

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24日星期二



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 2.48%。

基本面: 据 mysteel, 2026 年 2 月 16 日—22 日, 全球铁矿石发运总量 3320.9 万吨, 环比节前增加 631.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2713.3 万吨, 环比增加 598.4 万吨。中国 45 港铁矿石到港总量 2152.4 万吨, 环比减少 265.6 万吨; 北方六港铁矿石到港总量 1027.7 万吨, 环比减少 303.3 万吨。

后市展望: 长假期间, 铁矿石现货市场较为清淡, 市场参与者多数处于休假状态, 询报盘及市场成交信息极少, 新加坡铁矿掉期小幅下跌。预计节后钢厂补库需求不高, 对盘面支撑有限, 建议观望。

单边: 观望

套利: 观望

期权: 观望

【投资评级: ★★】

一、盘面分析

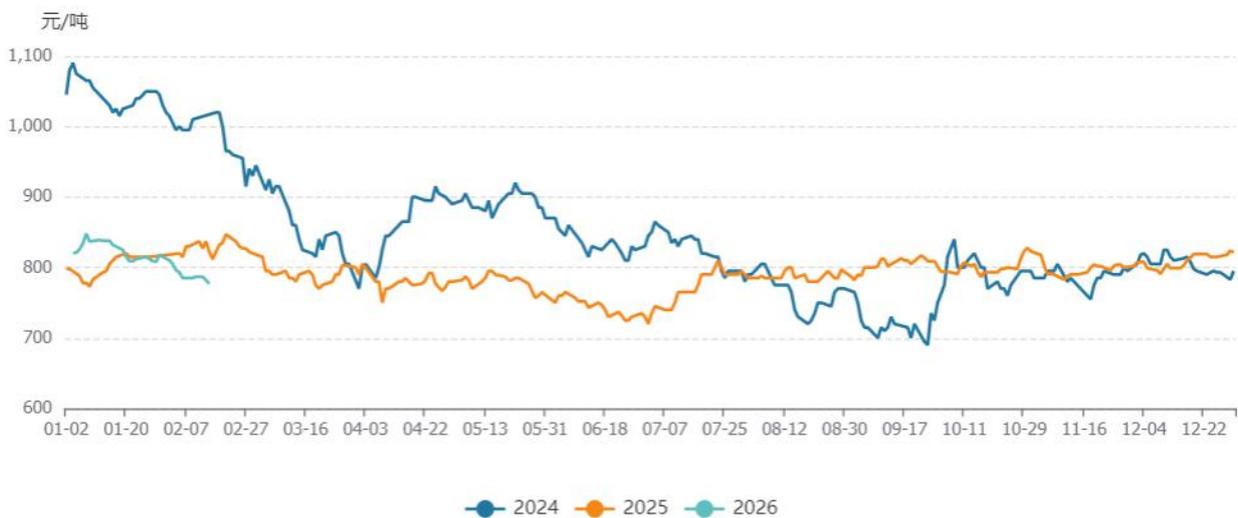
(一) 期货价格



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

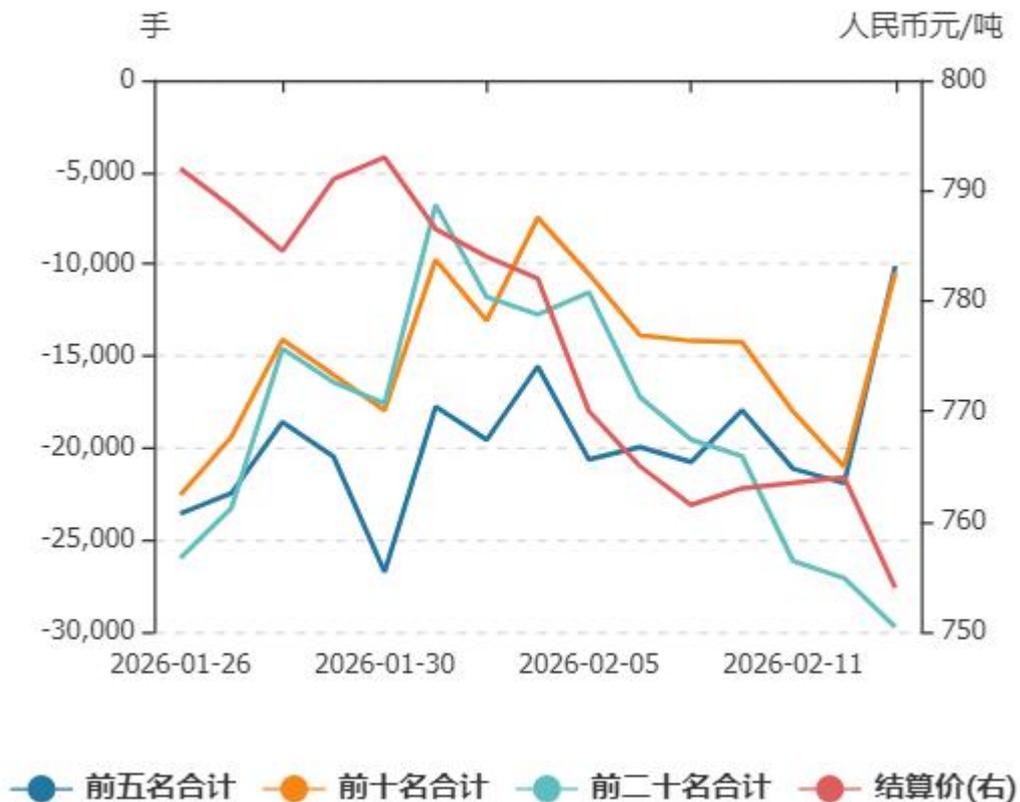


数据来源：mysteel

(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

2月16日出版的《求是》杂志发表国家主席习近平的重要文章《当前经济工作的重点任务》。文章强调，2026年经济工作头绪多，要抓住关键、纲举目张。坚持内需主导，建设强大国内市场。统筹促消费和扩投资，用好我国超大规模市场优势。

