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 26 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 0.15%

基本面：据 Mysteel，上周 247 家钢厂高炉开工率 80.42%，环比减少 0.09%，同比减少 4.29%；高炉炼铁产能利用率 87.23%，环比减少 0.51%，同比减少 2.71%；钢厂盈利率 11.26%，环比增加 3.03%，同比减少 36.36%；日均铁水产量 232.3 万吨，环比减少 1.36 万吨，同比减少 7.60 万吨。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17274.97 万吨，环比下降 94.20 万吨；日均疏港量 328.17 万吨，降 9.52 万吨。

后市展望：近期铁矿石港口库存与钢厂铁水产量同步回落。截至 10 月 23 日，47 港铁矿石库存 17274.97 万吨，环比降 94.2 万吨；日均铁水产量 232.3 万吨，环比减 1.36 万吨，247 家钢厂盈利率仅 11.26%。全球周发运量增至 3476.7 万吨，47 港到港量 2834.7 万吨。铁矿石市场整体呈供大于求格局。

单边：观望

套利：观望

期权：卖出铁矿深虚看涨期权策略

【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

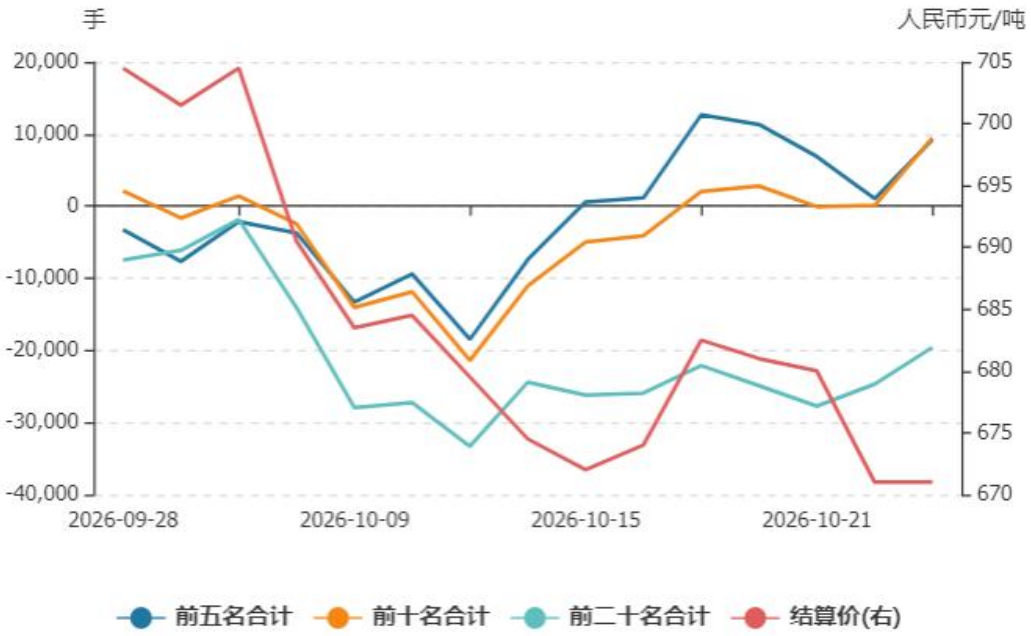


数据来源：mysteel

（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：正在研究制定扩大内需战略实施方案，并将加快推动印发实施。下一步，将会同有关部门以更大力度更实举措有效扩大内需；将根据需要及时出台新的增量政策，确保经济运行保持在合理区间。

国家统计局：前三季度，中国 GDP 同比增长 4.6%，较二季度回升 0.2 个百分点；全国规模以上工业增加值增长 5.3%；社会消费品零售总额增长 1.1%；固定资产投资下降 7.2%。前三季度房地产、基建、制造业投资同比分别下降 20.6%、4.2%和 2.1%。

美国劳工局数据显示，截至 2026 年 10 月 17 日当周，美国初请失业金人数为 19.4 万人，低于市场预期的 20 万人，前值为 19.9 万人。该数据已连续第六周低于 20 万人关口，创近三个月新低。

世界钢铁协会数据显示，2026 年 9 月，全球 70 个纳入统计国家/地区的粗钢产量为 1.424 亿吨，同比下降 0.2%。其中，中国粗钢产量 7359 万吨，同比增长 0.1%，居全球首位。

三、供应端情况

铁矿石进口数量与均价

*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 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



