91	3%	2150.2	3%
<b>东北地区</b>	<b>9286.27</b>	<b>11%</b>	<b>9019.66</b>	<b>10%</b>	<b>8711</b>	<b>10%</b>
辽宁	7101.35	8%	6960.06	8%	6615.2	8%
吉林	1307.78	2%	1359.89	2%	1246	1%
黑龙江	877.14	1%	699.71	1%	849.8	1%
<b>华东地区</b>	<b>25925.49</b>	<b>30%</b>	<b>26524.78</b>	<b>30%</b>	<b>26055.7</b>	<b>31%</b>
上海	1390.02	2%	1460.38	2%	1494.6	2%
江苏	9637.87	11%	9852.89	11%	9539.7	11%
浙江	802.56	1%	873.57	1%	816.6	1%
安徽	2956.53	3%	3111.24	4%	3005.1	4%
福建	1382.48	2%	1486.08	2%	1517.9	2%
江西	2384.69	3%	2446.7	3%	2419	3%
山东	7371.34	9%	7293.92	8%	7262.8	9%
<b>中南地区</b>	<b>13189.14</b>	<b>15%</b>	<b>13703.26</b>	<b>16%</b>	<b>13657.7</b>	<b>16%</b>
河南	2743	3%	2819.11	3%	2496.7	3%
湖北	2832.27	3%	2863.83	3%	2860.1	3%
湖南	2179.62	3%	2180.78	3%	2093.1	2%
广东	2420.9	3%	2437.57	3%	2345.2	3%
广西	3013.35	3%	3401.97	4%	3862.6	5%
<b>西南地区</b>	<b>4723.38</b>	<b>5%</b>	<b>4497.39</b>	<b>5%</b>	<b>4480.2</b>	<b>5%</b>
重庆	723	1%	651.6	1%	676.8	1%
四川	2036.41	2%	1984.78	2%	2048.6	2%
贵州	380.63	0%	388.95	0%	377.2	0%
云南	1583.34	2%	1472.06	2%	1377.6	2%
<b>西北地区</b>	<b>3623.18</b>	<b>4%</b>	<b>3650.62</b>	<b>4%</b>	<b>3145.4</b>	<b>4%</b>
陕西	1188.26	1%	1317.34	2%	1075	1%
甘肃	810.73	1%	814.7	1%	784.6	1%
青海	99.36	0%	67.11	0%	127.7	0%
宁夏	497.69	1%	326.37	0%	145	0%

