



铁矿石系列研报

兰格钢铁

铁矿石 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁铁矿石编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、 全国铁矿石市场运行综述	3
二、 铁矿石价格走势回顾及分析	3
1、 全国铁矿石价格走势回顾及分析	3
2、 铁矿石期货与期现基差回顾	4
三、 铁矿石供应端分析	4
1、 国内铁矿石原矿产量	4
2、 铁矿石海运情况	5
2.1 进口铁矿石发运量变化	5
2.2 进口铁矿石到港量变化	6
四、 铁矿石库存变化分析	7
1、 铁矿石港口库存量	7
2、 进口矿钢厂库存量	8
五、 铁矿石进口变化及分析	8
六、 铁矿石需求端分析	9
1、 钢铁行业产量情况	9
1.1 国内生铁产量情况	9
1.2 国内粗钢产量情况	10
1.3 国内钢材产量情况	11
2、 全国主要钢企高炉开工情况	11
3、 国内主要钢企铁矿石公开招标情况	12
七、 铁水成本与钢坯利润监测	13
八、 铁矿石市场展望	13
1、 供应端趋势展望	13
2、 需求端趋势展望	14
3、 铁矿石价格趋势展望	14
九、 重点政策一览	14

一、全国铁矿石市场运行综述

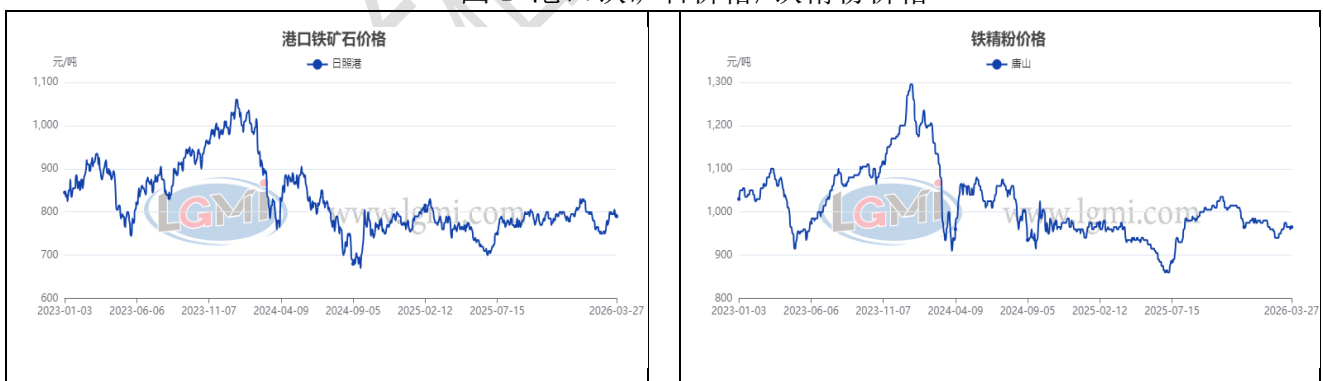
2026年3月，铁矿石市场呈现“修复-震荡-承压”的波动特征。月初，需求回暖以及成本上升驱动价格反弹，随着北方采暖季结束，铁水产量逐步回升，带动铁矿石需求回暖，钢厂在前期低库存背景下开始补库，刚性需求释放，此外，中东局势导致的航运成本上升也强化了到港成本支撑，市场情绪逐步从悲观转向谨慎乐观，价格稳步上行。月中，市场进入多空因素的拉锯阶段，一方面，钢厂复产持续，铁水产量小幅增长，叠加部分现货流动性收紧，对价格形成支撑；另一方面，港口库存仍处于历史高位，总量矛盾持续压制价格空间，价格在区间内反复震荡，多空因素交织下呈现宽幅波动格局。临近月底，铁矿石价格在冲高后受阻，逐步显露回调压力，终端钢材需求回暖力度不及预期，钢厂利润修复缓慢导致高价原料接受度下降；同时，高品位矿增量预期强化长期供应宽松逻辑。此外，港口库存虽有小幅去化，但总量仍处高位，市场情绪转向谨慎。

二、铁矿石价格走势回顾及分析

1、全国铁矿石价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年3月27日，进口铁矿石（日照港PB粉）现货价格790元/吨，较上月末涨40元（详见图1）。唐山铁精粉现货价格965元/吨，较上月末涨25元/吨（详见图1）。

