

全球铁矿石航运研究

2025 年 9 月 26 日 星期五

兴证期货 · 研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

投资咨询编号: Z0022436

联系人

陈庆

chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

近年来,地缘事件频发,航线安全越来越受到重视,如何确保重要资源如原油、铁矿石以及其他矿物的航线安全,对我国工业发展和国家长期战略至关重要。铁矿石是全球运输量最大的金属矿物,其中部分航道可能会受地缘事件影响,或频繁遭受台风等极端天气的侵扰,深入研究其航运可优化物流、预测供需以及价格波动。

根据 HiFleet 数据,2024 年全球铁矿石海运贸易共计装船 9598 艘次(仅统计不同国家之间的贸易),发货总量约 16.18 亿吨(不包括混矿转运),同比增量约 4200 万吨。

据钢联统计,2024 年全球铁矿石累计发运量 15.98 亿吨,同比增加 3077 万吨;据 SMM 统计,2024 年全球铁矿石累计出港量 16.99 亿吨,同比增加 1984 万吨。

铁矿石的发运量主要取决于各国产量与对外出口比例,部分国家铁矿石供不应求,产量较大,但对外发运量却很小,例如我国。2023 年全球铁矿石产量为 25.1 亿吨,其中前五产量均超过了 1 亿吨,合计 20.37 亿吨,占全球 81%。

分矿山来看,据 SMM,2024 年全球主要矿山企业中,铁矿石出港量大于一亿吨的共有 4 个,千万吨级别的矿企共有 10 个,百万吨级别的矿企有 8 个。

分港口来看,据 SMM,2024 年全球 18 个主要港口铁矿石出港量合计 14.27 亿吨,其中铁矿石出港量在亿吨级别的有 4 个,出港量千万吨级别的港口有 11 个,出港量百万吨级别的港口有 3 个。由于航程不同,各个港口到我国青岛或其他港口的时间差异较大。

2022 年以来,俄乌冲突、红海航运危机、以伊冲突等地



缘事件频发，但整体上对铁矿石航运影响较小：一方相关国家铁矿石产量相对较小外，其中乌克兰铁矿石最高出口达2000多万吨，但体量仍远不及澳大利亚和巴西；另一方面，中东苏伊士运河、美洲巴拿马运河虽然路程较近，但闸口吃水深度不足，北欧、非洲、南美至中国的铁矿石航线大多需要绕行好望角，所以受到地缘影响较小，但运费会上涨。

报告目录

一、铁矿石航运概览	5
二、全球铁矿石发运量	5
(一) 全球铁矿石发运总量	5
(二) 主要生产国发运情况	6
(三) 主要矿山发运情况	8
(四) 主要港口与航线	9
4.1. 澳大利亚	10
4.1.1. 黑德兰港 (Port Hedland)	10
4.1.2. 丹皮尔港 (Port of Dampier)	11
4.1.3. 沃尔科特港 (Port Walcott)	11
4.1.4. 普林斯顿港 (Cape Preston)	11
4.1.5. 埃斯佩兰斯 (Port Esperance)	12
4.1.6. 杰拉尔顿港 (Port Geraldton)	12
4.1.7. 拉塔港 (Port Latta)	13
4.2. 巴西	14
4.2.1. 马德里亚角港 (马德拉港, Ponta da Madeira)	14
4.2.2. 图巴朗港 (Port Tubarão)	15
4.2.3. 伊塔瓜伊港 (Port Itaguaí)	16
4.2.4. 瓜伊巴岛港 (Port of Guaíba Island)	16
4.2.5. 阿苏港 (Porto do Açú)	17
4.3. 南非	18
4.3.1. 萨尔达尼亚湾 (Saldanha Bay)	18
4.4. 加拿大	18
4.4.1. 七岛港 (Seven Islands, Port of Sept-Îles)	18
4.4.2. 卡提亚港 (Port Cartier)	19
4.5. 挪威	20
4.5.1. 纳尔维克港 (Port Narvik)	20
4.6. 印度	22
4.6.1. 帕拉迪布港 (Port Paradip)	22

4.6.2. 维沙卡帕特南港（Port Visakhapatnam）	22
（五）地缘冲突对铁矿石航运影响	23

图表目录

图表 1. 全球铁矿石主要航线	5
图表 2. 全球主要铁矿石生产国	6
图表 3. 全球铁矿石出港量	7
图表 4. 主要矿山铁矿石出港量	8
图表 5. 主要港口铁矿石出港量	9
图表 6. 黑德兰港（Port Hedland）—中国青岛港航线	10
图表 7. 沃尔科特港卫星图	11
图表 8. 埃斯佩兰斯港—青岛港	12
图表 9. 杰拉尔顿港—青岛港	13
图表 10. 拉塔港—青岛港	14
图表 11. 马德里亚角港—巴拿马运河—中国青岛港航线	15
图表 12. 马德里亚角港—好望角—中国青岛港航线	15
图表 13. 伊塔瓜伊港—好望角—印度洋—中国青岛港航线	16
图表 14. 阿苏港	17
图表 15. 萨尔达尼亚—印度洋—中国青岛港航线	18
图表 16. 七岛港—好望角—青岛港航线	19
图表 17. 卡提亚港、七岛港	20
图表 18. 纳尔维克—直布罗陀海峡—苏伊士运河—马六甲海峡—青岛港航线	21
图表 19. 纳尔维克—好望角—东南亚—青岛港	21
图表 20. 帕拉迪布港—马六甲海峡—青岛港	22
图表 21. 维沙卡帕特南港	23

一、铁矿石航运概览

近年来，地缘事件频发，航线安全越来越受到重视，如何确保重要资源如原油、铁矿石以及其他矿物的航线安全，对我国工业发展和国家长期战略至关重要。铁矿石是全球运输量最大的金属矿物，其中部分航道可能会受地缘事件影响，或频繁遭受台风等极端天气的侵扰，深入研究其航运可优化物流、预测供需以及价格波动。

