

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9月7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 2701 合约上涨 0.76%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 82.64%, 环比增加 0.32%, 同比增加 2.24%; 高炉炼铁产能利用率 88.92%, 环比增加 0.08%, 同比增加 3.13%; 钢厂盈利率 30.3%, 环比减少 2.17%, 同比减少 30.74%; 日均铁水产量 236.82 万吨, 环比增加 0.22 万吨, 同比增加 7.98 万吨。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17130.80 万吨, 环比下降 244.43 万吨; 日均疏港量 342.46 万吨, 增加 10.53 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量 8903.48 万吨, 环比增加 43.44 万吨; 样本钢厂的进口矿日耗 290.18 万吨, 环比增 1.86 万吨; 库存消费比 30.68 天, 环比减 0.05 天。

后市展望: 铁矿供需偏宽松格局未改, 港铁矿石库存环比去库, 仍高于去年同期。地缘局势再度升温推动原油价格走强, 叠加主流矿山发运季节性回升运力偏紧, 带动海运受成本上行。综合预计铁矿期价维持震荡走势。

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

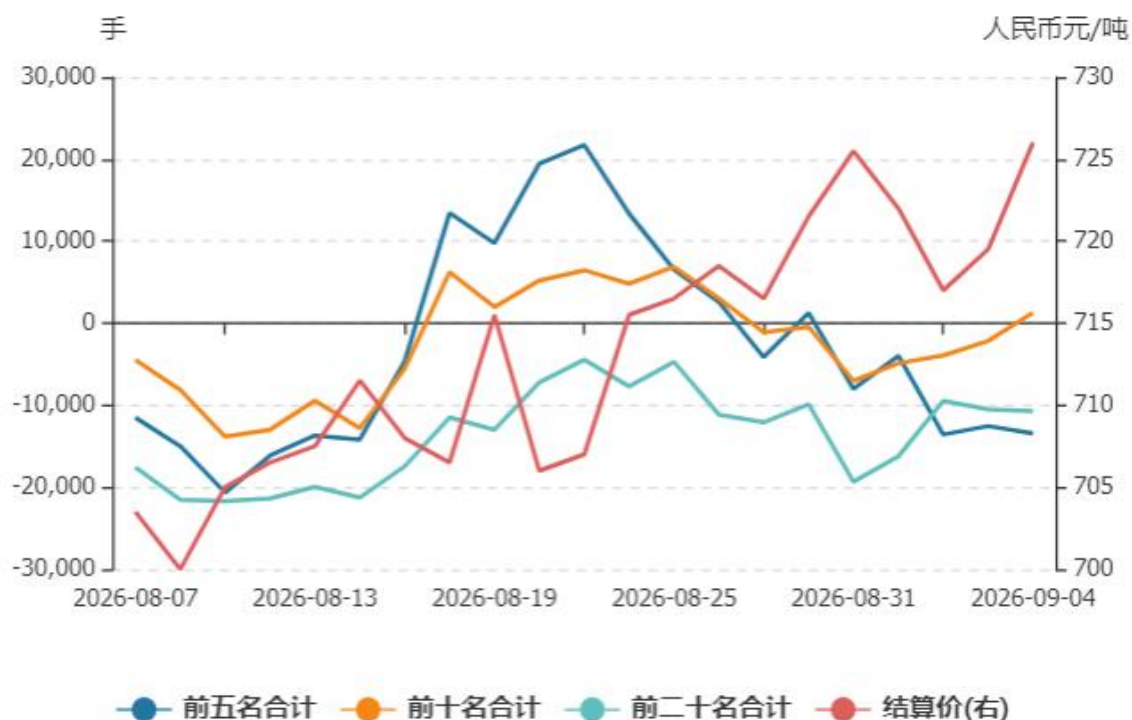


数据来源：mysteel

(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

国家发改委召开“六张网”重大项目协调推进机制会，专题研究推动各牵头部门和地方加快建设“六张网”项目库，加强与金融机构的信息共享，实现高效“投贷联动”；加快梳理一批具有吸引力的工程项目向社会公开推介，鼓励多元主体参与。

工信部等十部门印发《促进中小企业发展“十五五”规划》的通知，2030 年，我国中小企业整体发展量质齐升，劳动报酬和劳动生产率稳步提高，规模以上中小企业人均营业收入累计增长 15% 左右。