图1 港口铁矿石价格/铁精粉价格



数据来源：兰格数据中心

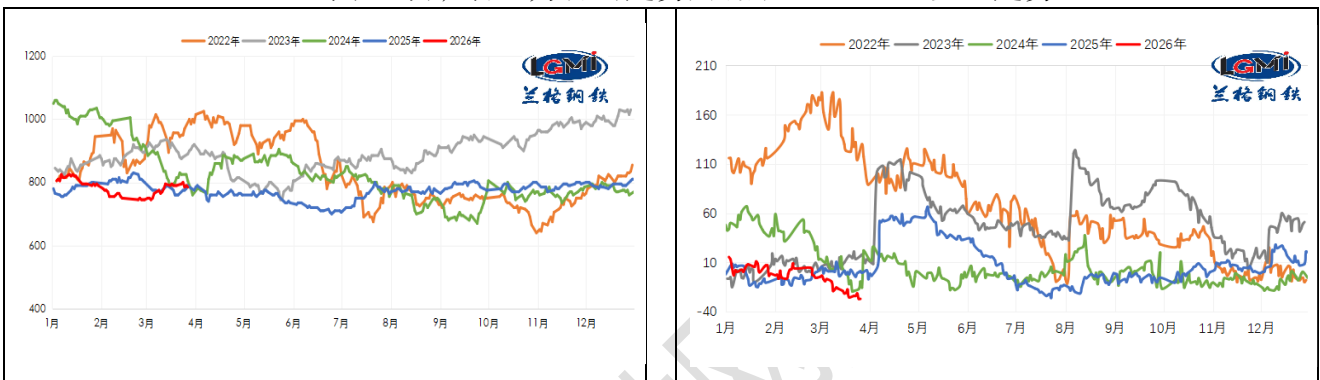
2026年3月，国内铁矿石市场整体表现为“修复-震荡-承压”的波动走势。月初价格反弹阶段，贸易商抓住价格上涨的机会集中出货，钢厂方面，因库存偏低且需求回升，被迫接受高价资源，大型钢厂采购量增加，推升港口现货溢价。月中震荡期，价格在区间波动，贸易商出货策略转为“高价放量、低价惜售”，港口日均成交量回落。钢厂采购明显谨慎，现货

采购量下降。临近月底，价格冲高后受阻，贸易商为缓解资金压力主动降价出货；钢厂采购以刚需为主，部分钢厂持观望态度，静待长协细则落地。

2、铁矿石期货与期现基差回顾

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年3月27日，铁矿石期货主力2605合约收盘价上涨61.5至812元/吨，同比上涨39元/吨（详见图2）；现货价格上涨幅度小于期货，铁矿石主力基差收缩，日照港PB粉主连基差收缩21.5至-27，同比收缩29（详见图2）。

图2 铁矿石主力合约走势/日照港PBF主连基差走势



数据来源：兰格数据中心

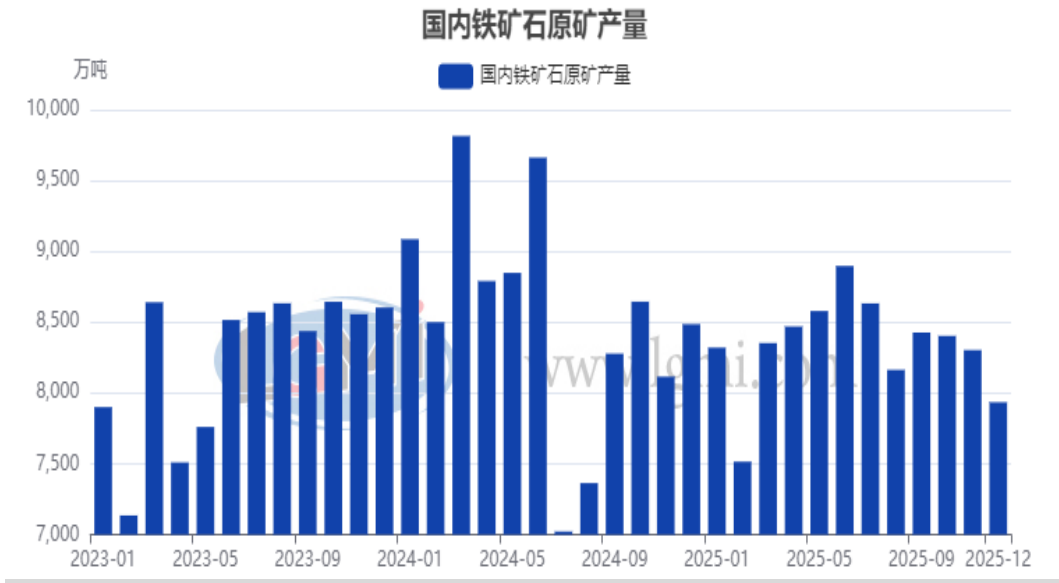
三、铁矿石供应端分析

1、国内铁矿石原矿产量

根据国家统计局数据显示：2026年2月全国铁矿石原矿产量7671.3万吨（详见图3），环比下降9.68%，同比增长2.08%；1-2月全国铁矿石产量16164.5万吨，同比增长2.08%。