目前，全球铁矿石核心航线共六条，覆盖二十余个国家的重点矿山与十八个大中型枢纽港口。

图表 1. 全球铁矿石主要航线



数据来源：E-PORTS，兴证期货研究咨询部

二、全球铁矿石发运量

（一）全球铁矿石发运总量

根据 HiFleet 数据，2024 年全球铁矿石海运贸易共计装船 9598 艘次（仅统计不同国家之间的贸易），发货总量约 16.18 亿吨（不包括混矿转运），同比增量约 4200 万吨。

据钢联统计，2024 年全球铁矿石累计发运量 15.98 亿吨，同比增加 3077 万吨；据 SMM 统

计，2024 年全球铁矿石累计出港量 16.99 亿吨，同比增加 1984 万吨。

据海关统计，2024 年我国铁矿砂及精矿进口 12.38 亿吨，结合上述发运，全球每年有 77% 的海运铁矿石发往中国。

(二) 主要生产国发运情况

铁矿石的发运量主要取决于各国产量与对外出口比例。据世界钢协（WSA）统计，2023 年全球铁矿石产量 24.1 亿吨（中国按照富铁矿产量计算），若中国按照铁精粉产量计算，2023 年全球铁矿石产量为 25.1 亿吨。其中前十分别为澳大利亚、巴西、中国、印度、俄罗斯、伊朗、南非、加拿大、哈萨克斯坦，前五产量均超过了 1 亿吨，合计 20.37 亿吨，占全球总产量的 81%。

图表 2. 全球主要铁矿石生产国

国家	2023 年产量（万吨）
澳大利亚	95251
巴西	41796
中国	28726（折精矿）
印度	27796
俄罗斯	10194
伊朗	6731
南非	6580
加拿大	5942
哈萨克斯坦	4758
美国	4380
瑞典	2848
乌克兰	2705
秘鲁	2032
智利	1736
毛里塔尼亚	1237
墨西哥	1024
塞拉利昂	934
埃及	780
马来西亚	773

全球	250145
----	--------

数据来源：Mysteel，WSA，兴证期货研究咨询部

据钢联统计，2023 年全球铁矿石产量 24.5 亿吨，其中前十与世界钢协口径略有不同（可能是原矿与精矿折算的差异），分别是澳大利亚、巴西、中国、印度、俄罗斯、南非、加拿大、马来西亚、伊朗、乌克兰。

据 HiFleet 数据，2024 年澳大利亚铁矿发运量约 9.65 亿吨，同比增加 2000 万吨；巴西铁矿发运 3.86 亿吨，同比增加 3000 万吨；非澳巴铁矿石发运量 2.66 亿吨，同比下降 1000 万吨。

据钢联统计，2024 年澳洲巴西铁矿石发运量 13.2 亿吨，同比增加 1301 万吨，非主流发运量 2.76 亿吨，同比增加 1776 万吨。

据 SMM 统计，2024 年澳大利亚铁矿石出港量 94754 万吨，巴西出港量 38753 万吨，非主流出港量 36467 万吨。非主流中，加拿大铁矿石出港量最大，其次是南非、印度、秘鲁、挪威等。

图表 3. 全球铁矿石出港量

国家	2024 年出港量（万吨）
澳大利亚	94754
巴西	38753
加拿大	6270
南非	5502
印度	3011
秘鲁	2244
挪威	1992
马来西亚	1980
阿曼	1794
乌克兰	1498
智利	1448
毛里塔尼亚	1447
塞拉利昂	743
菲律宾	695
莫桑比克	505
利比里亚	454

伊朗	329
俄罗斯	321
墨西哥	276
国家汇总	169974

数据来源：SMM，兴证期货研究咨询部

(三) 主要矿山发运情况

据 SMM，2024 年全球主要矿山企业中，铁矿石出港量大于一亿吨的共有 4 个，即四大矿山；千万吨级别的矿企共有 10 个，分别是罗伊山、CSN、英美资源、首钢、托克、LKAB、Metinvest、中信泰富、CAP、澳洲矿产资源；百万吨级别的矿企有 8 个，分别是萨马科、阿特拉斯、SIMEC、吉布森、鞍钢、PMI、Sydvaranger、格兰治。

图表 4. 主要矿山铁矿石出港量

矿山	2024 年出港量（万吨）
矿山汇总	145610
淡水河谷（Vale）	33380
力拓（澳洲）（Rio Tinto）	32057
必和必拓（BHP）	30075
福德士河（FMG）	18975
罗伊山（Roy Hill）	6110
CSN（巴西国家钢铁公司）	3894
英美资源（巴西）	2513
首钢秘鲁	2211
托克（贸易商）	2122
LKAB（瑞典矿业公司）	1717
乌克兰 Metinvest	1696
中信泰富（澳洲）	1493
CAP（智利太平洋钢铁公司）	1482
澳洲矿产资源（MRL）	1240
Samarco（萨马科）	978
阿特拉斯	971

SIMEC	945
吉布森	702
鞍钢	676

数据来源：SMM，兴证期货研究咨询部

（四）主要港口与航线

据 SMM，2024 年全球 18 个主要港口铁矿石出港量合计 14.27 亿吨，其中铁矿石出港量在亿吨级别的有 4 个，分别是黑德兰港、沃尔科特（兰伯特角）港、马德里亚角（马德拉）港、丹皮尔；铁矿石出港量千万吨级别的港口有 11 个，分别是伊塔瓜伊、图巴朗、萨尔达尼亚、古埃巴岛、阿苏港、七岛、卡提亚港、纳尔维克、普林斯顿、杰拉尔顿、帕拉迪布港；铁矿石出港量百万吨级别的港口有 3 个，分别是埃斯珀伦斯、拉塔港、维扎加帕特南。

