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 10 月 19 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 下跌 1.61%。

基本面：据 Mysteel，上周，247 家钢厂高炉开工率 80.51%，环比减少 0.86%；高炉炼铁产能利用率 87.74%，环比减少 0.06%；钢厂盈利率 8.23%，环比增加 1.3%；日均铁水产量 233.66 万吨，环比减少 0.18 万吨。114 家钢厂进口烧结粉总库存 2651.98 万吨，环比减 101.66 万吨。进口烧结粉总日耗 115.08 万吨，环比减少 0.14 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2481 元/吨，环比减少 22 元/吨。

后市展望：10 月铁矿石市场整体呈供大于求格局，价格重心下移。港口库存持续累积至 17369.17 万吨。需求端，247 家钢厂日均铁水产量 233.66 万吨，环比减少 0.18 万吨，钢厂盈利率仅 8.23%，采购以按需补库为主，补库意愿偏谨慎。市场情绪偏弱。短期铁矿石市场供需宽松格局延续，矿价预计以低位震荡运行为主。

单边：铁矿 2701 关注 650 元/吨附近支撑

套利：观望

期权：观望

【投资评级：★】

*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。

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

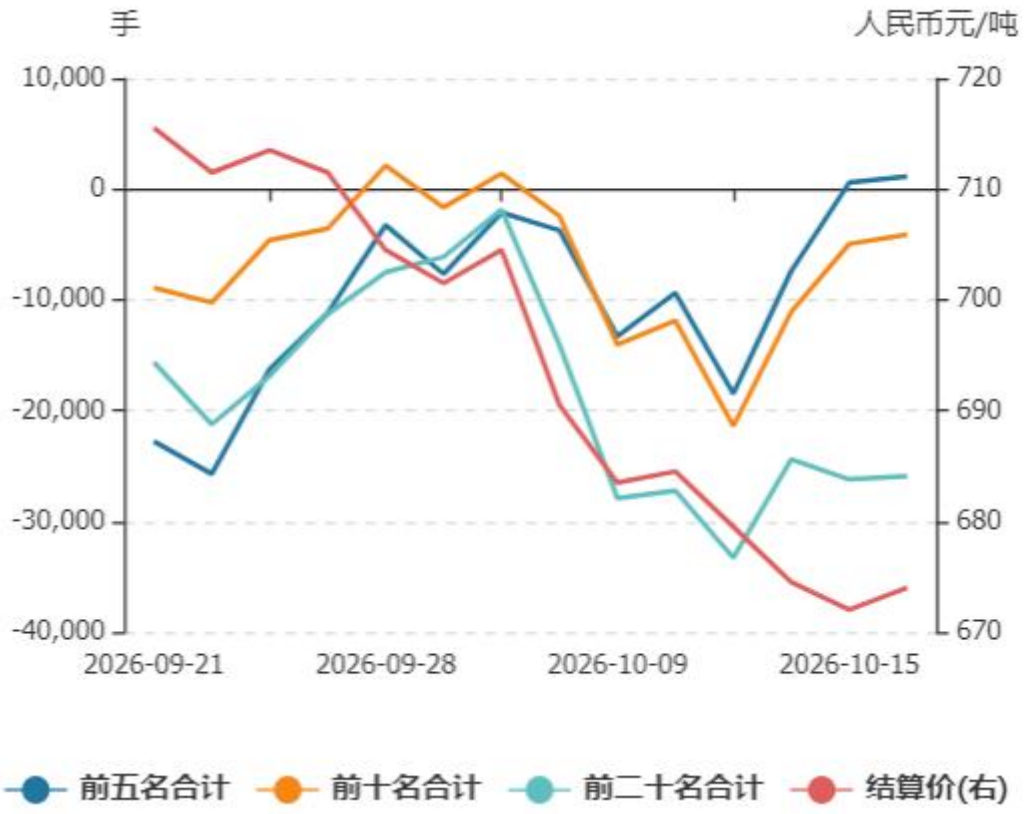


数据来源：mysteel

*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）持仓分析

期货席位净持仓分析



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

二、重要市场信息

中国人民银行行长潘功胜在出席二十国集团财长和央行行长会议时表示，全球失衡不能依靠汇率调节。中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，为中国经济稳定增长和金融市场的平稳运行营造良好的货币金融环境。

财政部部长蓝佛安在二十国集团财长和央行行长会议上表示，中国经济延续总体平稳、向新向优发展态势。我们将精准有效实施更加积极的财政政策，推动经济持续向新向优向好发展，为世界经济注入信心和确定性。