全国铁矿石原矿产量呈现“短期波动、长期趋稳”的态势。环比下降主要受春节假期影响，2月工作日减少导致矿山生产节奏放缓，叠加北方部分矿区受寒潮天气影响，产量出现季节性回落。但同比仍保持增长，表明国内矿山在产能优化和开采技术提升方面取得成效，尤其在国产矿替代战略推动下，鞍钢矿业、首钢矿业等大型矿山通过智能化改造，有效提升了开采效率和资源利用率。

图3 国内铁矿石原矿产量



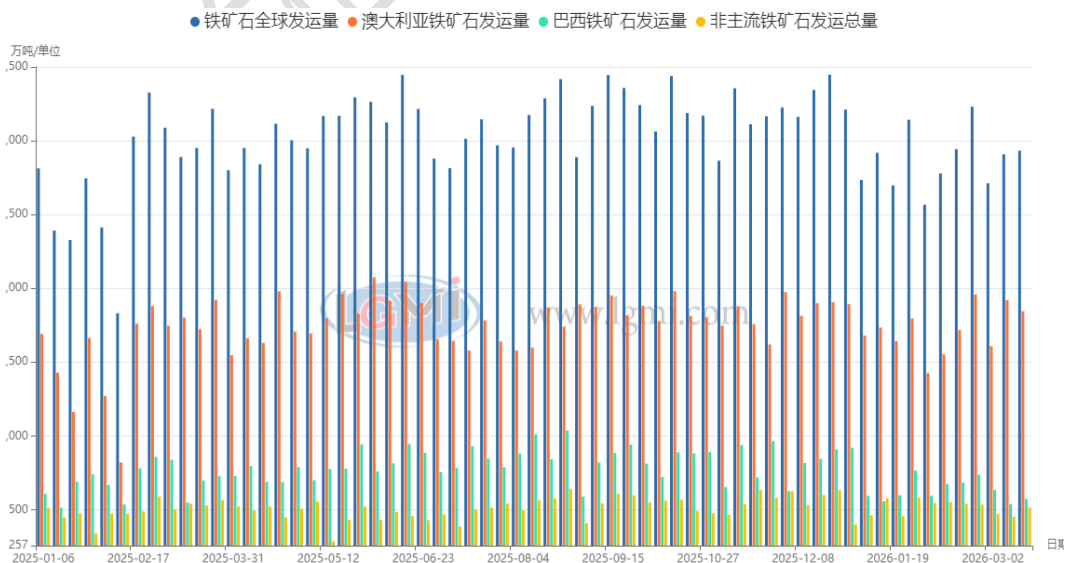
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

2、铁矿石海运情况

2.1 进口铁矿石发运量变化

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年3月份全球铁矿石发运量环比呈现回暖态势。截至2026年3月22日全球铁矿石发货总量8552万吨（详见图4），环比增加265万吨，同比减少376万吨。