图表 5. 主要港口铁矿石出港量

矿山	2024 年出港量（万吨）
主要港口汇总	142722
澳大利亚：黑德兰港	57338
澳大利亚：沃尔科特（兰伯特角）港	17311
巴西：马德里亚角（马德拉）港	16874
澳大利亚：丹皮尔	14856
巴西：伊塔瓜伊	7557
巴西：图巴朗	7068
南非：萨尔达尼亚	4939
巴西：瓜伊巴岛港	3680
巴西：阿苏港	2513
加拿大：七岛港（九月港）	1995
加拿大：卡提亚港	1960
挪威：纳尔维克	1734
澳大利亚：普林斯顿	1493
澳大利亚：杰拉尔顿	1191
印度：帕拉迪布港	1153
澳大利亚：埃斯佩兰斯	620

澳大利亚：拉塔港	226
印度：维沙卡帕特南	212

数据来源：SMM，兴证期货研究咨询部

4.1. 澳大利亚

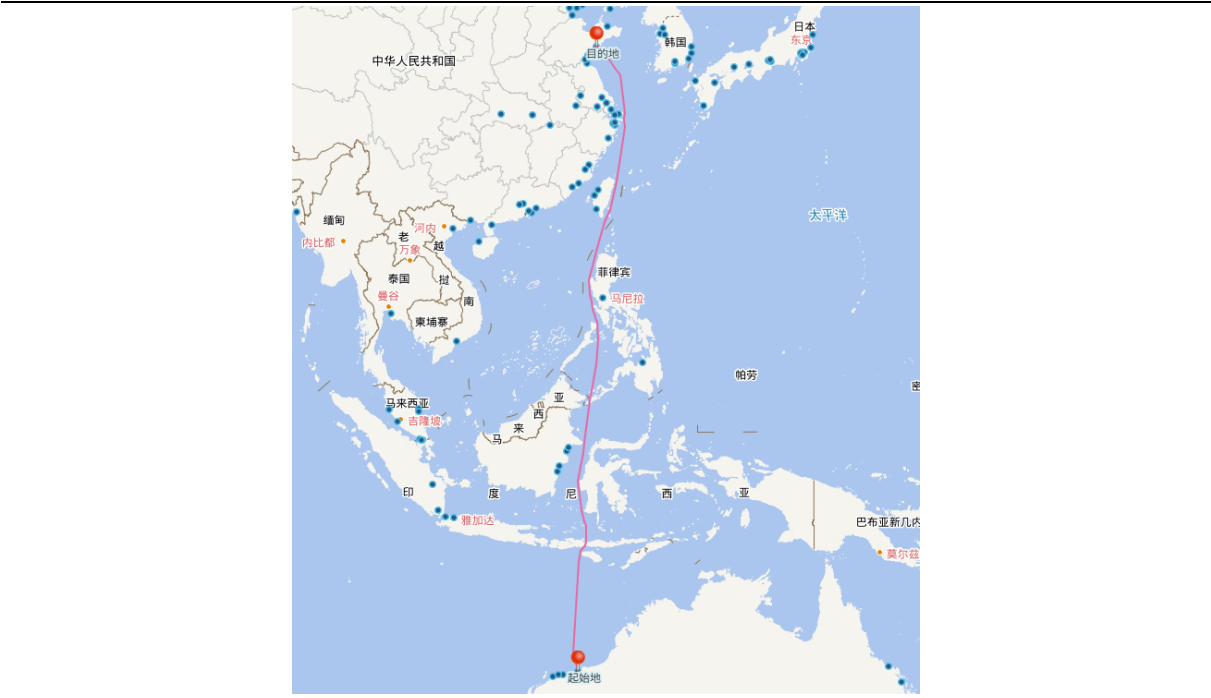
4.1.1. 黑德兰港（Port Hedland）

黑德兰港（Port Hedland）位于西澳大利亚州皮尔巴拉地区，是全球最大的铁矿石出口港，也是澳大利亚最大的散货出口港。

据钢联统计，2024 年黑德兰港铁矿石发运量 5.63 亿吨，平均每周 1083 万吨，其中 86%来自 BHP 和 FMG。

据卫星地图测算，从黑德兰港-东南亚-我国青岛港航程约 3498 海里，按照平均 12 节航速计算，用时 12 天 3.5 个小时，大约两周左右。据钢联，2024 年黑德兰港至青岛港海峡型平均运费为 10 美元/吨。

图表 6. 黑德兰港（Port Hedland）—中国青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.1.2. 丹皮尔港（Port of Dampier）

丹皮尔港（Port of Dampier）位于西澳大利亚州皮尔巴拉地区，距离珀斯约 1500 公里，临近沃尔科特港，主要用于出口铁矿石、液化天然气、盐和冷凝油。

该港口同样属于皮尔巴拉港务局（Pilbara Ports Authority）的一部分，2024 财年丹皮尔港货物吞吐量 1.726 亿吨，其中铁矿石出口量 1.45 亿吨，占港口总出口量的 83.9%。

据钢联统计，2024 年丹皮尔港铁矿石发运量 1.49 亿吨，周平均发运量 287 万吨，。

据卫星地图测算，丹皮尔港至我国青岛港航程约 3543 海里，用时 12 天 7 个小时。

4.1.3. 沃尔科特港（Port Walcott）

沃尔科特港（Port Walcott）也称兰伯特角港（Cape Lambert），位于西澳大利亚州皮尔巴拉地区的一个重要海港，是全球主要的铁矿石出口港之一。

据钢联统计，2024 年沃尔科特港铁矿石发运量 1.72 亿吨，周平均发运量 330 万吨。

据卫星地图测算，从沃尔科特港至我国青岛港航程约 3526 海里，用时 12 天 5.8 个小时，大约两周左右。

图表 7. 沃尔科特港卫星图



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.1.4. 普林斯顿港（Cape Preston）

普林斯顿港（Cape Preston）位于澳大利亚西澳大利亚州皮尔巴拉（Pilbara）地区的岩石海角，距离卡拉萨（Karratha）西南约 67 公里（或 100 公里南西）。