国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会。郑栅洁表示，下一步将加大逆周期调节力度，推动“十五五”规划、“六张网”建设实施方案等明确的重大工程项目尽早开工建设，及时谋划更多带动性强的政策工具、工作抓手。

*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。

海关总署数据显示，2026 年前三季度中国货物贸易进出口总值 39.94 万亿元，同比增长 18.8%，增速为近 5 年同期最快。其中，出口 23.2 万亿元，增长 16.4%，进口 16.74 万亿元，增长 22.3%。9 月份进出口 5.16 万亿元，首次突破 5 万亿元，增长 27.5%。

9 月中国 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点；环比上涨 0.2%。PPI 同比上涨 5.0%，涨幅比上月扩大 1.2 个百分点，创 2022 年 7 月以来新高；环比上涨 1.2%。

央行：9 月末社会融资规模存量为 468.17 万亿元，同比增长 7.1%。前三季度社会融资规模增量累计为 27.46 万亿元，比上年同期少 2.63 万亿元。前三季度人民币存款增加 20.76 万亿元。9 月末，M2 同比增长 7.2%，M1 同比增长 3.2%。

三、供应端情况

铁矿石进口数量与均价

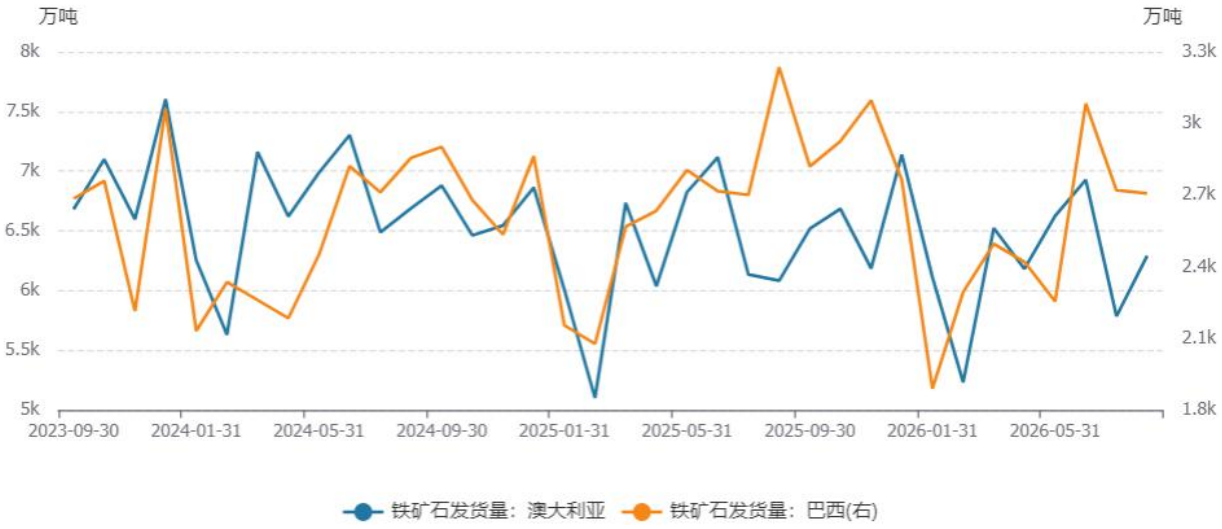


数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 09 月，铁矿砂及精矿进口数量为 10,982 万吨，较上一个月增加 128 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 95.1 美元/吨，较上一个月减少 0.38 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。

