

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2月9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 合约下跌 4.1%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 79.53%, 环比增加 0.53%, 同比增加 1.55%; 高炉炼铁产能利用率 85.69%, 环比增加 0.22%, 同比减少 0.07%; 钢厂盈利率 39.39%, 环比持平, 同比减少 12.13%; 日均铁水产量 228.58 万吨, 环比增加 0.60 万吨, 同比增加 0.14 万吨。Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17140.71 万吨, 环比增加 118.45 万吨; 日均疏港量 341.08 万吨, 增 8.77 万吨; 在港船舶数量 111 条, 增 5 条。

后市展望: 成材对原料的负反馈有待修复, 节前钢厂原料补库需求基本结束, 近期商品市场波动较高, 节前避险情绪较浓, 建议谨慎观望。

单边: 观望

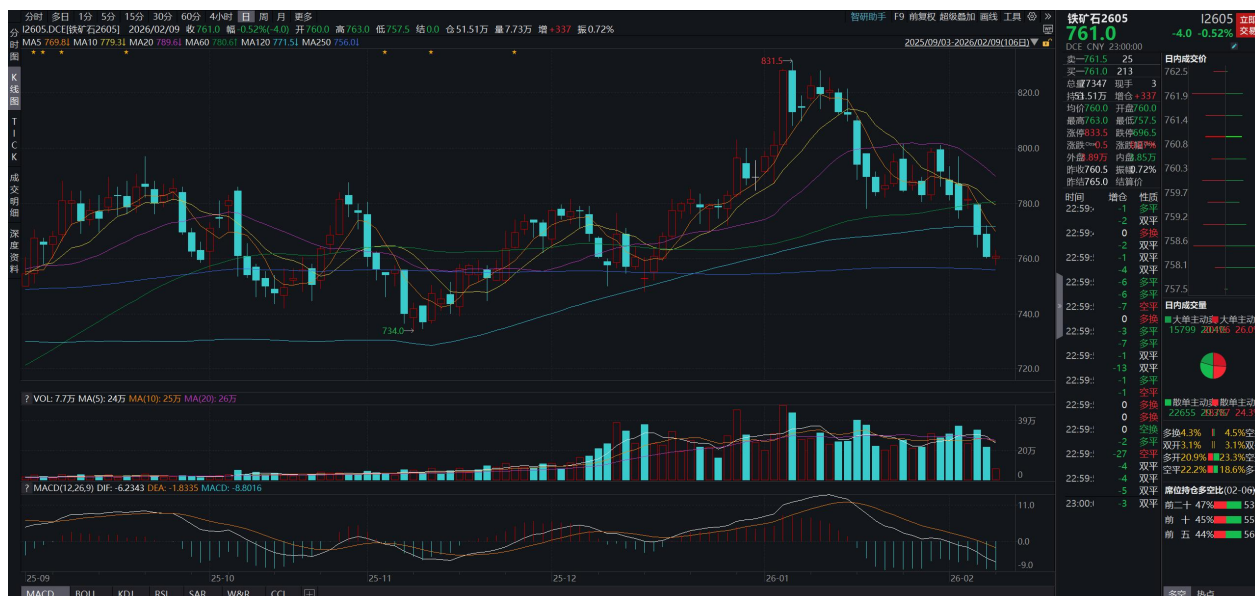
套利: 观望

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

天津港：PB 粉 61.5%现货价格

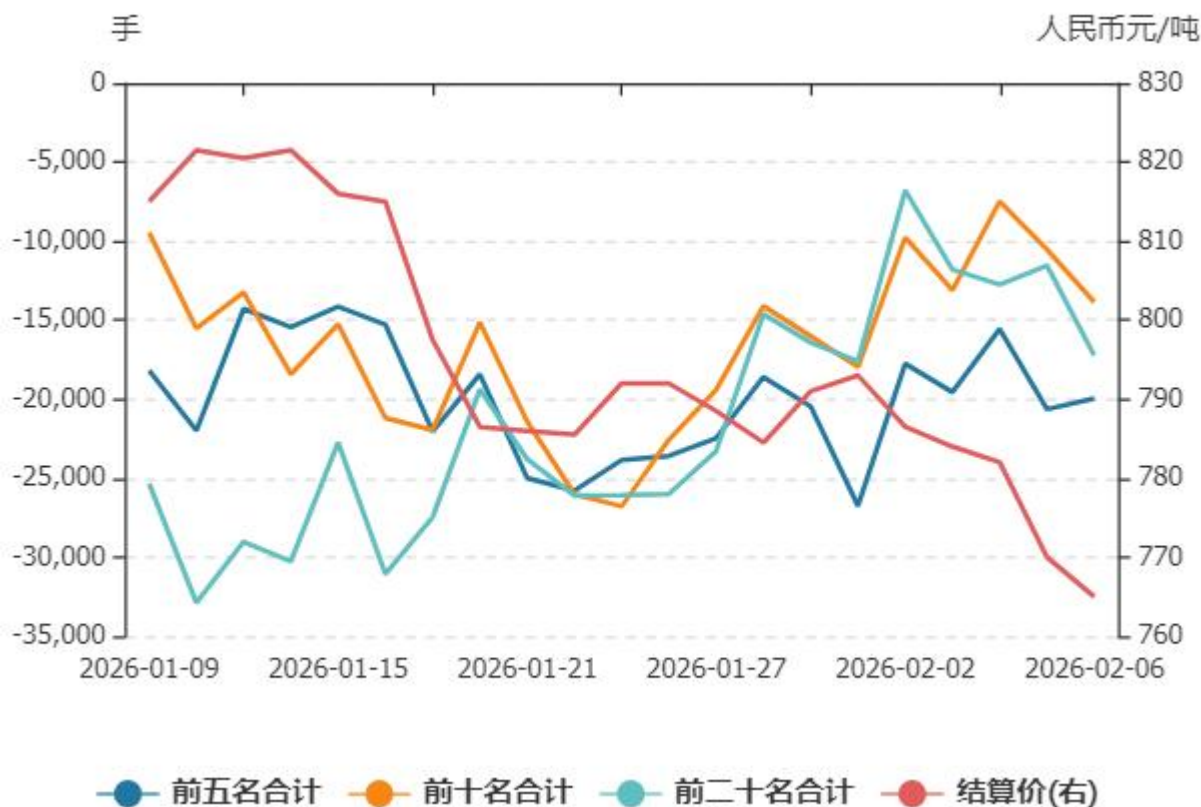


数据来源：mysteel

### (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

中国物流与采购联合会：2026 年 1 月份中国物流业景气指数为 51.2%，保持扩张态势。

力拓集团表示已退出收购嘉能可的谈判。由于双方未能就估值达成一致，这一可能诞生全球最大矿业公司的巨型并购案宣告流产。

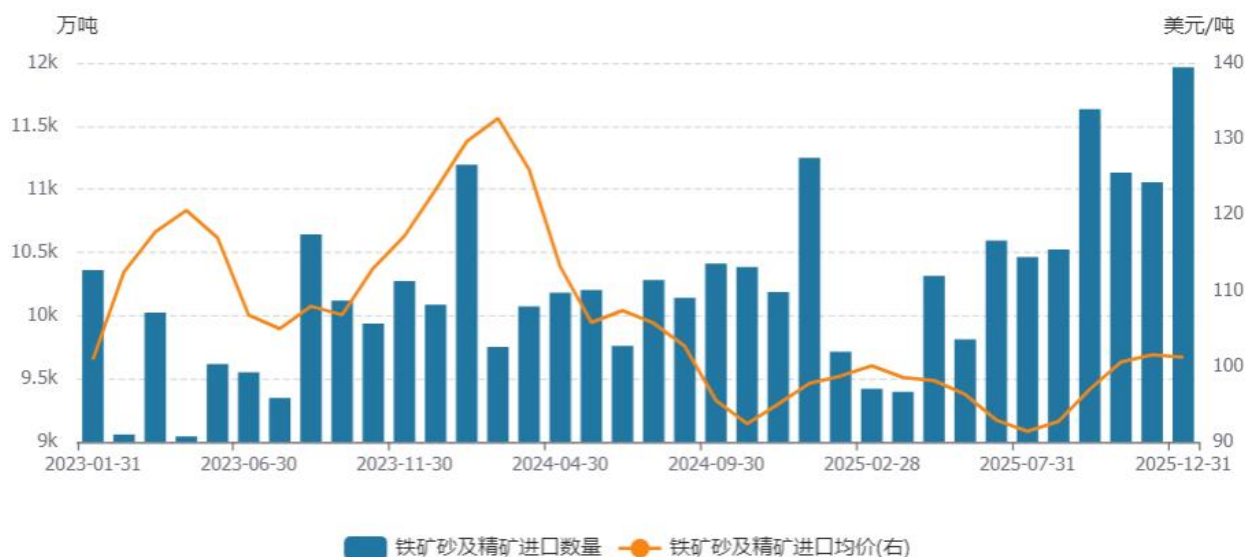
上周，商品期货方面，主要商品期货价格除了黄金上涨 8.44%，其余均下跌。其中，锡价格跌幅最高，达 9.24%。全球股市方面，中国股市和美国股市基本下跌，欧洲股市上涨。其中，中国科创 50 跌幅最高，达 5.76%；法国 CAC 40 涨幅最高，达 2.5%。外汇市场方面，美元指数收于 97.68，提高 0.55%。