图4 全球铁矿石发运总量



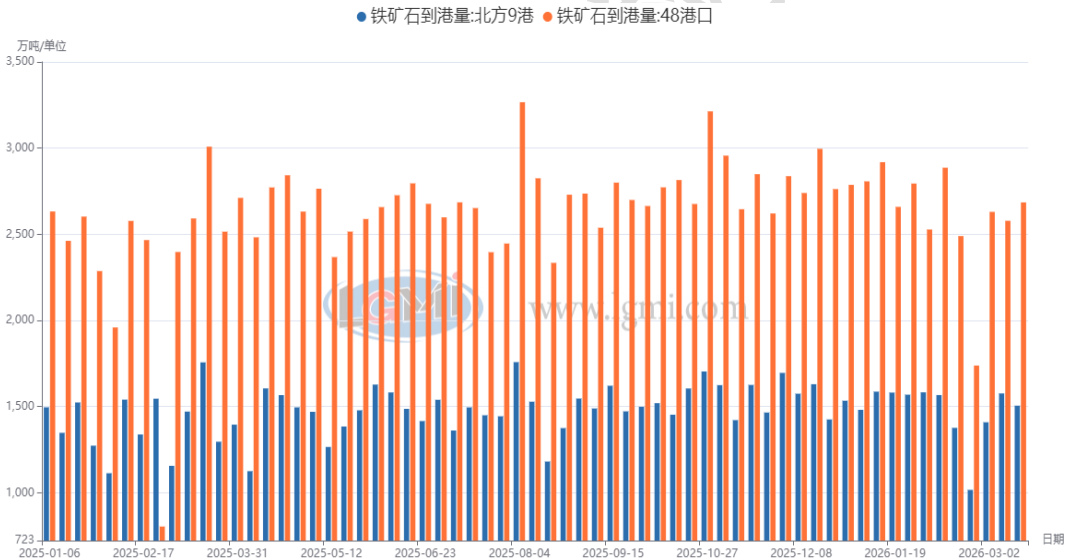
数据来源：兰格数据中心

2026年3月，全球发运量环比呈现回暖态势，主要矿区生产节奏出现分化，但整体供应压力较上月有所缓和。澳大利亚主要矿山发运量环比回升，核心矿区发运已恢复至正常水平；巴西方面，核心项目保持高负荷运行，但北部港口受降雨影响，发运量环比小幅下降。展望后市，海外发运将进入传统旺季，澳大利亚主要矿山季度末冲量预计推动发运量增长，但巴西雨季结束后的发运恢复速度、以及印度是否扩大低品矿出口许可，将成为影响全球供应的关键变量。

2.2 进口铁矿石到港量变化

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年3月份全国48港铁矿石到港量环比呈回升态势。截至2026年3月22日全国48个港口铁矿石到港量总量为7893万吨(详见图5)，环比增加779万吨，同比减少104万吨。

图5 全国48港铁矿石到港量



数据来源：兰格数据中心

3月全国主要港口到港量呈现回升态势。主要得益于海外主流矿山发运节奏的加快，特别是澳洲矿山的增量发运，有效补充了国内港口的资源供应。从品种结构来看，主流高品矿的到港占比提升，而非主流矿到港量保持稳定。值得注意的是，部分高品矿资源因采购政策调整出现阶段性滞港，形成了总量过剩但高品资源相对紧张的结构矛盾。在成本方面，受海运成本上涨和汇率波动影响，3月铁矿石到港成本有所上升，其中巴西矿的成本涨幅尤为明显。展望后期，尽管海外矿山的发运计划显示到港量仍将维持高位，但需关注中东局势对

海运周期和成本的压力。

四、铁矿石库存变化分析

1、铁矿石港口库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年3月份铁矿石港口库存高位盘整。截至2026年3月25日，全国34港铁矿石港口库存为16449万吨，环比上月增加110万吨，与去年同期相比增加2778万吨(详见图6)。

2026年3月全国主要港口库存总体呈现“高位盘整、压力未减”的基本格局。库存总量虽仍在历史高位区间运行，但月度增幅出现明显放缓迹象。库存去化进程面临多重制约因素。终端需求复苏力度不足，直接影响了钢厂的生产积极性。同时，海外矿山发运节奏的稳定，使得进口资源供应保持相对宽松状态，进一步加剧了港口库存压力。展望后市，库存走势将取决于三大关键因素：终端需求复苏强度、海外矿山发运策略调整，以及钢厂利润修复程度。若二季度需求能有效承接，当前高库存压力有望逐步缓解；反之，若需求复苏不及预期，港口库存或将维持高位震荡格局，进一步加剧市场供需矛盾。

