

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1087号

黑色板块研究员: 魏云

期货从业资格证号: F3024460

投资咨询资格证号: Z0013724

电话: 17752110915

邮箱: 497976013@qq.com

报告日期: 2026年1月5日星期一



本报告中所有观点仅供参考,请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要:

行情回顾: 上周铁矿 2605 合约上涨 1.67%。

基本面: 据 Mysteel, 1月4日, 山东港口进口铁矿价格较上一工作日基本持稳。区域内贸易商报价积极性较弱。76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3325 元/吨, 环比本周三减少 3 元/吨, 平均利润为-15 元/吨, 谷电利润为 98 元/吨, 环比本周三持平。12月22日-12月28日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1102.2 万吨, 环比下降 122.5 万吨, 呈回落态势。

后市展望: 元旦假期期间, 铁矿现货市场价格波动不大, 整体窄幅波动。节前钢厂铁矿库存同比偏低, 部分钢厂的补库需求对铁矿现货价格短期有所支撑, 但铁矿基本面供需整体偏宽松, 总体预计中期铁矿以偏弱震荡为主。

单边: 铁矿 2605 合约若后市向上站稳 800 元/吨重要压力位, 则不建议再偏空对待。

套利: 观望

期权: 观望

【投资评级: ★★】

## 一、盘面分析

### (一) 期货价格



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### (二) 现货价格

#### 1月4日港口现货价格

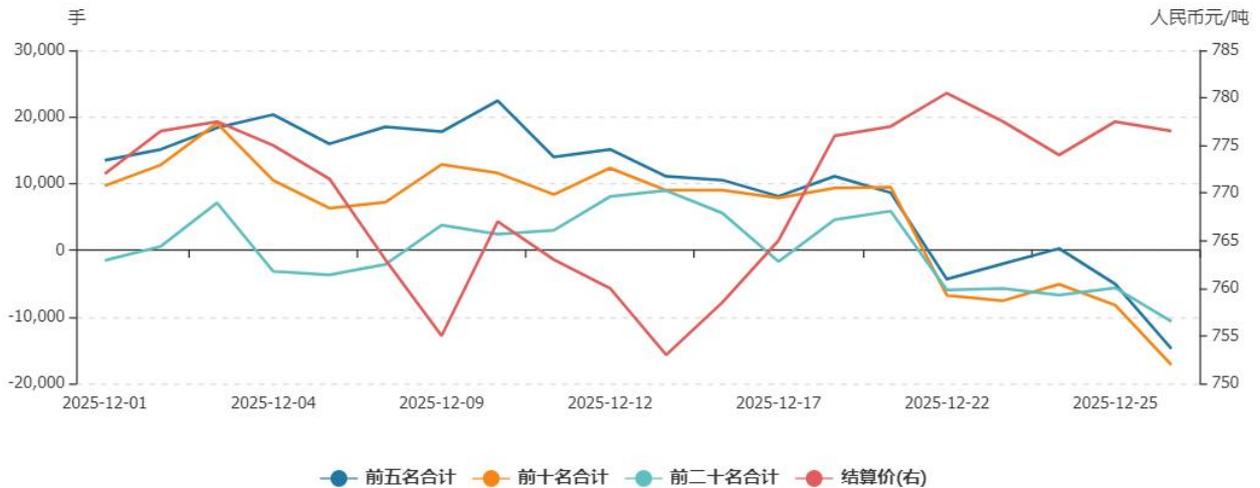
品种	曹妃甸港	青岛港	日照港	天津港	江阴港	镇江港
PB粉 (60.8%)	810 ↑1	804 ↑6	804 ↑6	815 -	815 -	-
纽曼粉 (61.2%)	808 -	806 ↑6	805 ↑6	810 -	807 -	807 -
麦克粉 (60.5%)	809 ↑4	810 ↑6	810 ↑6	815 -	802 -	802 -
PB块 (61.6%)	865 ↑2	874 ↑2	870 ↑2	867 -	885 -	-
纽曼块 (62%)	873 ↑3	870 ↑2	867 ↑2	870 -	895 ↑9	895 ↑9
超特粉 (56.5%)	718 -	685 -	680 -	708 -	700 -	700 -
混合粉 (58.2%)	761 -	743 -	740 -	762 -	751 -	751 -
卡粉 (65%)	895 ↑4	885 ↑1	885 ↑1	900 -	908 ↑3	908 ↑3
IOC6粉 (61.5%)	808 ↑1	772 ↑6	772 ↑6	788 -	788 -	-
巴混 (63%)	848 ↑1	865 ↑6	858 ↑6	848 -	867 -	867 -
PFC1 (63%)	802 ↑2	783 ↑5	-	-	808 ↑1	-