据 SMM 统计，2024 年普林斯顿港铁矿石出货量 1493 万吨，与 2024 年 Sino Iron 铁矿产量基本一致，较 2023 年下降了 33%左右。2025 年 6 月，Sino Iron 矿区扩展方案获西澳政府无条件批准，未来港口发运量可能重回 2100 万吨/年。

据卫星地图测算，普林斯顿港距丹皮尔港仅 33 海里，至我国青岛港航程约 3564 海里，用时 12 天 9 个小时。

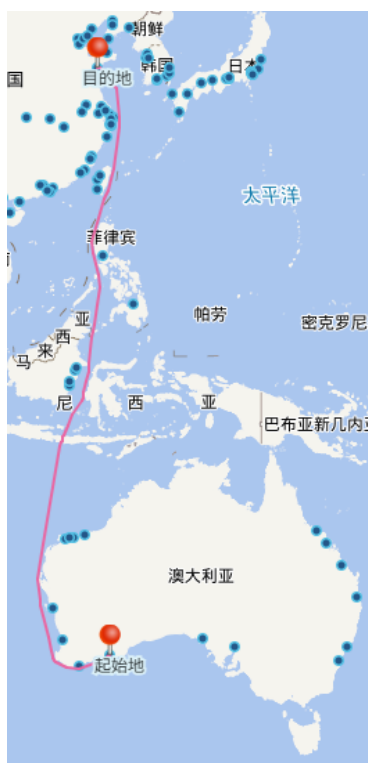
4.1.5. 埃斯佩兰斯（Port Esperance）

埃斯佩兰斯港（Port Esperance）位于西澳大利亚州南部大澳洲湾（Great Australian Bight）沿岸埃斯佩兰斯镇附近，据西澳首府珀斯约 720 公里，是该州第三大港口和区域性多用途港口。该港于 1953 年正式开放，已有 70 多年历史，主要服务于西澳南部农业和矿业经济，特别是金伯利（Kimberley）和埃斯佩兰斯地区的资源出口。

据 SMM 统计，2024 年埃斯佩兰斯港铁矿石出港量 620 万吨；据钢联，2024 年港口铁矿石发运量 693 万吨，周均发运量 13 万吨。

据卫星地图测算，埃斯佩兰斯港至青岛港约 4777 海里，用时 16 天 14 小时。

图表 8. 埃斯佩兰斯港—青岛港



数据来源：HiFleet, Southern Ports, 兴证期货研究咨询部

4.1.6. 杰拉尔顿港（Port Geraldton）

杰拉尔顿港（Port Geraldton）位于澳大利亚西澳大利亚州中西部米德兰地区（Mid West）印度洋沿岸的尚普里湾（Champion Bay），距珀斯 420 公里，是该州第二大港口，也是澳大利亚

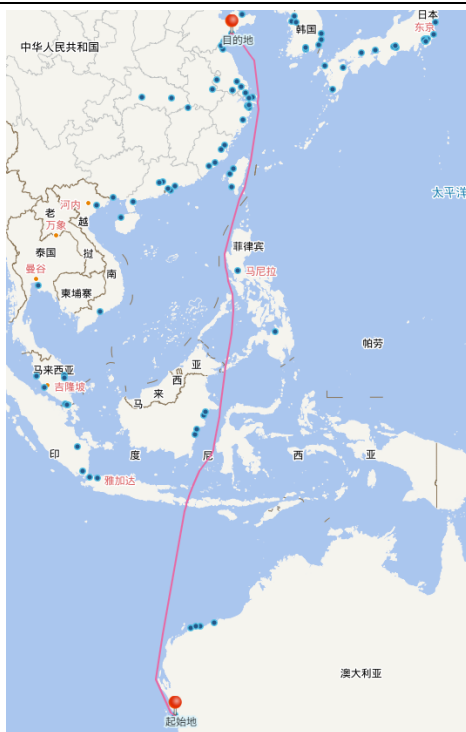
重要的区域性多用途港口。

据中部西部港务局年报，2023-2024 财年，港口铁矿石出货量 1251.3 万吨。

据 SMM 统计，2024 年杰拉尔顿港铁矿石出货量 1191 万吨；据钢联，2024 年杰拉尔顿港铁矿石发运量 1286 万吨（包括卡拉拉矿区），周均 25 万吨。

据卫星地图测算，杰拉尔顿港至青岛港约 4071 海里，用时 14 天 3 小时。

图表 9. 杰拉尔顿港—青岛港



数据来源：HiFleet，Mid West Ports Authority，兴证期货研究咨询部

4.1.7. 拉塔港（Port Latta）

拉塔港（Port Latta）位于塔斯马尼亚岛西北海岸，是澳大利亚重要的工业港口之一。

据格兰奇资源年报，2024 年铁矿石产量 260 万吨。据 SMM 统计，2024 年拉塔港铁矿石出货量 226 万吨；据钢联统计，2024 年拉塔港铁矿石发运量 195 万吨，周均 4 万吨。

