

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14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 合约下跌 1.1%。

基本面: 据 Mysteel, 上周 247 家钢厂高炉开工率 83.12%, 环比增加 0.48%, 同比减少 0.71%; 高炉炼铁产能利用率 88.73%, 环比减少 0.19%, 同比减少 1.45%; 钢厂盈利率 7.79%, 环比减少 22.51%, 同比减少 52.38%; 日均铁水产量 236.29 万吨, 环比减少 0.53 万吨, 同比减少 4.26 万吨。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17023.22 万吨, 环比下降 107.58 万吨; 日均疏港量 358.50 万吨, 增 16.04 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9044.46 万吨, 环比增 140.98 万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.51 万吨, 环比增 0.33 万吨; 库存消费比 31.13 天, 环比增 0.45 天。

后市展望: 中东冲突升级推高油价与海运费, 对铁矿到岸成本形成支撑, 但运费成本支撑难以扭转单边趋势。上周铁水产量小幅回落, 钢厂盈利率大幅下滑至 2024 年 9 月以来新低, 复产动力严重不足; 港口库存环比去库, 但主要源于钢厂节前补库带动的库存转移, 钢厂厂内库存同步增加, 整体供需偏宽松格局未改。

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

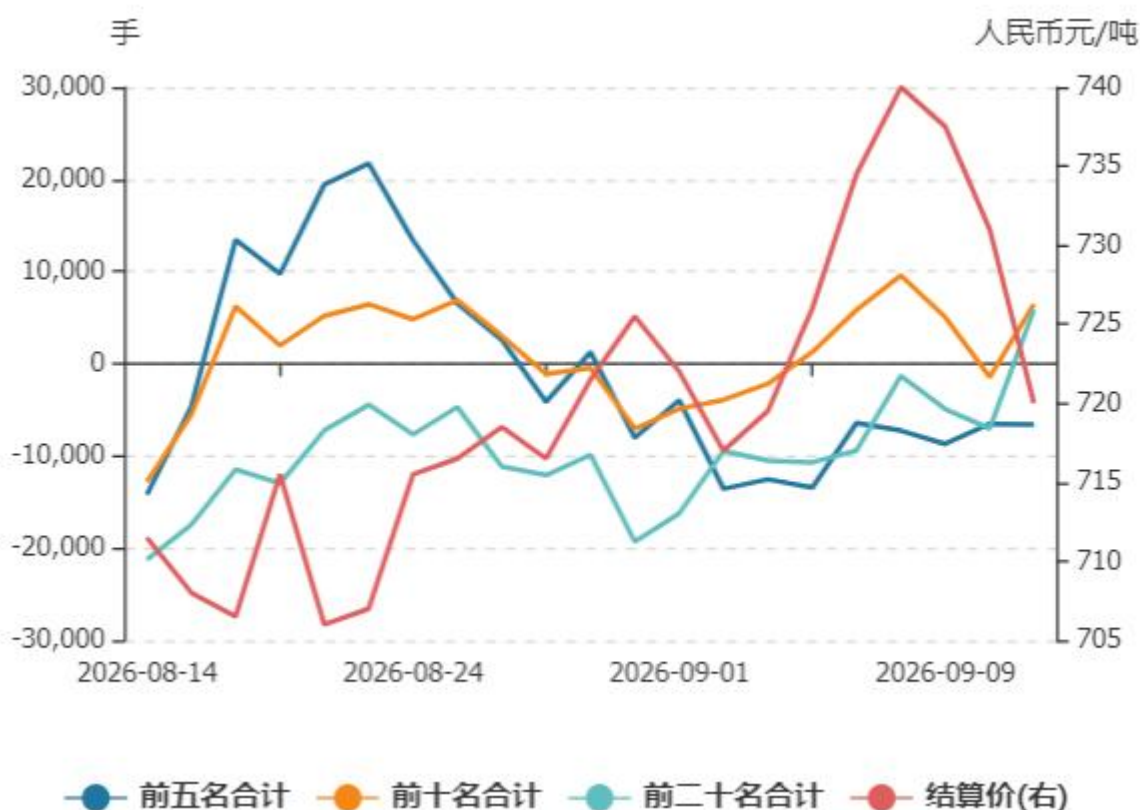


数据来源：mysteel

(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、市场监管总局联合印发通知，聚焦低价无序竞争问题突出的重要工业品生产领域，明确成本核算形式、核算基础、核算要求等有关事项，为做好成本核算工作提供清晰指引，推动加强行业自律，引导企业自觉规范价格行为。