地区/省份	2022 年	全国占比	2023 年	全国占比	2024 年	全国占比
新疆	1027.14	1%	1125.1	1%	1013.1	1%

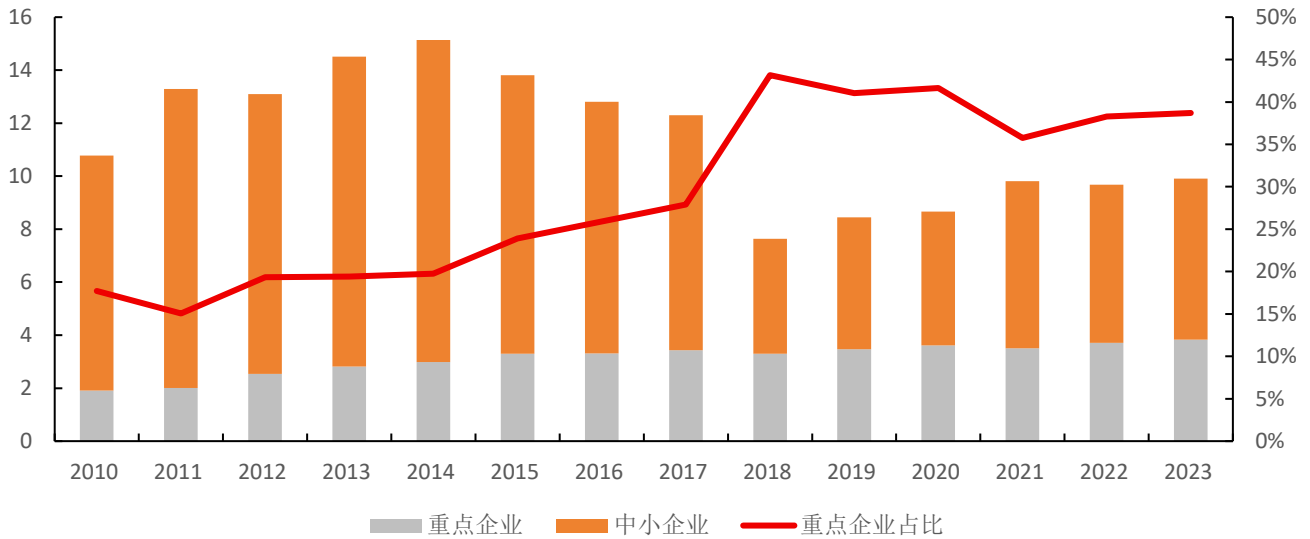
数据来源：统计局、华泰期货研究院

注：铁矿石消耗量=生铁产量\*1.6。

## 四、中国铁矿石行业竞争

2003-2017 年期间，铁矿石中小生产企业产能扩张快速发展，体量迅速扩大，但在 2017 年后，全国各地开展了矿山综合整治行动，对一些不符合环保要求、安全隐患大、开采规模小且分散的铁矿石矿山进行关闭或整合。这一举措显著提高了行业整体的环保和安全水平，但也使得大量中小型矿山退出生产，大型企业行业占比从 2010 年的 18% 升至 2023 年 39%。

图 13： 2010-2023 年中国铁矿石原矿产量及行业占比 | 单位：亿吨，%



数据来源：钢联、华泰期货研究院

表 6：2023 年中国主要铁矿生产企业铁矿产量及占比 | 单位：万吨，%

生产企业	铁矿产量	全国占比
中国合计	99056	100.0%
重点企业	38324	38.7%
中小企业	60732	61.3%
鞍钢矿业	6307	6.4%
北京建龙矿业	4522	4.6%
河钢矿业	4036	4.1%
太钢矿业	3518	3.6%
攀钢矿业	3390	3.4%
包钢集团	2106	2.1%
马钢矿业	1930	1.9%
邯邢矿业	1413	1.4%
首钢矿业	1227	1.2%
玉溪大红山	1175	1.2%

