

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3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 合约上涨 2.33%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 77.71%, 环比减少 2.51%, 同比减少 1.80%; 高炉炼铁产能利用率 85.32%, 环比减少 2.13%, 同比减少%; 钢厂盈利率 38.1%, 环比减少 1.73%, 同比减少 15.15%; 日均铁水产量 227.59 万吨, 环比减少 5.69 万吨, 同比减少 2.92 万吨。全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17117.86 万吨, 环比增加 25.90 万吨; 日均疏港量 311.08 万吨, 增 12.60 万吨。

后市展望: 铁矿港口库存偏高, 基本面供需偏宽松, 宏观面受美伊冲突影响, 能源价格大涨传到市场对于通胀抬升预期较强, 以及航运价格上升, 或对铁矿有中长期支撑。总体而言, 宽松的基本面限制了铁矿的上方空间, 而通胀预期限制了下方空间, 总体铁矿或将以震荡为主, 价格中枢或有小幅抬升。

单边: 中期逢低震荡偏多对待

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

天津港：PB 粉 61.5%现货价格

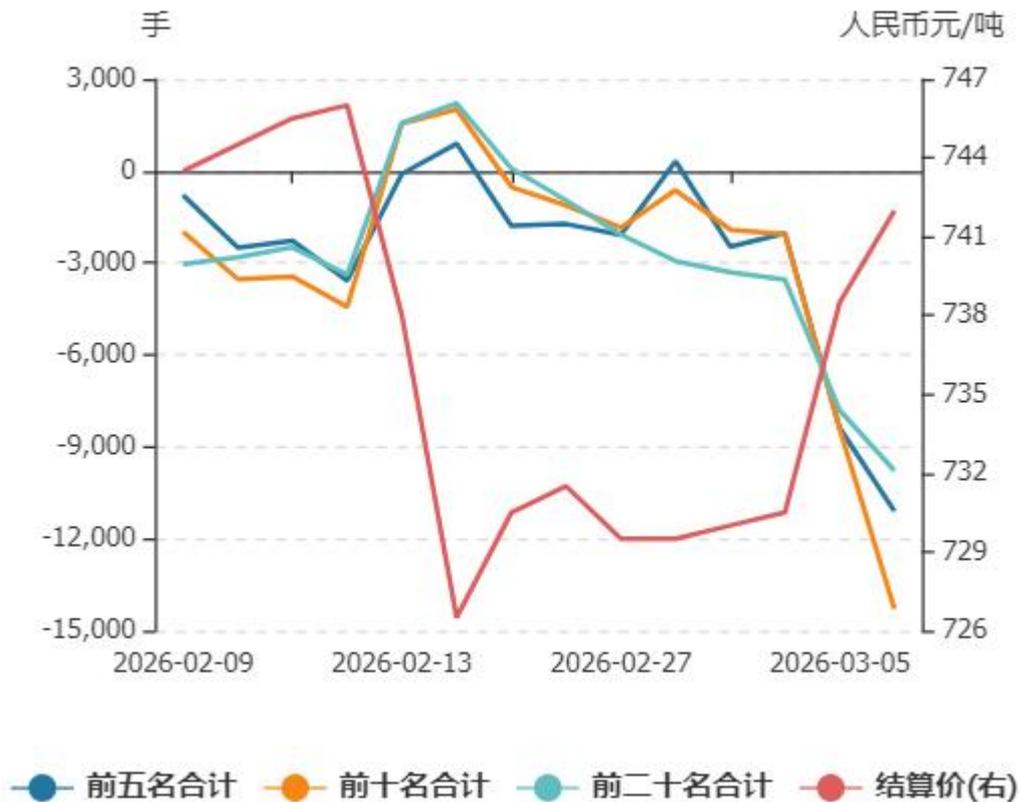


数据来源：mysteel

(三) 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。

期货席位净持仓分析



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

二、重要市场信息

上周，受中东冲突影响，商品期货方面，原油、天然气大幅上涨，WTI 原油大幅上涨 36.18%，天然气大幅上涨 11.30%。有色金属和贵金属价格多数下跌。全球股市方面，中国股市和欧美股市全部下跌，半数国家股市跌幅超 5%。外汇市场方面，美元指数收于 98.86，上涨 1.24%。

