

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4月7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 1.34%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 83.07%, 环比增加 2.04%, 同比减少 0.06%; 高炉炼铁产能利用率 88.99%, 环比增加 2.36%, 同比减少 0.64%; 钢厂盈利率 48.05%, 环比增加 4.76%, 同比减少 7.36%; 日均铁水产量 237.39 万吨, 环比增加 6.30 万吨, 同比减少 1.34 万吨。全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17060.95 万吨, 环比增加 60.64 万吨; 日均疏港量 311.99 万吨, 降 1.18 万吨。

后市展望: 供应端方面, 47 港铁矿石到港量环比回升至 2626.7 万吨, 近期全球铁矿石发运量环比回落, 处于近三年同期高位水平。需求端, 上周日均铁水 237.39 万吨, 环比增加 6.3 万吨, 铁矿石基本面供需双增, 进口利润方面, 即期进口利润周环比走缩。黑色市场节前震荡回落, 整体市场情绪有所降温, 铁矿近期或以震荡为主。

单边: 短线观望, 中期建议逢低震荡偏多

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

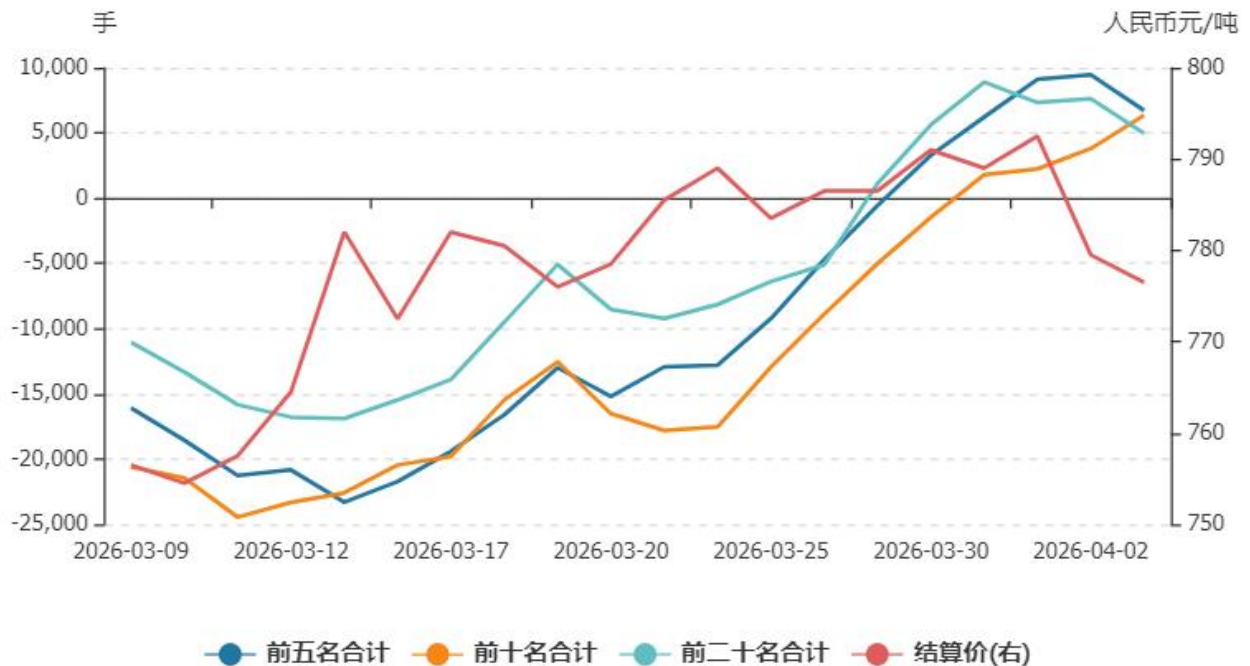


数据来源：mysteel

(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

据央视财经报道，中东冲突导致霍尔木兹海峡航运受阻，全球航运成本急剧飙升，船舶的战争风险保险费迅速上涨。此外，航运公司还需要考虑运费，业内人士表示，目前运费已经上涨了 11 倍到 12 倍。

据中钢协，2026 年 3 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1655 万吨，环比上一旬减少 136 万吨，下降 7.6%；比年初增加 241 万吨，增长 17.0%；比上月同旬减少 79 万吨，下降 4.6%；比去年同旬重点统计钢铁企业增加 132 万吨，增长 8.7%，比前年同旬减少 188 万吨，下降 10.2%。