## 五、全球铁矿石生产成本

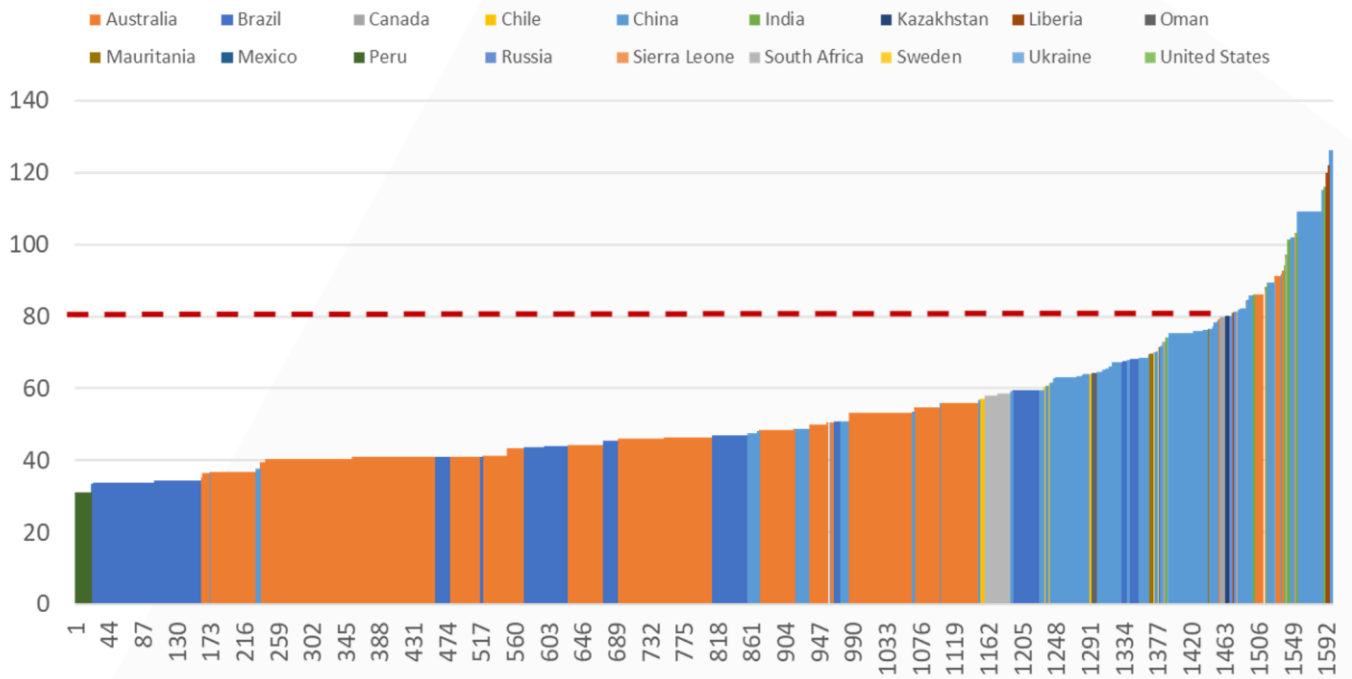
由于铁矿石矿山具有多样性，如矿石类型、品位、地质条件、开采规模、开采方式和效率等各不相同，因此全球各国铁矿石的生产成本在不同矿山之间差异显著。

全球铁矿石产量排名前四的四大矿山分别是巴西的淡水河谷及澳大利亚的必和必拓、力拓和 FMG，四大矿山的铁矿均具有开采难度低，开采成本低，铁品位含量高等特点，全球其余非主流国家的铁矿石普遍呈现开采难度较大、开采成本偏高，铁品位含量较低等特点。

根据四大矿山财报数据显示，力拓 2025 年 C1 单位现金成本为 23 美元/湿吨-24.5 美元/湿吨；必和必拓 2024-2025 上半财年西澳铁矿石 C1 现金成本为 18.19 美元/吨；淡水河谷 2024 年全年 C1 现金成本为 21.8 美元/吨；FMG2024 年 C1 现金成本为 19.17 美元/湿吨。中国的铁矿石普遍含铁量较低，不同的矿山生产成本差异较大，开采成本从 300-900 元/吨不等。

铁矿石价格波动能通过成本有效调节全球铁矿石的供应，当铁矿石价格偏低时，会压制高生产成本国家的铁矿发运量，导致铁矿石供应的下降，而当价格偏高时，会激发高生产成本国家的铁矿石发运量，导致铁矿石供应的增加。当铁矿石价格在 80-100 美金/吨时，全球对应能提供约 1.37 亿吨的发运量。

图 14：全球矿山发往中国成本曲线 | 单位：美元/百万吨



数据来源：钢联、华泰期货研究院

## 六、钢铁行业概述

### 6.1 钢铁生产

自 21 世纪开始全球的全铁和粗钢产量快速增长，直至 2015 年之后，增速才有所放缓。根据华泰期货研究院测算，2024 年全球全铁及粗钢产量分别为 14.21 亿吨和 19.34 亿吨。

目前中国是世界上最大的钢铁生产国，根据华泰期货研究院测算，2024 年中国全铁及粗钢产量分别为 8.93 亿吨和 10.99 亿吨，在全球的占比分别为 62.9%和 56.8%，其中河北省、江苏省及山东省是我国钢铁生产的主产区。