据卫星地图测算，拉塔港至青岛港约 5357 海里，用时 18 天 14 小时。

图表 10. 拉塔港—青岛港



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.2. 巴西

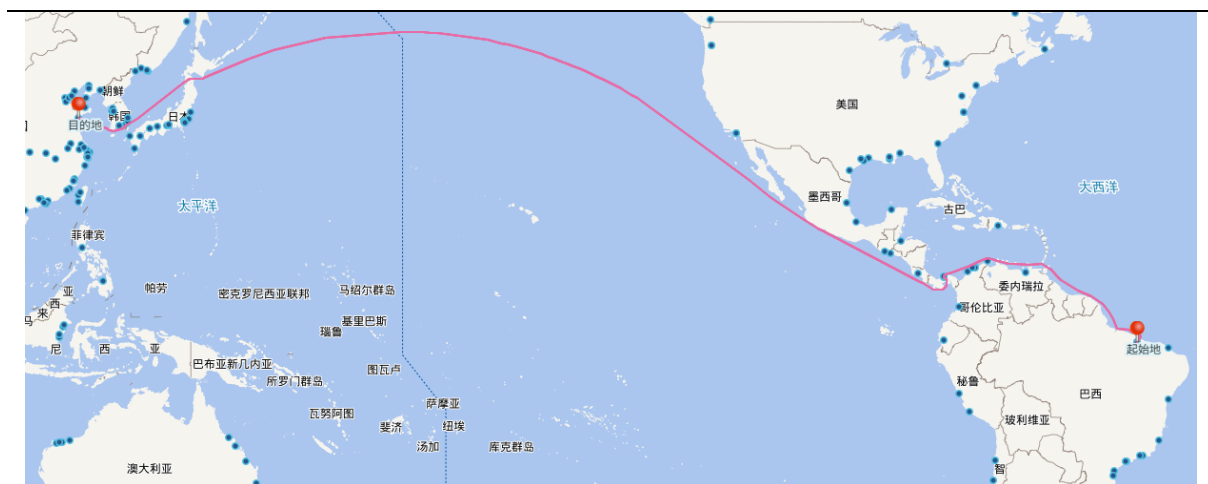
4.2.1. 马德里亚角港（马德拉港，Ponta da Madeira）

马德里亚角港，又称马德拉港（Ponta da Madeira, PDM）位于巴西北部马拉尼昂州（Maranhão）圣路易斯（São Luís）圣马科斯湾（Baía de São Marcos）沿岸，是全球最重要的铁矿石出口港口之一。

据钢联统计，2024 年马德里亚角港铁矿石发运量 1.69 亿吨，周均发运量 326 万吨。由于巴西北部雨季影响，港口发运具有较强的季节性规律。

据卫星地图测算，（1）从马德里亚角经巴拿马运河—北太平洋—我国青岛港航程约 11259 海里，用时 39 天 2 个小时（好望角型无法通过巴拿马运河）；（2）若经非洲好望角（Cape of Good Hope）—印度洋—青岛港，则航程 12030 海里，用时 41 天 18.5 小时，大约 6 周。

图表 11. 马德里亚角港—巴拿马运河—中国青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

图表 12. 马德里亚角港—好望角—中国青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.2.2. 图巴朗港（Port Tubarão）

图巴朗港（Port Tubarão）位于巴西东南部圣埃斯皮里图州（Espírito Santo）的沿海地区，靠近维多利亚（Vitória）市，地理位置优越。该港口通过 Carajás 铁路和 Vitória-Minas 铁路与内陆铁四角矿区相连，主要用于铁矿石和煤炭的出口，是 Vale 公司的核心物流枢纽之一。

据钢联统计，2024 年图巴朗港铁矿石发运量 6643 万吨，周平均发运量 128 万吨。

据卫星地图测算，图巴朗港与伊塔瓜伊港约 355 海里，图巴朗港经好望角至我国青岛 11133 海里，用时约 38 天 16 小时。据钢联，2024 年图巴朗港至青岛港海峡型平均运费为 24.8 美元/吨。

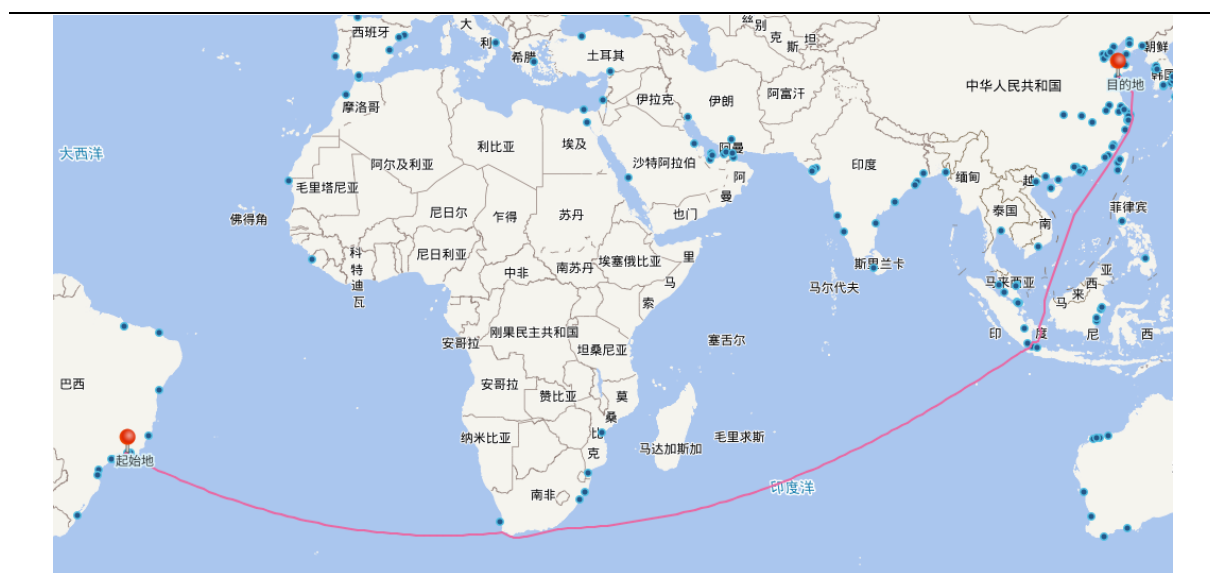
4.2.3. 伊塔瓜伊港（Port Itaguaí）

伊塔瓜伊港（Port Itaguaí）位于巴西里约热内卢州沿海，是巴西东南部重要的铁矿石出口枢纽之一。

据 SMM 统计，2024 年伊塔瓜伊港铁矿石出货量 7557 万吨；据钢联统计，2024 年伊塔瓜伊港 CPBS 码头发货量 1508 万吨，CSN 出货量 3717 万吨，苏德斯特港（Porto Sudeste）出货量 2122 万吨，三个码头合计 7347 万吨，周均 141 万吨。