2月18日讯，据外媒报道，澳大利亚生产商 Fortescue 已向西澳大利亚州（WA）环境保护局（EPA）提交申请，寻求批准在皮尔巴拉（Pilbara）地区建设年产 1200 万吨的 Wyloo North 铁矿石项目。西澳环保局于 2 月 17 日表示，将在 2 月 24 日之前接受公众对该项目的意见陈述。Fortescue 计划用两年时间建设 Wyloo North 项目，运营期为 13 年，随后用五年时间进行除役。该公司在提交给环保局的提案中表示，该项目的矿石将由其现有的埃利瓦纳（Eliwana）矿场进行加工。

2月21日，美国总统特朗普签署行政命令，自美国东部时间2月24日起，对进口到美国的商品征收10%的从价进口关税，为期150天。特朗普后续又在其社交平台“真实社

*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。

交”上发文称，将对全球商品加征 10% 进口关税的税率水平提高至 15%，且接下来的几个月将确定并公布新的、在法律上允许的关税措施。

美国总统特朗普表示，由于对其他公司和国家征收关税，美国的贸易逆差已减少了 78%。今年，贸易逆差将转为正值，这将是几十年来首次。

三、供应端情况

铁矿石进口数量与均价



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 12 月，铁矿石及精矿进口数量为 11,965 万吨，较上一个月增加 911 万吨；铁矿石及精矿进口均价为 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

*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 2026 年 01 月, 澳大利亚铁矿石发运量为 6, 111. 2 万吨, 较上月减少 1, 028. 1 万吨; 巴西铁矿石发运量为 1, 889. 1 万吨, 较上半月减少 874. 4 万吨。

四、需求端情况

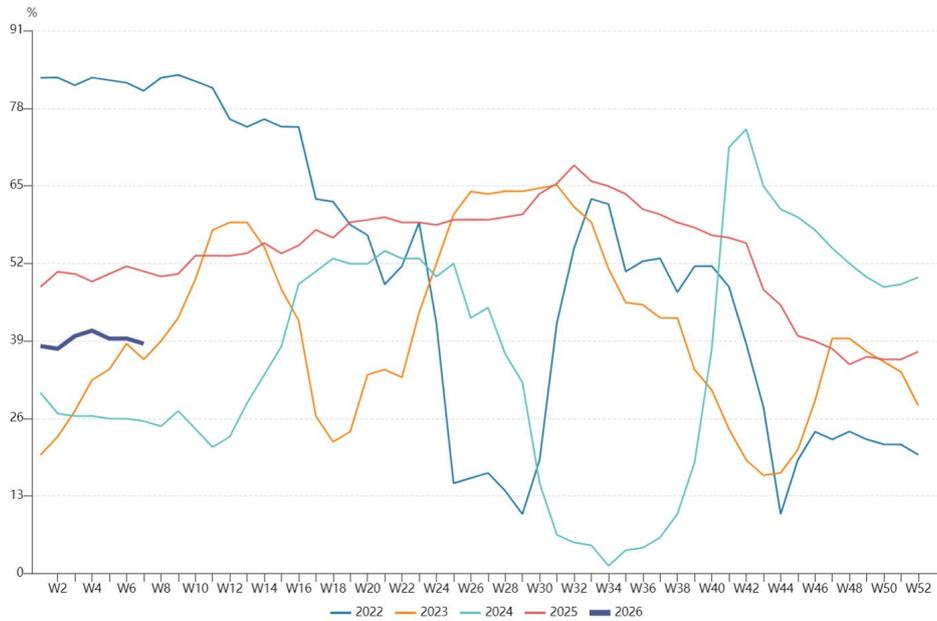
247 家钢厂日均铁水产量



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, 2026 年 2 月 16 日—22 日, 全球铁矿石发运总量 3320.9 万吨, 环比 2 月 9 日-2 月 15 日增加 631.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2713.3 万吨, 环比增加 598.4 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2321.1 万吨, 环比减少 174.6 万吨; 中国 45 港铁矿石到港总量

*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。

2152.4 万吨，环比减少 265.6 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1027.7 万吨，环比减少 303.3 万吨。

力拓预计 2026 年皮尔巴拉铁矿石的单位现金成本（FOB 基准）将在每湿吨 23.5 美元至 25.0 美元之间。

中钢协：截至 2025 年底，我国钢铁行业超低排放改造工程圆满收官，80%以上粗钢产能实现超低排放。143 家培育企业高炉、转炉能耗比 2023 年分别下降 2.5%、12.2%，两个工序累计节能 1320 万吨标煤，减排二氧化碳 3400 万吨。

六、后市展望

长假期间，铁矿石现货市场较为清淡，市场参与者多数处于休假状态，询报盘及市场成交信息极少，新加坡铁矿掉期小幅下跌。预计节后钢厂补库需求不高，对盘面支撑有限，建议观望。

七、操作策略

单边：观望

套利：观望

期权：观望

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。