2 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，比上月下降 0.3 个百分点，制造业景气水平有所回落。

据生态环境部，全国 95%的煤电装机，90%的钢铁产能，3.6 亿吨焦化产能，4.7 亿吨水泥熟料产能完成了超低排放改造。

据中钢协，2 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1622 万吨，平均日产 202.7 万吨，日产环比下降 0.1%；生铁 1518 万吨，平均日产 189.7 万吨，日产环比增长 2.9%；钢材 1689 万吨，平均日产 211.1 万吨，日产环比增长 11.0%。

***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，据此入市风险自担。

三、供应端情况

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 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

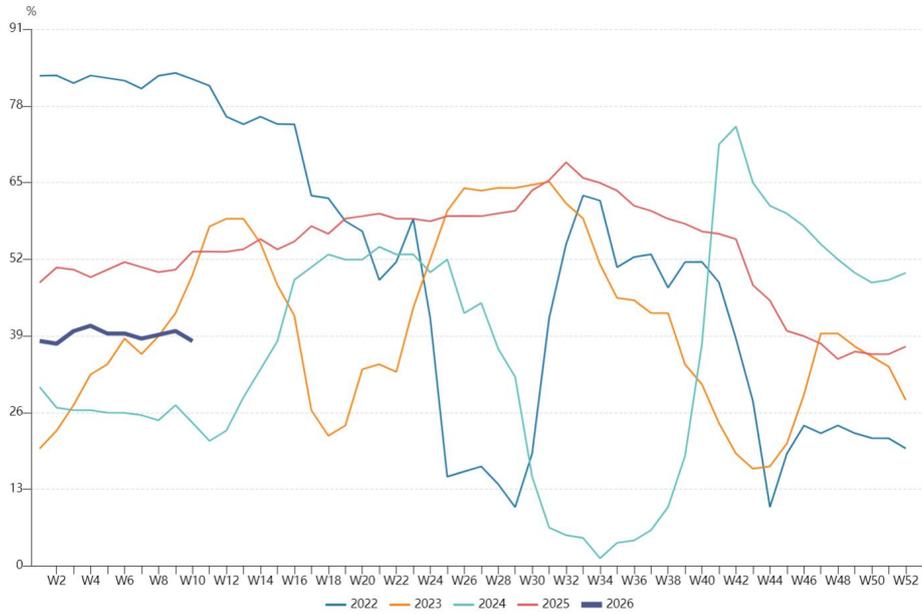
247 家钢厂日均铁水产量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

*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。

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



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

五、基本面分析

*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。

Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17117.86 万吨，环比增加 25.90 万吨；日均疏港量 311.08 万吨，增 12.60 万吨；在港船舶数量 112 条，增 5 条；全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17894.83 万吨，环比增加 3.53 万吨；日均疏港量 326.98 万吨，增 13.45 万吨。

Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 77.71%，环比减少 2.51%，同比减少 1.80%；高炉炼铁产能利用率 85.32%，环比减少 2.13%，同比减少%；钢厂盈利率 38.1%，环比减少 1.73%，同比减少 15.15%；日均铁水产量 227.59 万吨，环比减少 5.69 万吨，同比减少 2.92 万吨。

六、后市展望

铁矿港口库存偏高，基本面供需偏宽松，宏观面受美伊冲突影响，能源价格大涨传到市场对于通胀抬升预期较强，以及航运价格上升，或对铁矿有中长期支撑。总体而言，宽松的基本面限制了铁矿的上方空间，而通胀预期限制了下方空间，总体铁矿或将以震荡为主，价格中枢或有小幅抬升。

七、操作策略

单边：中期逢低震荡偏多对待

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。