

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8月3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 合约下跌 3.63%。

基本面: 据 Mysteel, 上周, 新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2863.93 万吨, 环比上期减 21.89 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2407 元/吨, 环比上期减 3 元/吨。本周, 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 29.2%, 环比减 0.3%; 精煤日产 22.1 万吨, 环比减 0.1 万吨; 精煤库存 265.8 万吨, 环比增 0.5 万吨。7 月 20 日-7 月 26 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1440.3 万吨, 环比下降 59.4 万吨, 港口库存呈小幅回落趋势, 当前库存规模仍处于年内高位区间。

后市展望: 供应端, 全球铁矿石发运量环比下降, 需求端, 日均铁水产量环比下降。库存端, 中国 47 港铁矿石库存环比累库 287 万吨。铁矿石基本面供需双降, 基本面偏弱。铁矿期价延续偏弱震荡走势。

单边: 观望

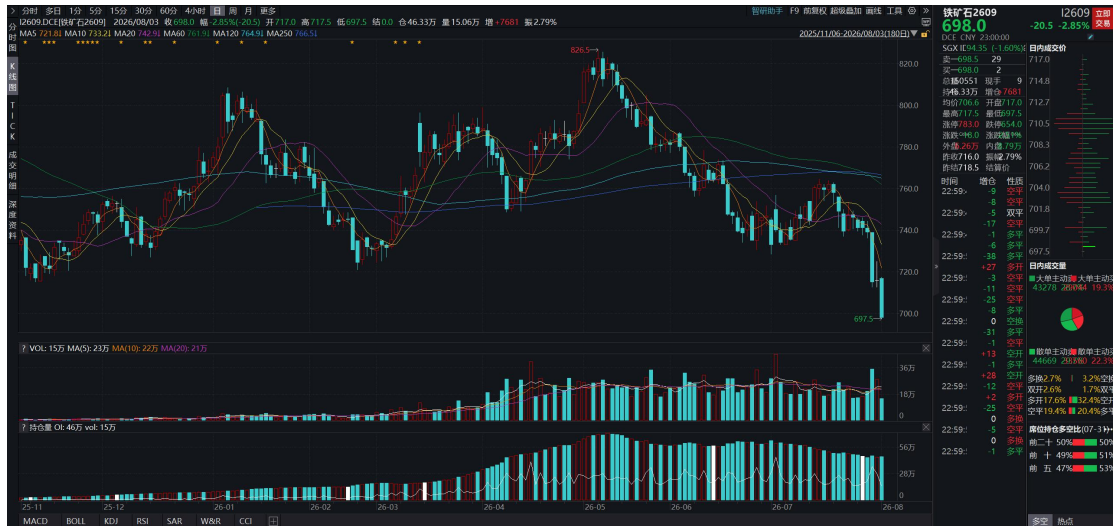
套利: 观望

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

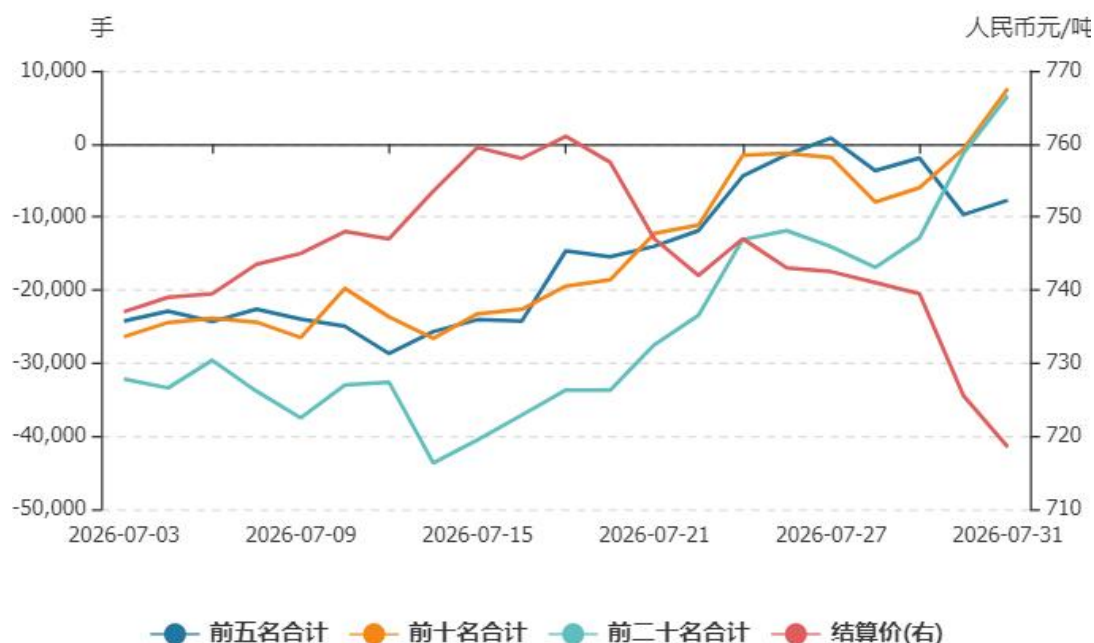


数据来源：mysteel

(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

中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出：

- (1) 及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需。
- (2) 深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。
- (3) 扎实推进“六张网”规划建设，深入实施“人工智能+”行动。
- (4) 加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。
- (5) 制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治“内卷式”竞争。

生态环境部组织编制《全国碳排放权交易市场 2025、2026 年度发电行业以及 2026 年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案（征求意见稿）》，现公开征求意见。

国家统计局：7 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 1.1 个百分点，景气水平有所回落。

国家统计局：上半年全国规模以上工业企业实现利润总额 39479.9 亿元，同比增长 18.7%，较一季度加快 3.2 个百分点。其中，上半年黑色金属冶炼和压延加工业利润总额 317.7 亿元，同比下降 25.0%。

***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，据此入市风险自负。

三、供应端情况

铁矿石进口数量与均价



截止至 2026 年 06 月，铁矿砂及精矿进口数量为 11,269 万吨，较上一个月增加 1,498 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 103.34 美元/吨，较上一个月增加 0.33 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 06 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,927.6 万吨，较上月增加 303 万吨；巴西铁矿石发运量为 3,083.7 万吨，较上半月增加 829.5 万吨。

四、需求端情况

***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

五、基本面分析

据 Mysteel, 上周, 新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2863.93 万吨, 环比上期减 21.89 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2407 元/吨, 环比上期减 3 元/吨。本周, 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 29.2%, 环比减 0.3%; 精煤日产 22.1 万吨, 环比减 0.1 万吨; 精煤库存 265.8 万吨, 环比增 0.5 万吨。

7 月 20 日-7 月 26 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1440.3 万吨, 环比下降 59.4 万吨, 港口库存呈小幅回落趋势, 当前库存规模仍处于年内高位区间。

六、后市展望

供应端, 全球铁矿石发运量环比下降, 需求端, 日均铁水产量环比下降。库存端, 中国 47 港铁矿石库存环比累库 287 万吨。铁矿石基本面供需双降, 基本面偏弱。铁矿期价延续偏弱震荡走势。

七、操作策略

单边: 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, 据此入市风险自负。

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。