数据来源：mysteel

### (三) 持仓分析

#### 期货席位净持仓分析

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 二、重要市场信息

1月4日，从中国国家铁路集团召开的2026年工作会议获悉，2025年全国铁路完成固定资产投资9015亿元，同比增长6%。铁路固定资产投资达到历史新高，铁路投资拉动作用充分显现。

据CCTV国际时讯，当地时间1月3日，委内瑞拉宪法法院裁决，命令委内瑞拉执行副总总统罗德里格斯以“代总统”身份，承担并行使委内瑞拉总统一职所固有的全部职权、义务和权限，以保障国家行政连续性和国家的全面防御。

1月4日，国务院印发《固体废物综合治理行动计划》，提出推动重有色金属矿采选一体化建设，促进尾矿就近充填回填，原则上不再批准建设无自建矿山、无配套尾矿利用处置设施的选矿项目。

## 三、供应端情况

### 铁矿石进口数量与均价

**\*特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 11 月，铁矿砂及精矿进口数量为 11,054 万吨，较上一个月减少 77 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 101.49 美元/吨，较上一个月增加 0.94 美元/吨。

#### 澳洲与巴西铁矿石发运量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 11 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,184.9 万吨，较上月减少 499.3 万吨；巴西铁矿石发运量为 3,096.3 万吨，较上半月增加 170.8 万吨。

#### 四、需求端情况

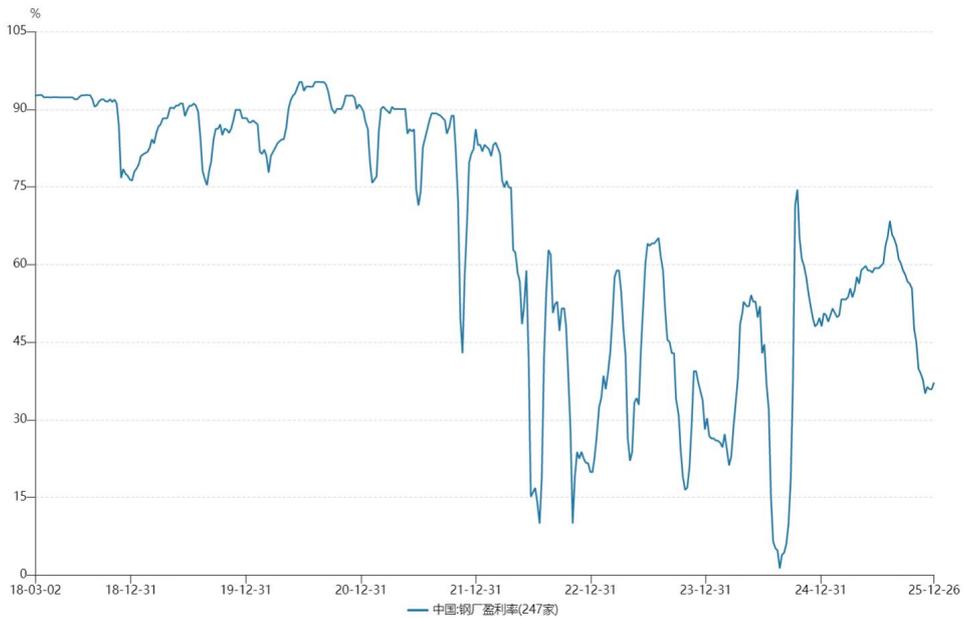
##### 247 家钢厂日均铁水产量

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### 247 家钢厂盈利率



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### 上海终端线螺采购量

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 五、基本面分析

据 Mysteel, 12 月 22 日-12 月 28 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1102.2 万吨, 环比下降 122.5 万吨, 呈回落态势。目前库存量已降至今年第四季度以来的最低水平。

据 Mysteel, 12 月 22 日-12 月 28 日, 全球铁矿石发运总量 3677.1 万吨, 环比增加 212.6 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 3059.6 万吨, 环比增加 244.8 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2601.4 万吨, 环比减少 45.3 万吨; 北方六港铁矿石到港总量 1330.6 万吨, 环比增加 74.2 万吨。

## 六、后市展望

元旦假期期间, 铁矿现货市场价格波动不大, 整体窄幅波动。节前钢厂铁矿库存同比偏低, 部分钢厂的补库需求对铁矿现货价格短期有所支撑, 但铁矿基本面供需整体偏宽松, 总体预计中期铁矿以偏弱震荡为主。

## 七、操作策略

单边: 铁矿 2605 合约若后市向上站稳 800 元/吨重要压力位, 则不建议再偏空对待

套利: 观望

期权: 观望

**\*特别声明:** 本报告基于公开信息编制而成, 报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出, 仅供投资者参考, 据此入市风险自负。

## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

**\*特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。