图 15：全球全铁产量 | 单位：千吨

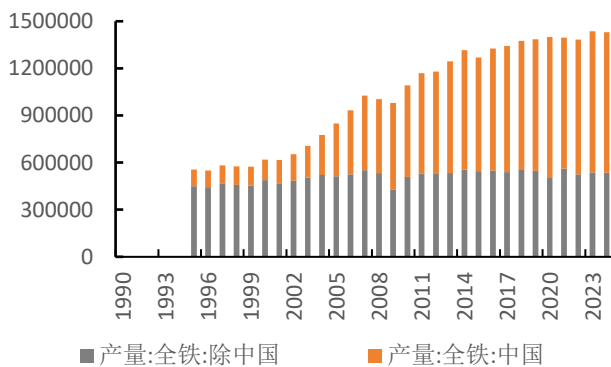
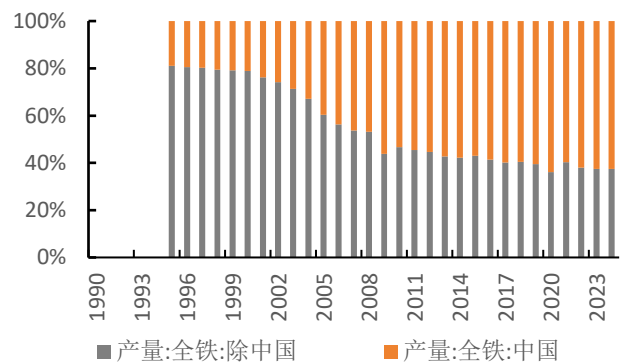


图 16：全球全铁产量中国占比 | 单位：%



数据来源：世界钢协，中国统计局，华泰期货研究院

数据来源：世界钢协，中国统计局，华泰期货研究院

图 17：全球粗钢产量 | 单位：千吨

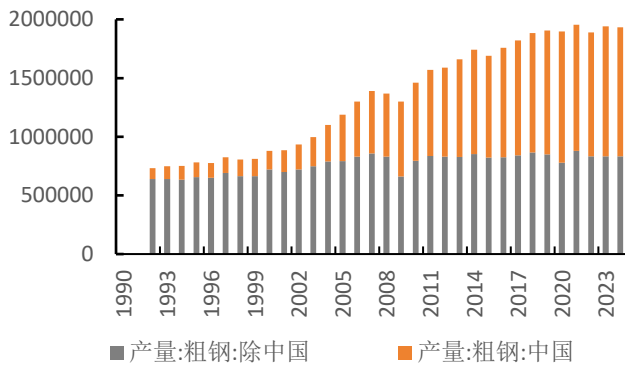
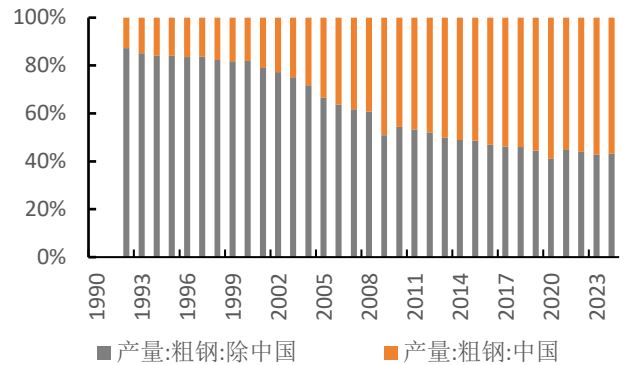