据卫星地图测算，从伊塔瓜伊港—好望角—我国青岛港航程约 11264 海里，用时 39 天 3 小时。

图表 13. 伊塔瓜伊港—好望角—印度洋—中国青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.2.4. 瓜伊巴岛港（Port of Guaíba Island）

瓜伊巴岛港（Port of Guaíba Island），又称瓜伊巴岛海运码头（Terminal Ilha Guaíba, TIG）位于巴西里约热内卢州塞佩蒂巴湾（Sepetiba Bay），距伊塔瓜伊港（Itaguaí Port）12 海里，是 Vale 运营的专用铁矿石出口码头。

据 SMM 统计，2024 年瓜伊巴岛港铁矿石出货量 3680 万吨；据钢联统计，2024 年瓜伊巴岛港铁矿石发运量 3439 万吨，周均发运量 66 万吨。

卫星地图显示，瓜伊巴岛港—好望角—中国青岛航程 11251 海里，用时 39 天 1 小时。

4.2.5. 阿苏港（Porto do Açu）

阿苏港（Porto do Açu）位于巴西里约热内卢州圣若昂达巴拉（São João da Barra），距图巴朗港 136 海里，靠近坎普斯盆地和圣埃斯皮里图盆地的油气资源。

据 SMM 统计，2024 年阿苏港铁矿石出货量 2513 万吨。

卫星地图测算，阿苏港与图巴朗港距离 136 海里，经好望角至中国青岛港航程 11166 海里，用时 38 天 18.5 小时。

图表 14. 阿苏港



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.3. 南非

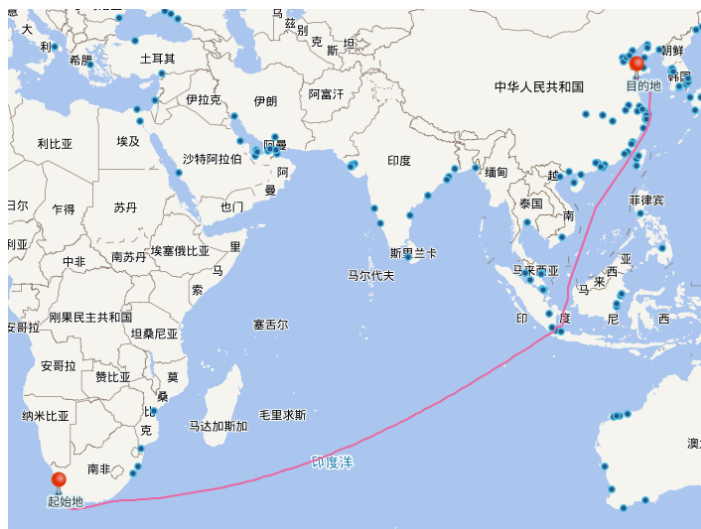
4.3.1. 萨尔达尼亚湾（Saldanha Bay）

萨尔达尼亚湾（Saldanha Bay）位于南非西开普省（Western Cape），距离开普敦约 105 公里，是南非最大的天然深水港口，也是非洲最大的铁矿石出口港口之一。

据 SMM 统计，2024 年萨尔达尼亚港铁矿石出货量 4939 万吨。

据卫星地图测算，萨尔达尼亚湾经好望角至青岛港 8032 海里，用时 27 天 21 小时。据钢联，2024 年萨尔达尼亚湾至青岛港海峡型平均运费为 18.5 美元/吨。

图表 15. 萨尔达尼亚—印度洋—中国青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.4. 加拿大

4.4.1. 七岛港（Seven Islands, Port of Sept-Îles）

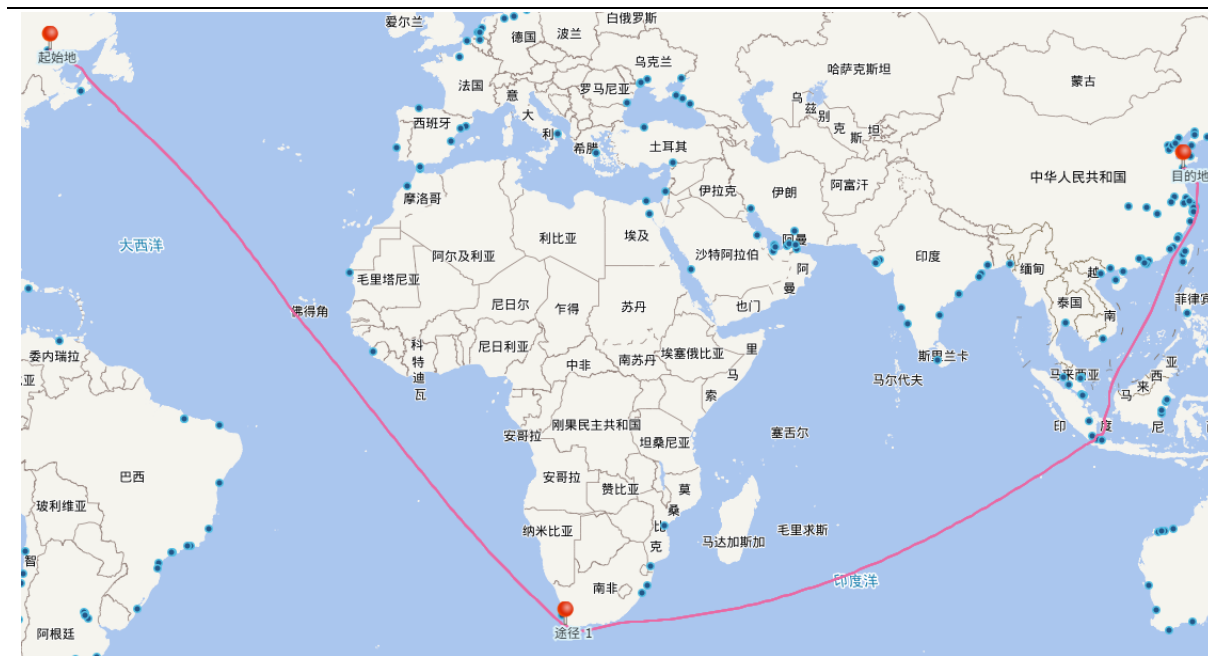
九月港（Port of Sept-Îles）位于加拿大魁北克省圣劳伦斯湾（Gulf of St. Lawrence），由七个岛屿组成，所以又称为七岛港（Seven Islands）。该港口由加拿大政府管理，是北美最大的矿产出口港，主要服务于加拿大魁北克和纽芬兰与拉布拉多省的铁矿开采企业，如 IOC（Iron Ore Company of Canada）的 Carol Lake 矿区、ArcelorMittal 的 Mont-Wright 矿区。