中钢协：1 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢平均日产 193.5 万吨，环比下降 2.2%；钢材库存量 1471 万吨，环比上一旬下降 8.8%，比年初增长 4.0%。

## 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 12 月，铁矿砂及精矿进口数量为 11,965 万吨，较上一个月增加 911 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 101.16 美元/吨，较上一个月减少 0.33 美元/吨。

#### 澳洲与巴西铁矿石发运量



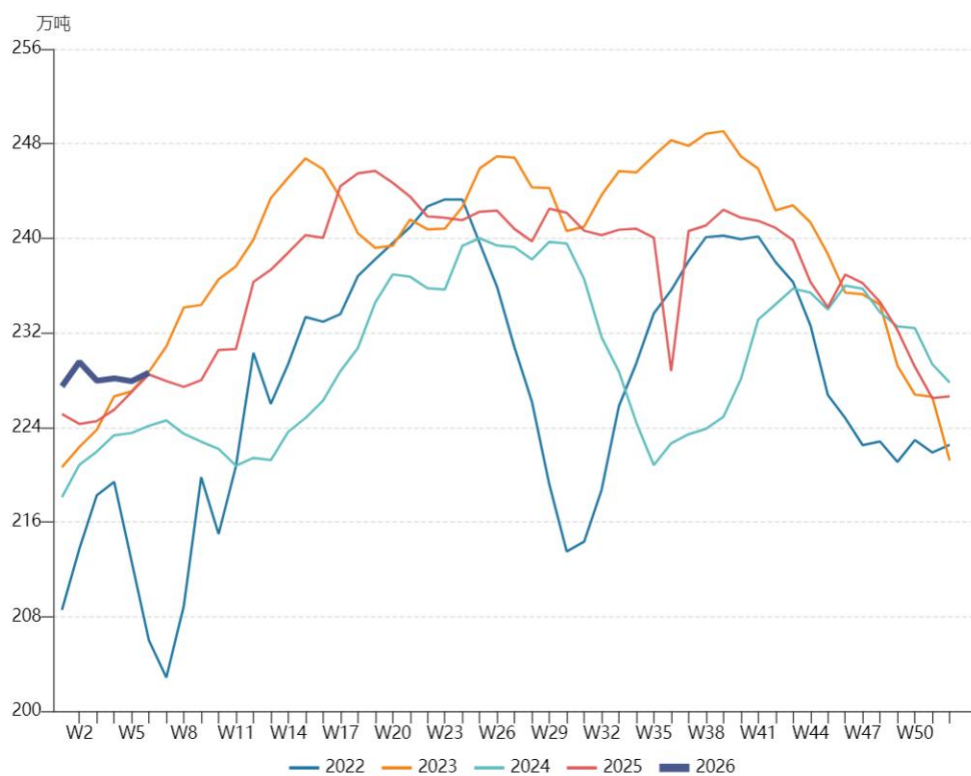
数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 12 月，澳大利亚铁矿石发运量为 7,139.3 万吨，较上月增加 954.4 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,763.5 万吨，较上半月减少 332.8 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



\*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

上海终端线螺采购量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 五、基本面分析

据 Mysteel，上周 247 家钢厂高炉开工率 79.53%，环比增加 0.53%，同比增加 1.55%；高炉炼铁产能利用率 85.69%，环比增加 0.22%，同比减少 0.07%；钢厂盈利率 39.39%，环比持平，同比减少 12.13%；日均铁水产量 228.58 万吨，环比增加 0.60 万吨，同比增加 0.14 万吨。

Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17140.71 万吨，环比增加 118.45 万吨；日均疏港量 341.08 万吨，增 8.77 万吨；在港船舶数量 111 条，增 5 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17914.68 万吨，环比增加 156.42 万吨；日均疏港量 357.58 万吨，增 9.87 万吨。

据外媒报道，澳大利亚皮尔巴拉港务局周五表示，由于飓风威胁，世界最大的铁矿石出口中心黑德兰港以及西澳大利亚的阿什伯顿港、普雷斯顿西角港、丹皮尔港和瓦拉努斯岛港正在进行清场。皮尔巴拉港务局表示，澳大利亚气象局警告称，西澳大利亚海岸附近的热带低气压可能在周六早上发展成热带气旋。“该系统的发展速度已经略快于预期。预计今晚起南部地区将出现大风，”声明中写道。

**\*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。

## 六、后市展望

成材对原料的负反馈有待修复，节前钢厂原料补库需求基本结束，近期商品市场波动较高，节前避险情绪较浓，建议谨慎观望。

## 七、操作策略

单边：观望

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。