海关总署发布数据显示，8月当月，我国进出口4.65万亿元，同比增长19.8%。其中，出口、进口分别增长18.6%、21.7%，连续4个月同时保持两位数增长。

国家统计局：8月中国CPI同比上涨0.8%，涨幅比上月扩大0.3个百分点，环比上涨0.4%；PPI同比上涨3.8%，涨幅比上月扩大0.3个百分点，环比上涨0.4%。

高盛经济学家目前预计，美联储将在9月16日为期两天的议息会议结束时加息25个基点，此前该行的预期是维持利率不变。调整主因是美国CPI数据高于预期，且市场定价显示9月加息概率已升至约90%。

三、供应端情况

***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。

铁矿石进口数量与均价



截止至 2026 年 08 月，铁矿砂及精矿进口数量为 10,853.87 万吨，较上一个月增加 44.87 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 95.48 美元/吨，较上一个月减少 5.14 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

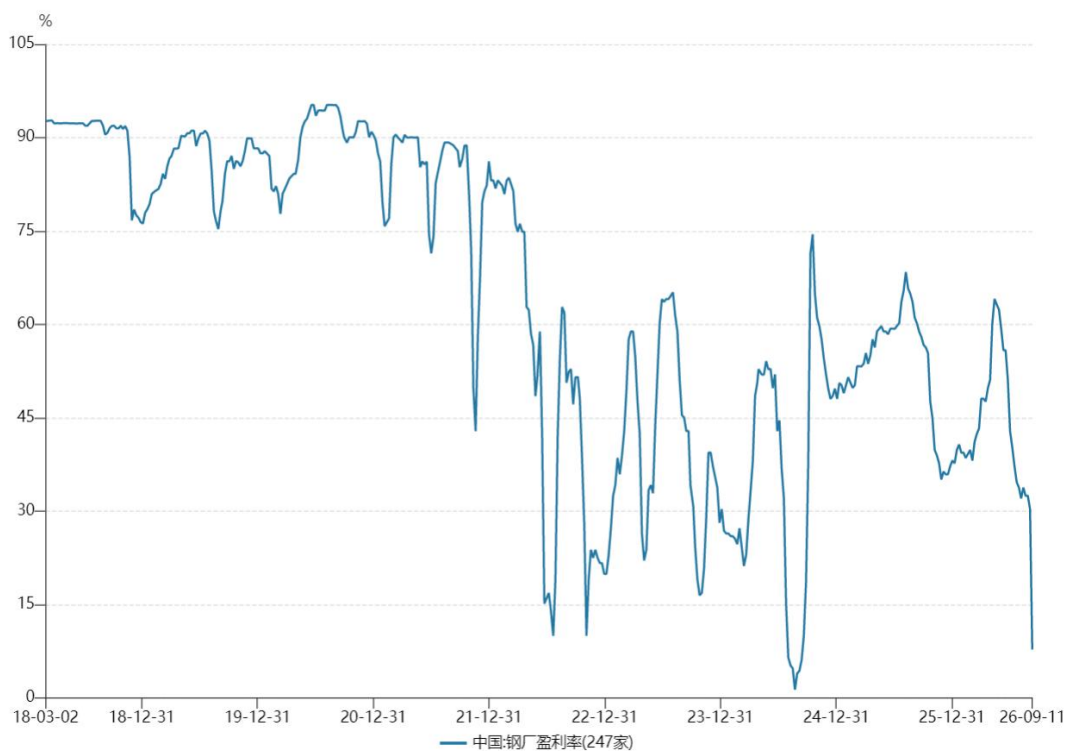
247 家钢厂日均铁水产量

*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 83.12%，环比增加 0.48%，同比减少 0.71%；高炉炼铁产能利用率 88.73%，环比减少 0.19%，同比减少 1.45%；钢厂盈利率 7.79%，环比减少 22.51%，同比减少 52.38%；日均铁水产量 236.29 万吨，环比减少 0.53 万吨，同比减少 4.26 万吨。

全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17023.22 万吨，环比下降 107.58 万吨；日均疏港量 358.50 万吨，增 16.04 万吨。分量方面，澳矿库存微增，巴西矿、贸易矿及各类形态库存均降。在港船舶数量 141 条，增 3 条。整体显示港口库存去化，疏港效率提升。

全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9044.46 万吨，环比增 140.98 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.51 万吨，环比增 0.33 万吨；库存消费比 31.13 天，环比增 0.45 天。

六、后市展望

中东冲突升级推高油价与海运费，对铁矿到岸成本形成支撑，但运费成本支撑难以扭转单边趋势。上周铁水产量小幅回落，钢厂盈利率大幅下滑至 2024 年 9 月以来新低，复产动力严重不足；港口库存环比去库，但主要源于钢厂节前补库带动的库存转移，钢厂厂内库存同步增加，整体供需偏宽松格局未改。

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。