

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27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 2609 合约上涨 1.16%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 83.05%, 环比减少 0.15%, 同比减少 1.28%; 钢厂盈利率 49.78%, 环比增加 2.16%, 同比减少 7.80%; 日均铁水产量 239.32 万吨, 环比减少 0.18 万吨, 同比减少 5.03 万吨。上周全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16664.12 万吨, 环比下降 83.71 万吨; 日均疏港量 317.74 万吨, 降 3.44 万吨。

后市展望: 上周五大材供需双增、去库明显加快, 现货成交环比改善。铁矿石基本面供增需稳, 发运量增加, 到港量环比减少。近期全球铁矿石发运量环比回落, 但仍处于近三年同期高位水平, 即期进口利润周环比走窄。小长假前, 资金趋于谨慎, 盘面预计以震荡为主。

单边: 中期建议择机逢低震荡偏多, 小长假前建议谨慎观望

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

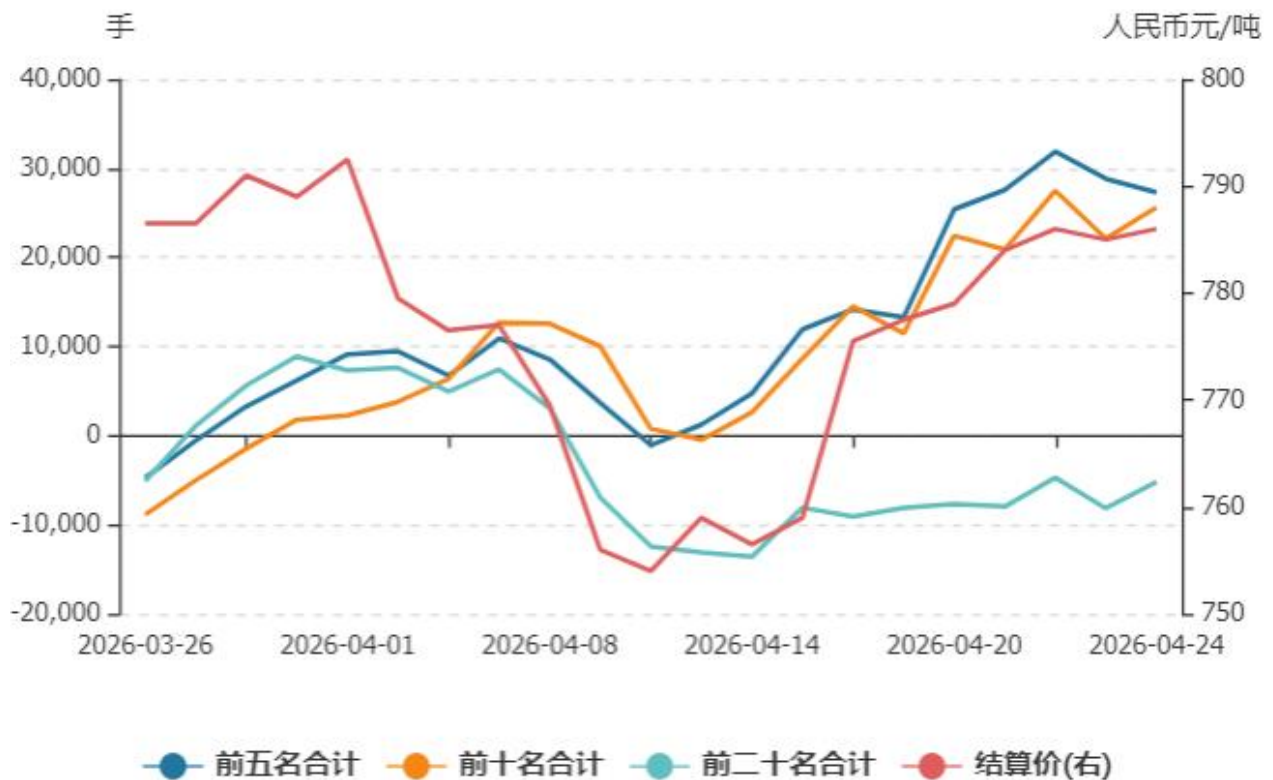


数据来源：mysteel

(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

4月22日，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》对外发布。要求把节能降碳贯穿经济社会发展全过程各方面，坚决遏制能源消费总量不合理增长。大力发展非化石能源和新型储能，加快建设新型电力系统。全面提升钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业能效水平。

伊朗国防部发言人4月25日称，霍尔木兹海峡仍处于伊朗掌控之下，并已成为实现伊朗民族诉求的控制杠杆。4月24日，美国财政部宣布对多个与伊朗相关的“钱包”实施制裁，冻结其约3.44亿美元加密货币资产，此举属于针对伊朗的金融制裁措施之一。此前，伊朗方面4月21日晚正式拒绝出席预期于22日在巴基斯坦伊斯兰堡举行的第二轮谈判；稍晚，美国总统特朗普宣布，应巴基斯坦方面请求，他同意延长美伊停火期限，直至伊朗方面提交其方案并完成相关磋商。