三、供应端情况

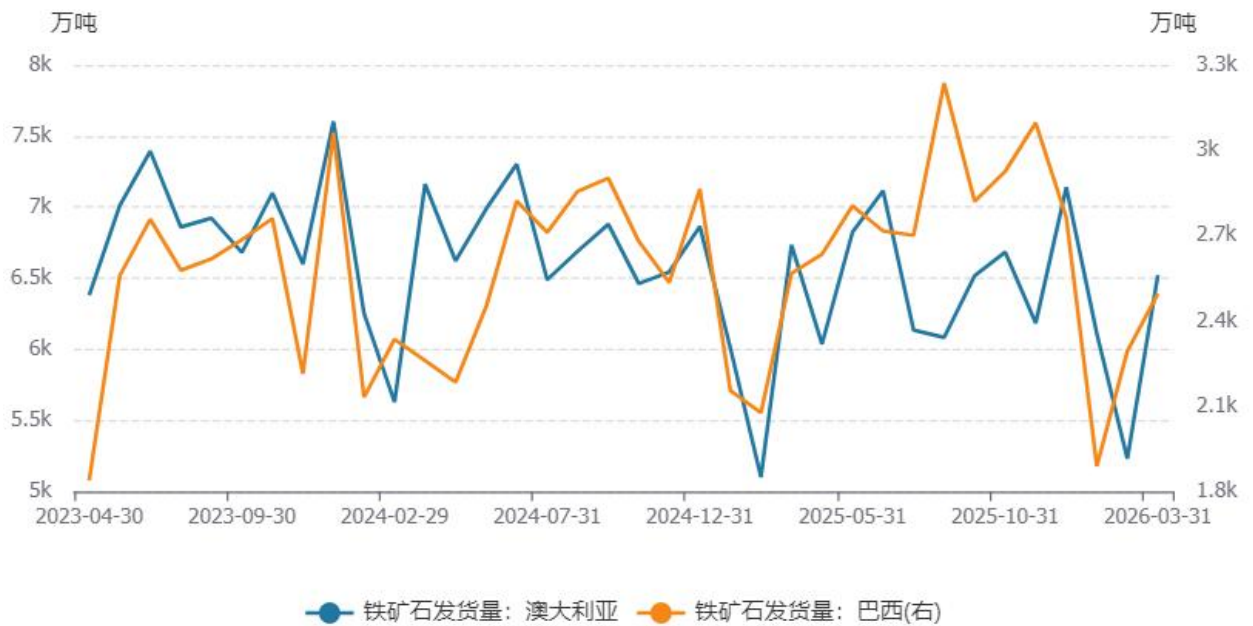
铁矿石进口数量与均价

*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。



截止至 2026 年 02 月，铁矿砂及精矿进口数量为 9,763.79 万吨，较上一个月减少 2,201.21 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 101.34 美元/吨，较上一个月增加 0.18 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量



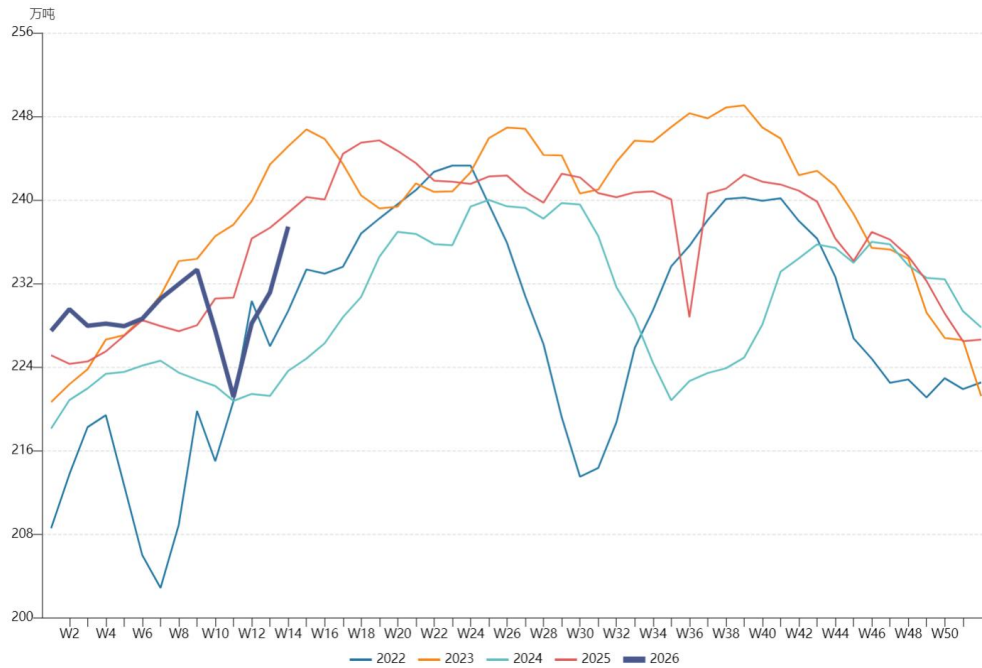
数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 03 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,522.2 万吨，较上月增加 1,290.8 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,495.8 万吨，较上半月增加 202.1 万吨。