图 18：全球粗钢产量中国占比 | 单位：%



数据来源：世界钢协，中国统计局，华泰期货研究院

数据来源：世界钢协，中国统计局，华泰期货研究院

表 7：2024 年中国各省份生铁及粗钢的产量和占比 | 单位：万吨，%

地区/省	粗钢		生铁	
	产量	全国占比	产量	全国占比
中国合计	100509.1	100.0%	85173.7	100.0%
北方地区	30869.8	30.7%	29123.9	34.2%
天津	1632.4	1.6%	1948.8	2.3%
河北	19985.8	19.9%	19412.7	22.8%
山西	6027.9	6.0%	5612.2	6.6%
内蒙古	3223.7	3.2%	2150.2	2.5%
东北地区	9385.9	9.3%	8711	10.2%
辽宁	7068.2	7.0%	6615.2	7.8%
吉林	1394.8	1.4%	1246	1.5%
黑龙江	922.9	0.9%	849.8	1.0%
华东地区	32384.1	32.2%	26055.7	30.6%
上海	1603.7	1.6%	1494.6	1.8%
江苏	11917.9	11.9%	9539.7	11.2%
浙江	1415.4	1.4%	816.6	1.0%
安徽	3773.3	3.8%	3005.1	3.5%
福建	3754.6	3.7%	1517.9	1.8%
江西	2646.4	2.6%	2419	2.8%
山东	7272.8	7.2%	7262.8	8.5%
中南地区	17006.2	16.9%	13657.7	16.0%
河南	2762.1	2.7%	2496.7	2.9%
湖北	3470.6	3.5%	2860.1	3.4%
湖南	2387.3	2.4%	2093.1	2.5%
广东	4043.4	4.0%	2345.2	2.8%
广西	4342.8	4.3%	3862.6	4.5%

西南地区	6394	6.4%	4480.2	5.3%
重庆	929.3	0.9%	676.8	0.8%
四川	2832.3	2.8%	2048.6	2.4%
贵州	537.9	0.5%	377.2	0.4%
云南	2094.5	2.1%	1377.6	1.6%
西北地区	4469.5	4.4%	3145.4	3.7%
陕西	1326.6	1.3%	1075	1.3%
甘肃	1131.5	1.1%	784.6	0.9%
青海	139.7	0.1%	127.7	0.1%
宁夏	581.2	0.6%	145	0.2%
新疆	1290.5	1.3%	1013.1	1.2%

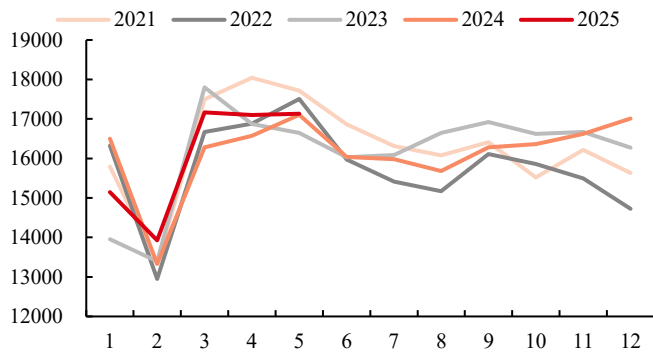
数据来源：统计局

## 6.2 钢铁消费

根据华泰期货研究院测算，2024 年全球粗钢消费 19.38 亿吨，同比下降 0.1%。2024 年中国粗钢消费 9.89 亿吨，同比下降 2.9%，在全球占比 51.03%。2024 年中国以外国家粗钢消费 9.47 亿吨，同比增 2.9%。

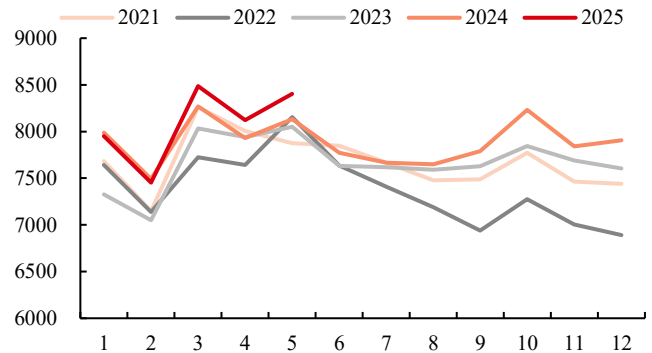
近年全球粗钢消费表现稳定，2025 年海外粗钢消费继续维持同比增长趋势，中国粗钢消费结构，在 2021 年地产“三条红线”政策推出落地后，发生了显著变化，呈现地产用钢需求大幅下降，出口和制造业需求大幅增加，消费总量变化不明显的情况。

