

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5月6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 2609 合约上涨 1.3%。

基本面: 据 Mysteel, 4月27日-5月3日, 247家钢厂高炉开工率 83.36%, 环比增加 0.31%, 同比减少 0.97%; 钢厂盈利率 51.08%, 环比增加 1.30%, 同比减少 5.2%; 日均铁水产量 238.9万吨, 环比减少 0.42万吨, 同比减少 6.52万吨。全球铁矿石发运总量 3348.7万吨, 环比增加 98.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2751.9万吨, 环比增加 158.4万吨。中国 47港铁矿石到港总量 2580.6万吨, 环比增加 215.0万吨。

后市展望: 五一假期内进口铁矿石远期现货市场整体表现较为冷清, 价格整体表现是窄幅震荡。全球铁矿石发运量与国内到港量均有所提升。长假期间全球金融市场涨多跌少, 相对平稳, 节后铁水产量预计维持高位, 对于铁矿需求仍有支撑, 预计铁矿期价偏强震荡。

单边: 中期建议择机逢低震荡偏多

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

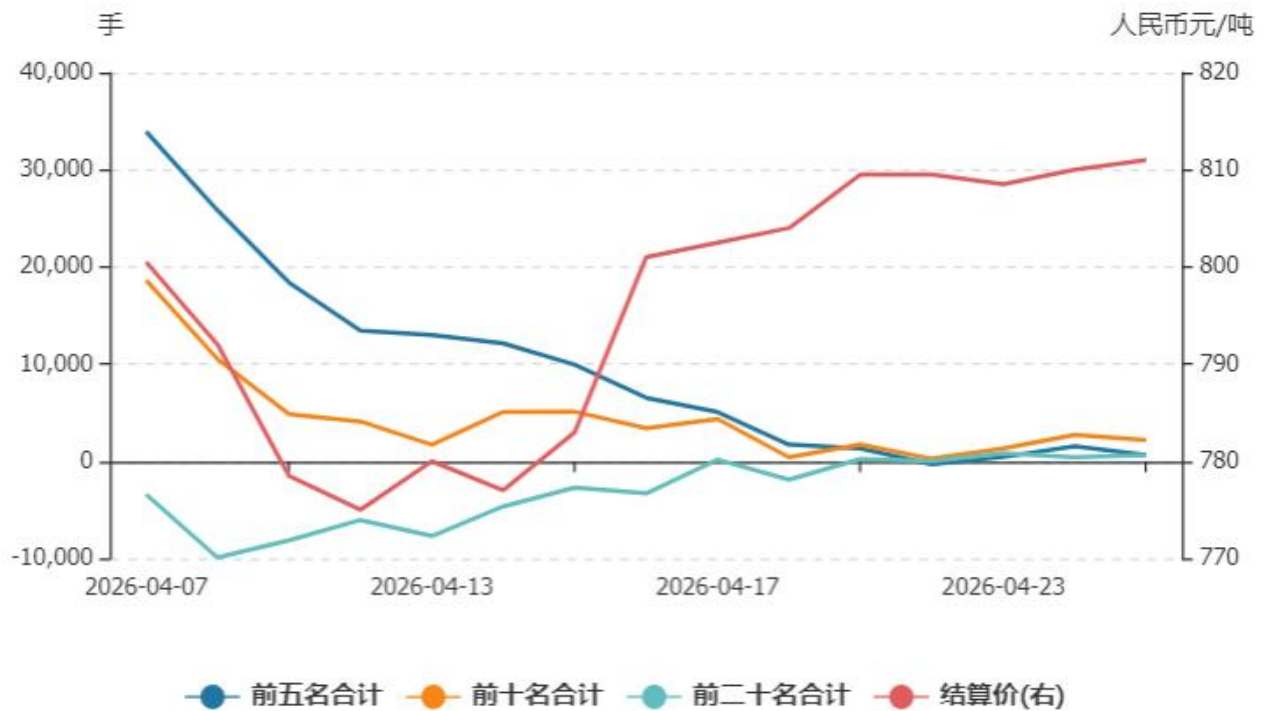


数据来源：mysteel

### (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

中共中央政治局常委、国务院总理李强 4 月 29 日至 5 月 1 日在广西调研。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于水网建设的重要论述和重要指示精神，坚持经济效益、社会效益、生态效益、安全效益相统一，加快构建国家水网主骨架，统筹规划建设各级水网工程，强化水资源综合利用，为经济社会发展提供基础支撑和重要保障。

商务部：不得承认、不得执行、不得遵守美国依据第 13902 号行政令、第 13846 号行政令等规定，以参与伊朗石油交易为由，对恒力石化（大连）炼化有限公司、山东寿光鲁清石化有限公司、山东金诚石化集团有限公司、河北鑫海化工集团有限公司和山东胜星化工有限公司采取的列入“特别指定国民清单”、实施冻结资产和禁止交易等制裁措施。

央行、国家发改委、财政部联合印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放进一步支持设备更新的通知》，提出将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等 14 个领域。

2026 年 5 月 1 日起，我国对 53 个非洲建交国全面实施零关税举措。

**\*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。

美军中央司令部 5 月 4 日在社交媒体发布消息称，美军将开始支持“美国总统特朗普指导的、对霍尔木兹海峡被困船只的疏导行动”。美方军事支持包括出动导弹驱逐舰、100 多架陆基和海基飞机，以及无人机，还有 1.5 万名军人。