*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。

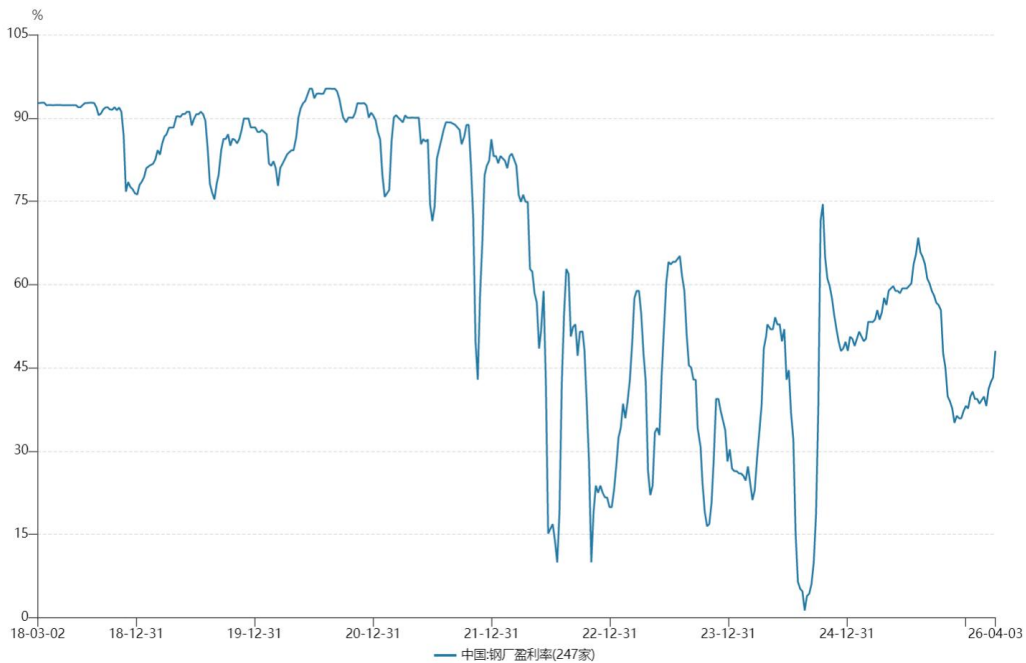
四、需求端情况

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



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。

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，全国 45 个港口进口铁矿库存总量 17060.95 万吨，环比增加 60.64 万吨；日均疏港量 311.99 万吨，降 1.18 万吨；在港船舶数量 100 条，降 11 条；统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17749.79 万吨，环比增加 82.96 万吨；日均疏港量 327.53 万吨，降 2.78 万吨。

Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.07%，环比增加 2.04%，同比减少 0.06%；高炉炼铁产能利用率 88.99%，环比增加 2.36%，同比减少 0.64%；钢厂盈利率 48.05%，环比增加 4.76%，同比减少 7.36%；日均铁水产量 237.39 万吨，环比增加 6.30 万吨，同比减少 1.34 万吨。

六、后市展望

供应端方面，47 港铁矿石到港量环比回升至 2626.7 万吨，近期全球铁矿石发运量环比回落，处于近三年同期高位水平。需求端，上周日均铁水 237.39 万吨，环比增加 6.3 万吨，

*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。

铁矿石基本面供需双增，进口利润方面，即期进口利润周环比走缩。黑色市场节前震荡回落，整体市场情绪有所降温，铁矿近期或以震荡为主。

七、操作策略

单边：短线观望，中期建议逢低震荡偏多

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。