国家统计局：8 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上升 0.6 个百分点，景气水平回升。

中指研究院：2026 年 1 至 8 月，百城新建住宅价格累计上涨 1%，百城二手住宅均价累计下跌 3.76%。

杰克逊霍尔全球央行年会落幕，除美联储主席沃什首秀“放鹰”外，欧洲央行官员同步释放鹰派信号，倾向 9 月加息；英国央行行长贝利则态度温和，暗示暂观其变。

***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 07 月,铁矿石及精矿进口数量为 10,808.55 万吨,较上一个月减少 460.45 万吨;铁矿石及精矿进口均价为 100.63 美元/吨,较上一个月减少 2.71 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 07 月,澳大利亚铁矿石发运量为 5,784.8 万吨,较上月减少 1,142.8 万吨;巴西铁矿石发运量为 2,719.8 万吨,较上半月减少 363.9 万吨。

四、需求端情况

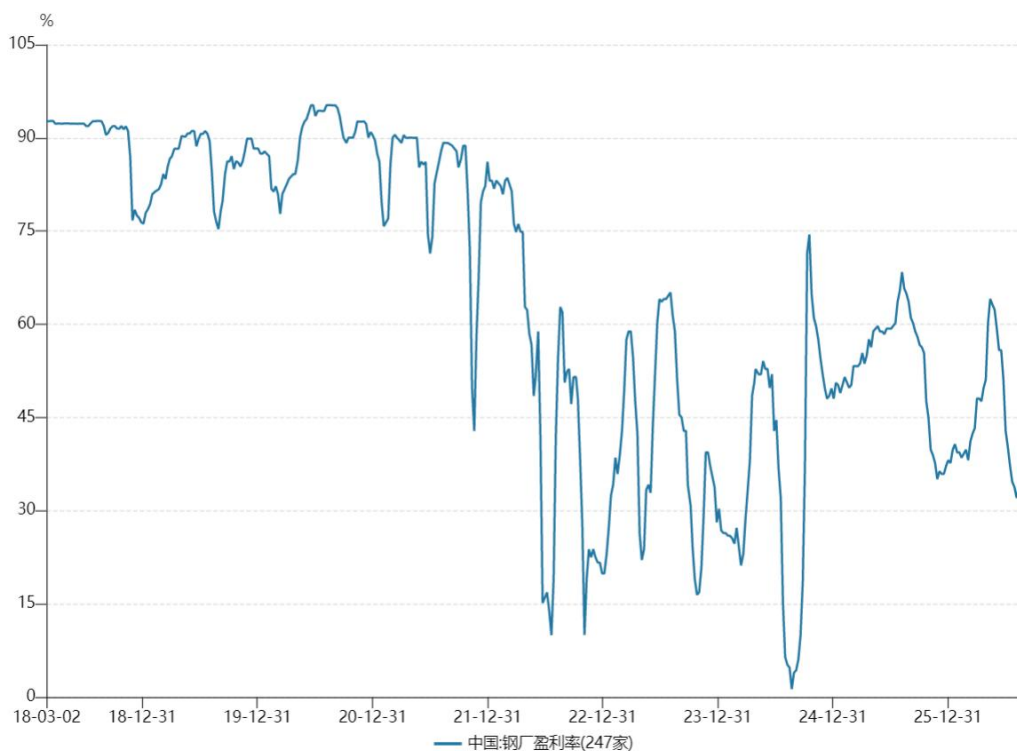
247 家钢厂日均铁水产量

***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

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。

五、基本面分析

据 Mysteel，上周 247 家钢厂高炉开工率 82.64%，环比增加 0.32%，同比增加 2.24%；高炉炼铁产能利用率 88.92%，环比增加 0.08%，同比增加 3.13%；钢厂盈利率 30.3%，环比减少 2.17%，同比减少 30.74%；日均铁水产量 236.82 万吨，环比增加 0.22 万吨，同比增加 7.98 万吨。

全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8903.48 万吨，环比增 43.44 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.18 万吨，环比增 1.86 万吨；库存消费比 30.68 天，环比减 0.05 天。

全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17130.80 万吨，环比下降 244.43 万吨；日均疏港量 342.46 万吨，增加 10.53 万吨。其中澳矿、巴西矿及贸易矿库存均呈下降趋势。在港船舶数量增至 138 条。整体显示港口库存去化，疏港提升，压港趋严态势。

六、后市展望

铁矿供需偏宽松格局未改，港铁矿石库存环比去库，仍高于去年同期。地缘局势再度升温推动原油价格走强，叠加主流矿山发运季节性回升运力偏紧，带动海运受成本上行。综合预计铁矿期价维持震荡走势。

七、操作策略

单边：观望

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。