据 SMM 统计，2024 年七岛港铁矿石出港量 1995 万吨。

据卫星地图测算，（1）七岛港经巴拿马运河至青岛港航程 11454 海里，用时 39 天 18 小时；

（2）若经过苏伊士运河至青岛港，则航程 12352 海里，用时 42 天 21 小时；（3）若绕行好望角，则航程 14734 海里，用时 51 天 4 小时。

图表 16. 七岛港—好望角—青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.4.2. 卡提亚港（Port Cartier）

卡提亚港（Port Cartier）位于加拿大魁北克省东部 Côte-Nord 地区，圣劳伦斯河（St. Lawrence River）河口北岸，罗歇河（Rochers River）河口处，是加拿大重要的私人港口之一。通过铁路与安赛乐米塔尔的蒙特-赖特矿业综合体（Mont-Wright Mining Complex）连接，将铁精矿运往港口的选矿厂、堆料场或直接装船出口。港口还处理部分来自加拿大西部的粮食转运。

据 SMM 统计，2024 年卡提亚港铁矿石出港量 1960 万吨。

据卫星地图测算，卡提亚港与七岛港相距仅 17 海里，绕行好望角至青岛港航程 14739 海里，用时 51 天 4 小时。

图表 17. 卡提亚港、七岛港



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.5. 挪威

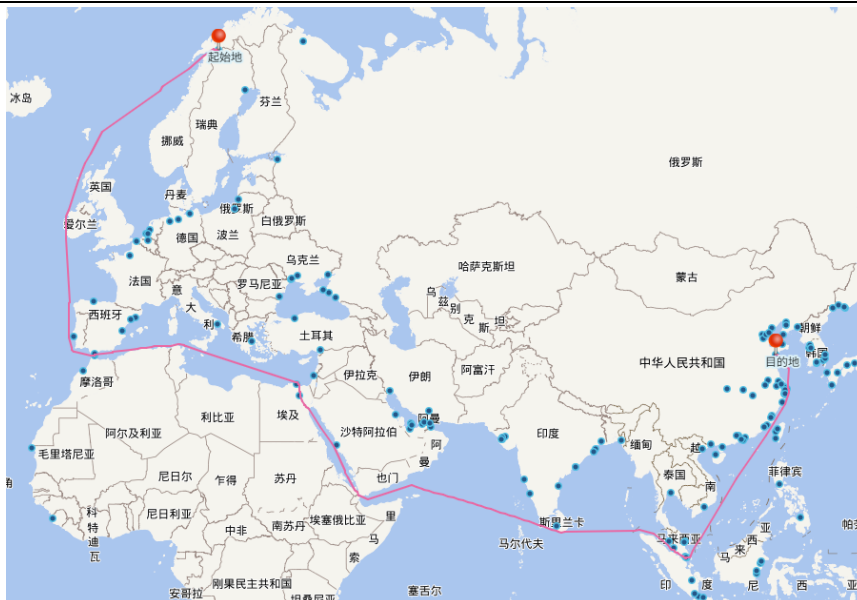
4.5.1. 纳尔维克港（Port Narvik）

纳尔维克港（Narvik Port）位于挪威北部诺尔兰郡（Nordland）的奥福特峡湾（Ofotfjorden）内，是欧洲最北端的核心港口，由 Narvik Havn KF 管理。