### 三、供应端情况

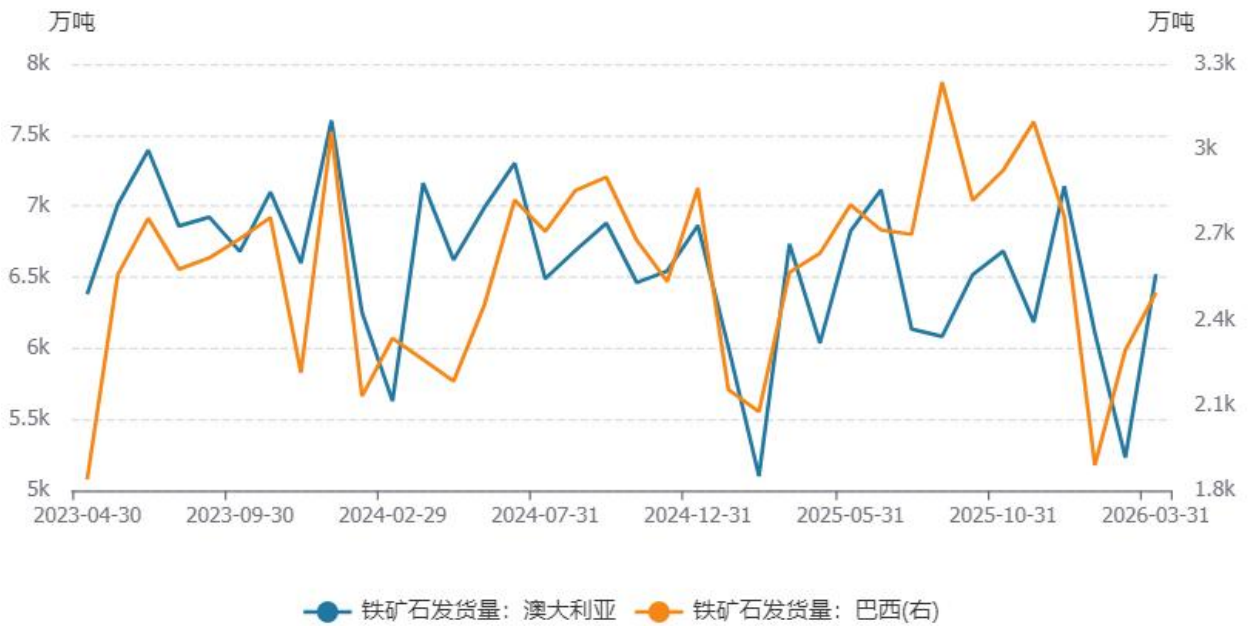
#### 铁矿石进口数量与均价



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

\*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 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

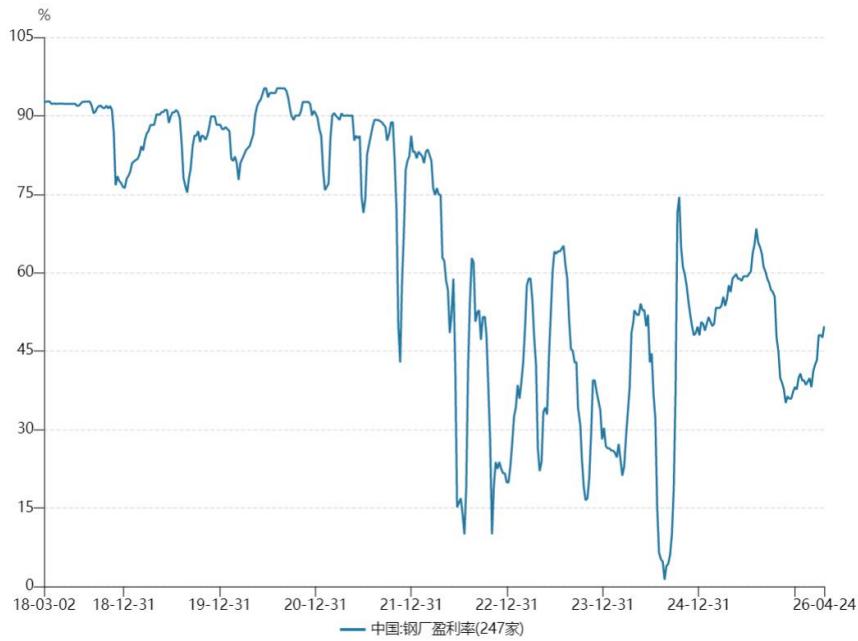
##### 247 家钢厂日均铁水产量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

\*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。

4月27日-5月3日，全球铁矿石发运总量3348.7万吨，环比增加98.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2751.9万吨，环比增加158.4万吨。中国47港铁矿石到港总量2580.6万吨，环比增加215.0万吨；中国45港到港总量2494.7万吨，环比增加216.2万吨；北方六港到港总量1286.1万吨，环比增加238.3万吨。

4月27日-5月3日，247家钢厂高炉开工率83.36%，环比增加0.31%，同比减少0.97%；钢厂盈利率51.08%，环比增加1.30%，同比减少5.2%；日均铁水产量238.9万吨，环比减少0.42万吨，同比减少6.52万吨。

## 六、后市展望

五一假期内进口铁矿石远期现货市场整体表现较为冷清，价格整体表现是窄幅震荡。全球铁矿石发运量与国内到港量均有所提升。长假期间全球金融市场涨多跌少，相对平稳，节后铁水产量预计维持高位，对于铁矿需求仍有支撑，预计铁矿期价偏强震荡。

## 七、操作策略

单边：中期建议择机逢低震荡偏多

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。