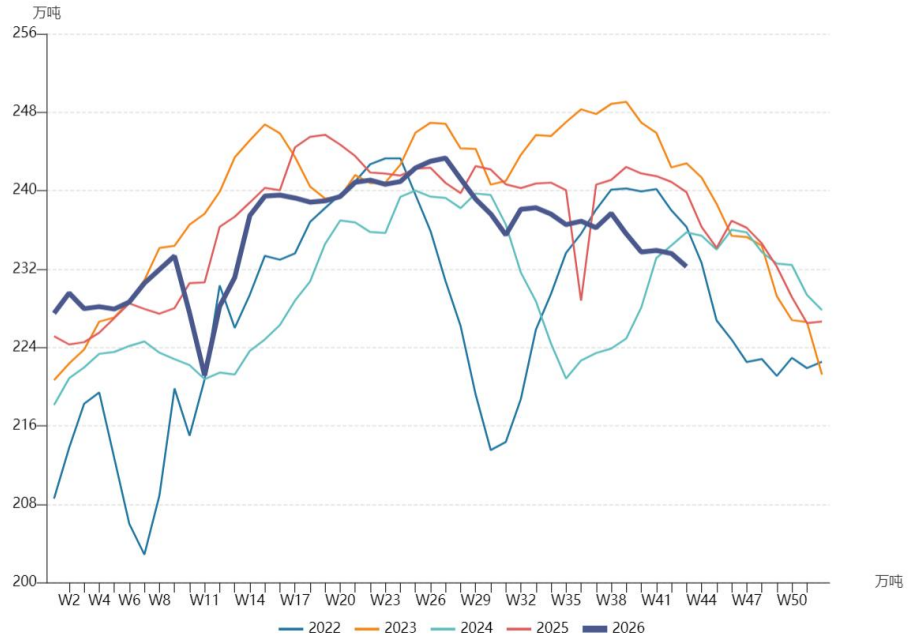
数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 09 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,229.4 万吨，较上月减少 62.1 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,621.9 万吨，较上半月减少 85 万吨。

四、需求端情况

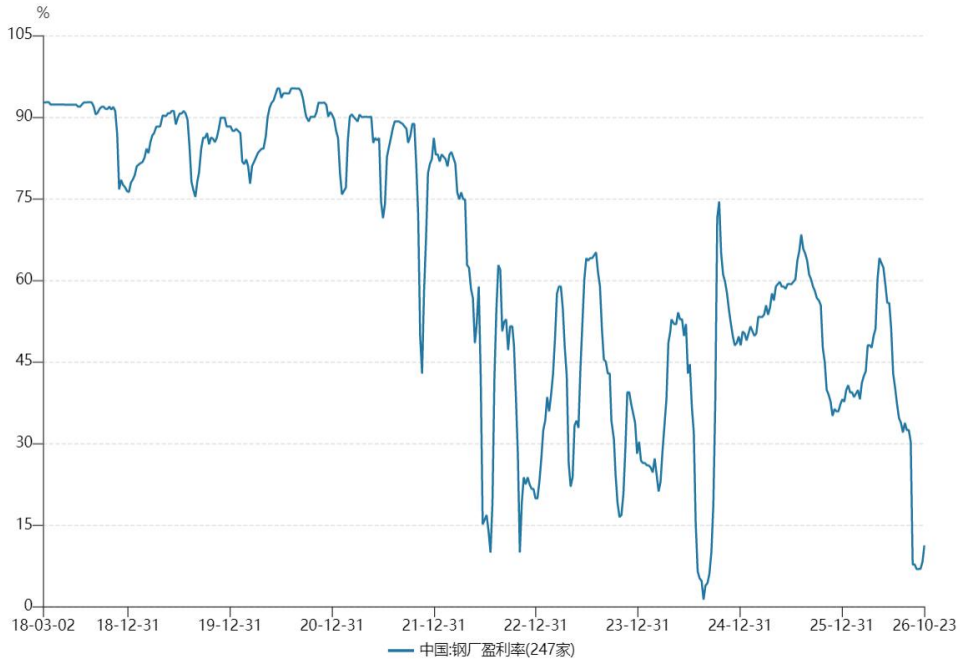
247 家钢厂日均铁水产量

*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

中钢协数据显示，10 月中旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 896 万吨，环比减少 43 万吨，下降 4.6%，库存由升转降；比年初增加 175 万吨，上升 24.3%；比上年同期减少

*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。

40 万吨，下降 4.3%。

Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.42%，环比减少 0.09%，同比减少 4.29%；高炉炼铁产能利用率 87.23%，环比减少 0.51%，同比减少 2.71%；钢厂盈利率 11.26%，环比增加 3.03%，同比减少 36.36%；日均铁水产量 232.3 万吨，环比减少 1.36 万吨，同比减少 7.60 万吨。

Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16435.13 万吨，环比下降 99.54 万吨；日均疏港量 315.17 万吨，降 7.37 万吨；在港船舶数量 118 条，增 8 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17274.97 万吨，环比下降 94.20 万吨；日均疏港量 328.17 万吨，降 9.52 万吨。

六、后市展望

近期铁矿石港口库存与钢厂铁水产量同步回落。截至 10 月 23 日，47 港铁矿石库存 17274.97 万吨，环比降 94.2 万吨；日均铁水产量 232.3 万吨，环比减 1.36 万吨，247 家钢厂盈利率仅 11.26%。全球周发运量增至 3476.7 万吨，47 港到港量 2834.7 万吨。铁矿石市场整体呈供大于求格局。

七、**操作策略**

单边：观望

套利：观望

期权：卖出铁矿深虚看涨期权策略

*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。

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。