图 19：全球粗钢月度消费 | 单位：万吨



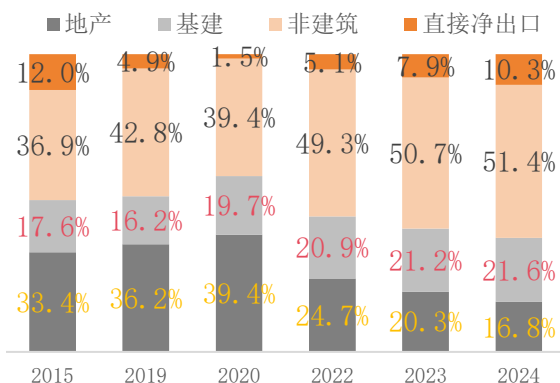
数据来源：世界钢协，华泰期货研究院

图 20：全球粗钢月度消费（除中国） | 单位：万吨



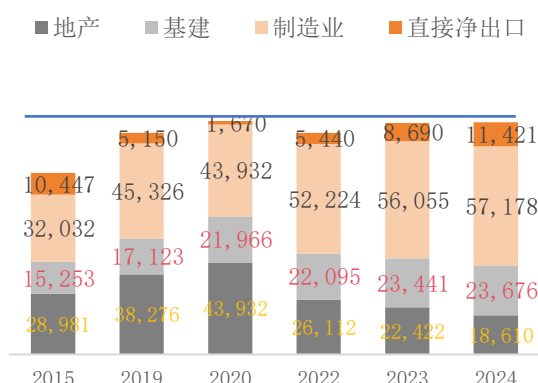
数据来源：世界钢协，华泰期货研究院

图 21：中国钢材消费结构比例变迁 | 单位：%



数据来源：华泰期货研究院

图 22：中国钢材消费结构总量变迁 | 单位：万吨



数据来源：华泰期货研究院

## 七、铁矿石价格表现

铁矿石价格主要跟随供需关系波动，2008 年全球金融危机过后，中国等新兴经济体对铁矿的需求强劲，而此时全球铁矿石由于产能不足，铁矿石供不应求导致铁矿价格快速上涨。随后在 2011 年-2015 年期间，全球各大矿山开始集中扩产投产，导致铁矿石供应量大幅增加，而此时恰逢中国需求放缓，铁矿供过于求格局下引发价格大幅下跌。同一时期，钢铁行业也面临着严重的产能过剩情况，2016 年后，钢铁行业开始进行供给侧改革，集中淘汰落后产能，铁矿石价格低位震荡，随后受到巴西淡水河谷溃坝和 2020 年新冠疫情后复产复工影响，铁矿石价格大幅上涨，价格一度涨至 200 美金/吨之上，创出历史新高。由于铁矿石价格过高，2021 年后，中国主动开始进行粗钢压产，随后地产“三条红线”政策出台，铁矿石价格承压震荡下行，2025 年以来铁矿石供需格局小幅宽松，目前价格在 100 美金附近震荡。

展望后市，供应方面，非洲西芒杜铁矿即将陆续投产，铁矿石供应呈现扩张趋势。需求方面，以印度为代表的新兴经济体将继续成为铁矿石需求的主要增长地区。铁矿石供需在相对平衡的前提下，价格将在相对合理的价格区间震荡，预计在未来 3-5 年期间，在无其他突发事件出现的情况下，铁矿石价格将维持在 80-100 美金区间波动。

图 23：铁矿石价格指数(62%Fe,CFR) | 单位：美元/吨



数据来源：WIND、华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代替行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街 1 号 10 层 1001-1004、1011-1016 房