据 SMM 统计，2024 年纳尔维克港铁矿石出货量 1734 万吨。

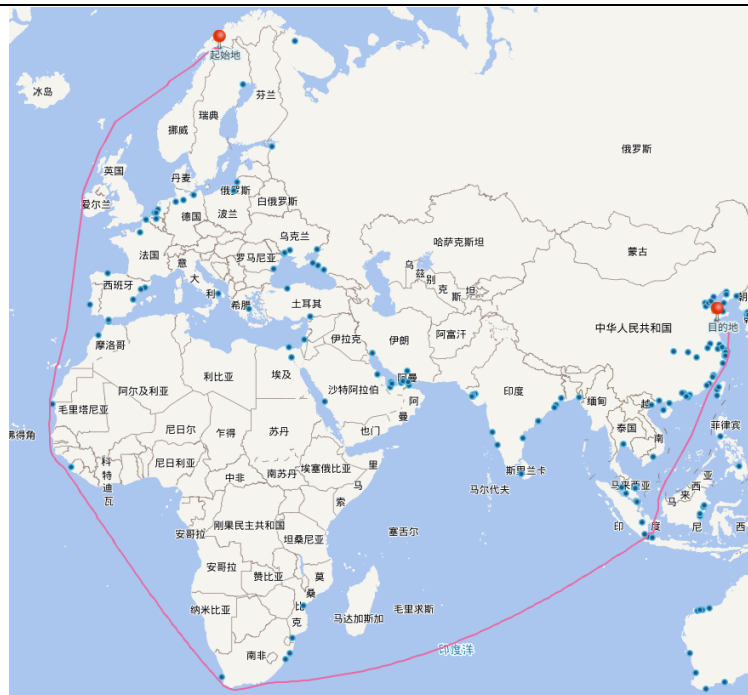
据卫星地图测算，（1）纳尔维克—直布罗陀海峡—苏伊士运河—青岛港航程 11944 海里，用时 41 天 11 小时（满载的好望角型可能无法通过苏伊士运河）；（2）若经过巴拿马运河至青岛港，则航程 14011 海里，用时 48 天 16 小时（好望角型无法通过巴拿马运河）；（3）若选择绕行好望角，纳尔维克—好望角—青岛港航程 15153 海里，用时 52 天 15 小时。

图表 18. 纳尔维克—直布罗陀海峡—苏伊士运河—马六甲海峡—青岛港航线



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

图表 19. 纳尔维克—好望角—东南亚—青岛港



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.6. 印度

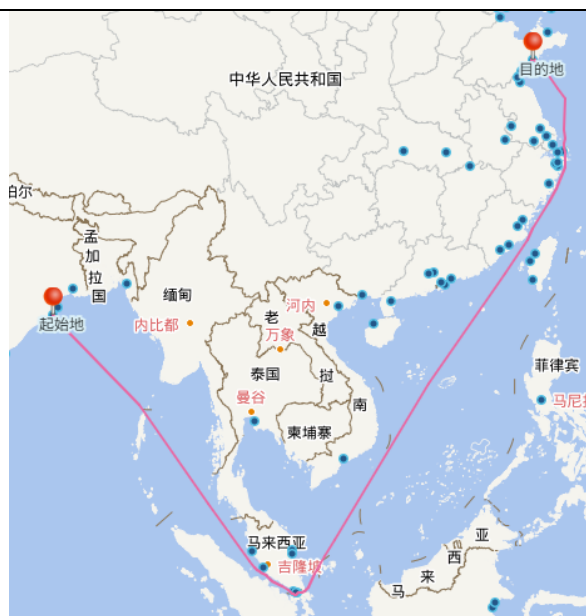
4.6.1. 帕拉迪布港（Port Paradip）

帕拉迪布港（Port Paradip）是印度奥里萨邦（Odisha）的主要港口，位于孟加拉湾沿岸的东海岸，加尔各答以南 210 海里和维沙卡帕特南以北 260 海里处。

据 SMM 统计，2024 年帕拉迪布港铁矿石出货量 1153 万吨。

据卫星测算，帕拉迪布港经马六甲海峡至我国青岛港航程 4021 海里，用时 13 天 23 小时。

图表 20. 帕拉迪布港—马六甲海峡—青岛港



数据来源：HiFleet，兴证期货研究咨询部

4.6.2. 维沙卡帕特南港（Port Visakhapatnam）

维沙卡帕特南港（Port Visakhapatnam）是印度安得拉邦的港口城市及经济中心，位于东海岸中部孟加拉湾西侧，拥有印度最大军用造船厂维沙卡帕特南造船中心。

据 SMM，2024 年维沙卡帕特南港铁矿石出货量 212 万吨。

据卫星地图测算，维沙卡帕特南港距帕拉迪布港 266 海里，至我国青岛港 4108 海里，用时 14 天 6 小时。

图表 21. 维沙卡帕特南港



数据来源：维沙卡帕特南港务局，兴证期货研究咨询部

（五）地缘冲突对铁矿石航运影响

铁矿石发运离不开散货船，根据载重量以及体型划分，散货船通常分为灵便型、巴拿马型、海峡型、好望角型、超大型砂轮船等。据钢联统计口径，澳大利亚港口发运的铁矿石平均每船 17.4 吨，多使用好望角型；巴西港口发运量平均每船 21 万吨，其中马德里亚角（马德拉）港平均每船载重 27.5 万吨，部分船载重达 35 万吨以上，多使用超大型砂轮船。

在航线选择上，澳大利亚大的船队经东南亚可直达青岛港，而巴西的船队可能需要绕行好望角。这主要是因为好望角型的吃水大于 17 米，无法通过巴拿马运河（新闸口最大吃水约 15.24 米），其中巴西淡水河谷超大型砂轮船（VLOC）船队中的淡水河谷型（Valemax）是全球最大的散货船，载重量可达 40 万吨，吃水大于 23 米，同样需要绕行。除此之外，苏伊士运河经过多次疏浚和扩建，最大吃水达到了 20.1 米，可通过部分不满载的好望角型散货船，但满载的好望角型或使用超大型砂轮船的欧洲的船队则需绕行好望角或南美合恩角，至青岛港的航程和用时将大幅增加。

2022 年以来，俄乌冲突、红海航运危机、以伊冲突等地缘事件频发，但整体上对铁矿石航运影响较小：一方相关国家铁矿石产量相对较小外，其中乌克兰铁矿石最高出口达 2000 多万吨，但体量仍远不及澳大利亚和巴西；另一方面，中东苏伊士运河、美洲巴拿马运河虽然路程较近，但闸口吃水深度不足，北欧、非洲、南美至中国的铁矿石航线大多需要绕行好望角，所以受到地缘影响较小，但运费会上涨。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意影响。本人不曾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接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。