国家能源局：3月份，全社会用电量8595亿千瓦时，同比增长3.5%。

*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。

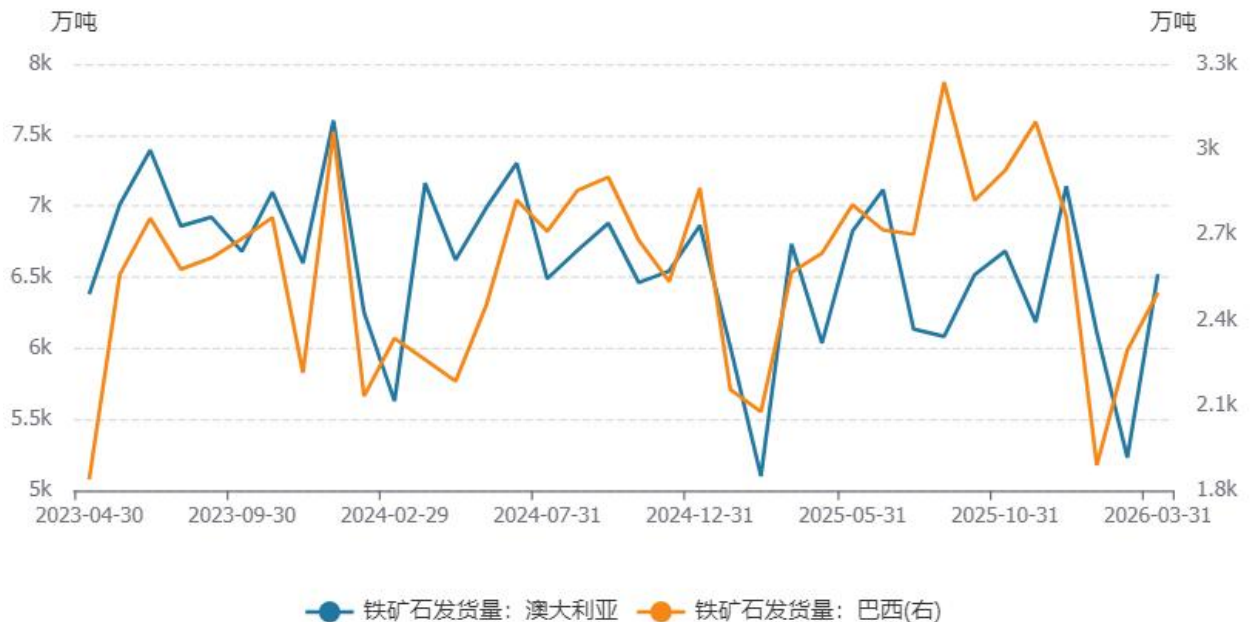
三、供应端情况

铁矿石进口数量与均价



截止至 2026 年 03 月，铁矿砂及精矿进口数量为 10,474 万吨，较上一个月增加 710 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 99.58 美元/吨，较上一个月减少 1.76 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

*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 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。

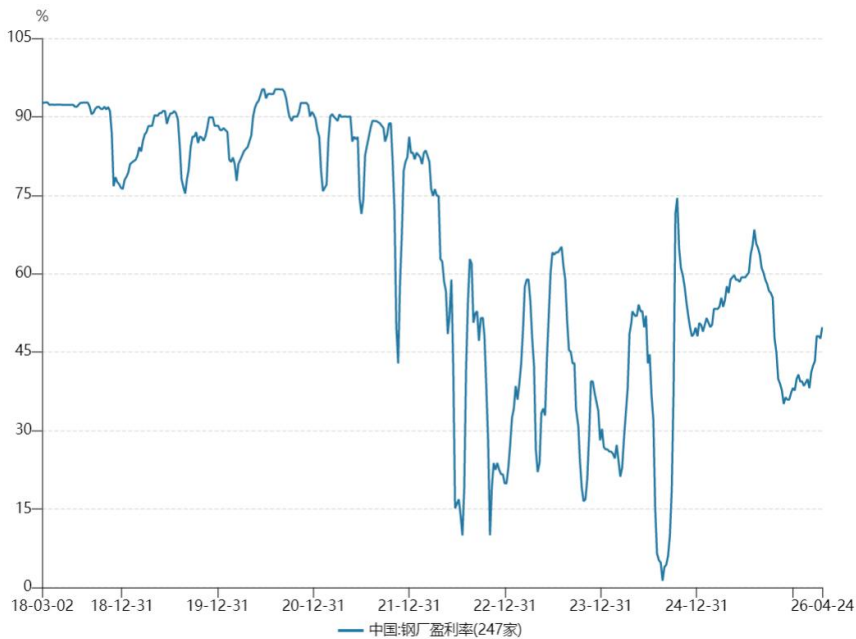
四、需求端情况

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

据中钢协，4月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存1060万吨，环比减少22万吨，下降2.0%，库存降幅收窄；比年初增加339万吨，上升47.0%；比上年同期增加132万吨，上升14.2%。

据Mysteel，上周247家钢厂高炉开工率83.05%，环比减少0.15%，同比减少1.28%；高炉炼铁产能利用率89.72%，环比减少0.06%，同比减少1.88%；钢厂盈利率49.78%，环比增加2.16%，同比减少7.80%；日均铁水产量239.32万吨，环比减少0.18万吨，同比减少5.03万吨。

据Mysteel，上周全国45个港口进口铁矿库存总量16664.12万吨，环比下降83.71万吨；日均疏港量317.74万吨，降3.44万吨。全国47个港口进口铁矿库存总量17335.52万吨，环比下降129.91万吨；日均疏港量329.52万吨，降6.19万吨。

六、后市展望

***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，据此入市风险自担。

上周五大材供需双增、去库明显加快，现货成交环比改善。铁矿石基本面供增需稳，发运量增加，到港量环比减少。近期全球铁矿石发运量环比回落，但仍处于近三年同期高位水平，即期进口利润周环比走窄。小长假前，资金趋于谨慎，盘面预计以震荡为主。

七、操作策略

单边：中期建议择机逢低震荡偏多，小长假前建议谨慎观望

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，据此入市风险自担。

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。