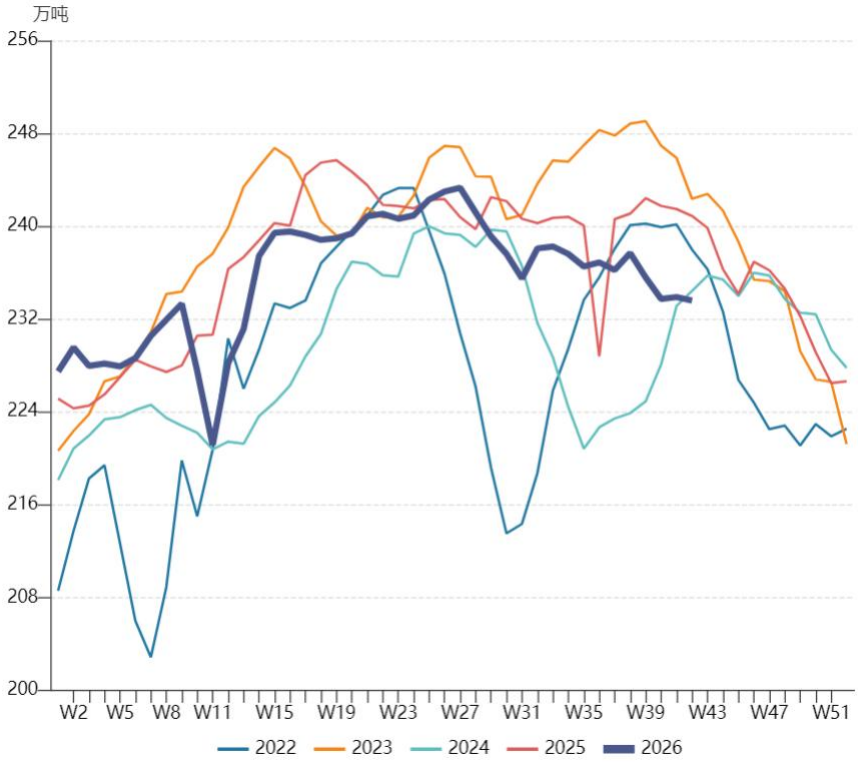


数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 08 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,291.5 万吨，较上月增加 506.7 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,706.9 万吨，较上半月减少 12.9 万吨。

四、需求端情况

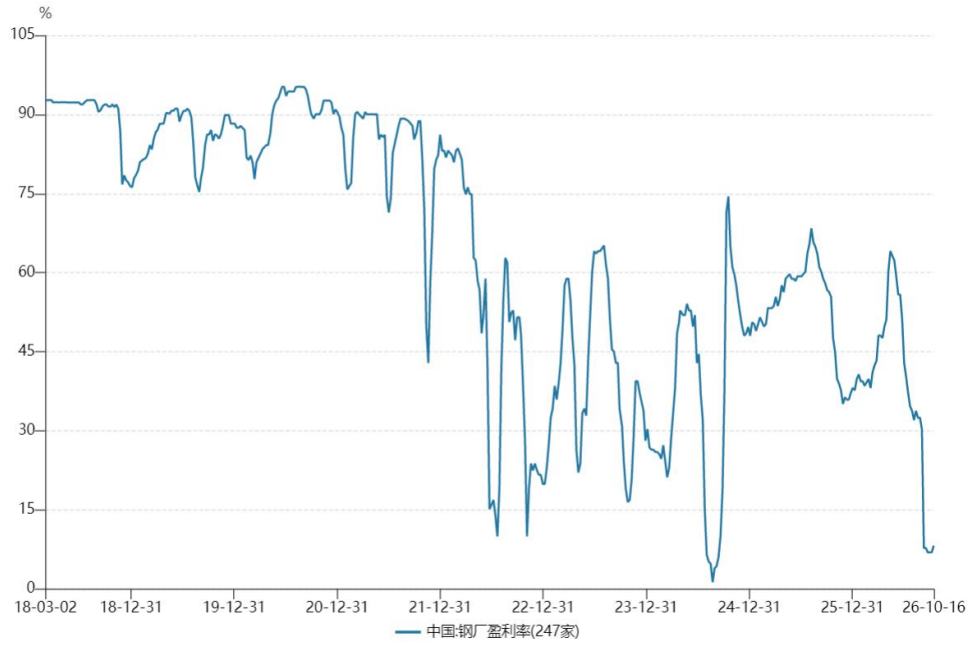
247 家钢厂日均铁水产量



*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

五、基本面分析

上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8689.78 万吨，环比减 120.26 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 286.32 万吨，环比减 0.20 万吨；库存消费比 30.35 天，环比减 0.40 天。

247 家钢厂高炉开工率 80.51%，环比上周减少 0.86 个百分点；高炉炼铁产能利用率 87.74%，环比上周减少 0.06 个百分点；钢厂盈利率 8.23%，环比上周增加 1.30 个百分点；日均铁水产量 233.66 万吨，环比上周减少 0.18 万吨。

六、后市展望

10 月铁矿石市场整体呈供大于求格局，价格重心下移。港口库存持续累积至 17369.17 万吨。需求端，247 家钢厂日均铁水产量 233.66 万吨，环比减少 0.18 万吨，钢厂盈利率仅 8.23%，采购以按需补库为主，补库意愿偏谨慎。市场情绪偏弱。短期铁矿石市场供需宽松格局延续，矿价预计以低位震荡运行为主。

七、操作策略

*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。

单边：关注 650 元/吨附近支撑

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。