图6 铁矿石港口库存量



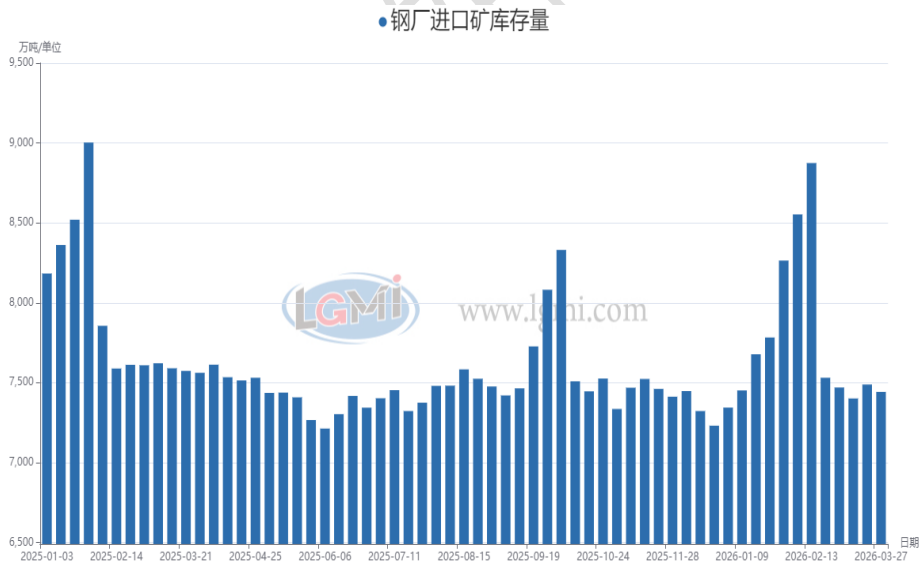
数据来源：兰格数据中心

2、进口矿钢厂库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年3月份钢厂进口铁矿石库存小幅减少。截至2026年3月27日，全国205家钢厂进口铁矿石库存总量为7442.20万吨，环比上月减少88.43万吨，与去年同期相比减少170.32万吨(详见图7)。

2026年3月，全国主要钢厂进口矿库存呈现下滑态势。主要因为钢厂对原料端持续保持低库存策略，一方面，3月钢厂仍处于利润偏低状态，通过压缩原料库存能有效降低资金占用，缓解现金流压力；另一方面，虽然钢材进入传统旺季，但需求旺季成色预期一般，叠加港口库存持续累积至历史高位，供给压力巨大，钢厂因此更倾向于即采即用的采购模式，对需求复苏的判断也较往年更为谨慎。展望后市，虽然高炉开工率季节性回升，但钢厂生产成本处于相对高位，限制吨钢利润相对有限，对钢厂扩产意愿形成一定制约。若4月终端需求恢复加速，带动钢材去库速度提升，钢厂可能逐步补库。但当前港口绝对库存高位，仍将压制补库力度，预计4月钢厂库存低位缓增。

图7 钢厂进口矿存量



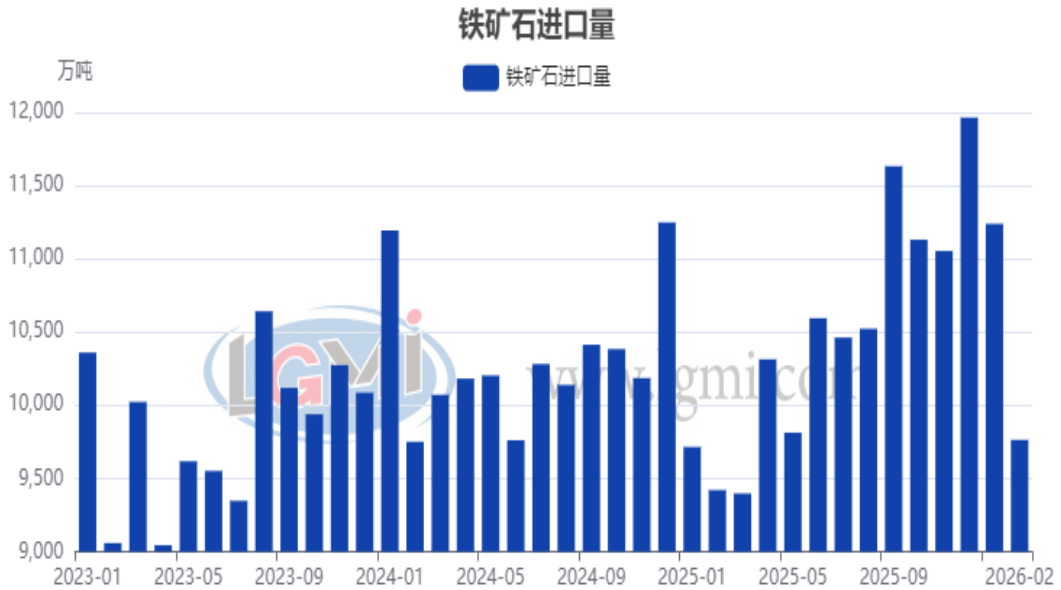
数据来源：兰格数据中心

五、铁矿石进口变化及分析

根据海关总署数据显示：2025年2月份，我国进口铁矿砂及其精矿9763.8万吨，环比下降13.13%，同比增长3.64%(详见图8)；1-2月，我国进口铁矿砂及其精矿21002.8万吨，同比增长9.7%。

2026年2月，我国进口铁矿砂及其精矿量环比出现明显回落，主要因为港口作业效率下降等客观因素影响。展望后市，随着终端需求的逐步复苏，钢厂的生产积极性有望提高，对铁矿石的需求也会相应增加，预计会促使进口量上升。

图8 铁矿石进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

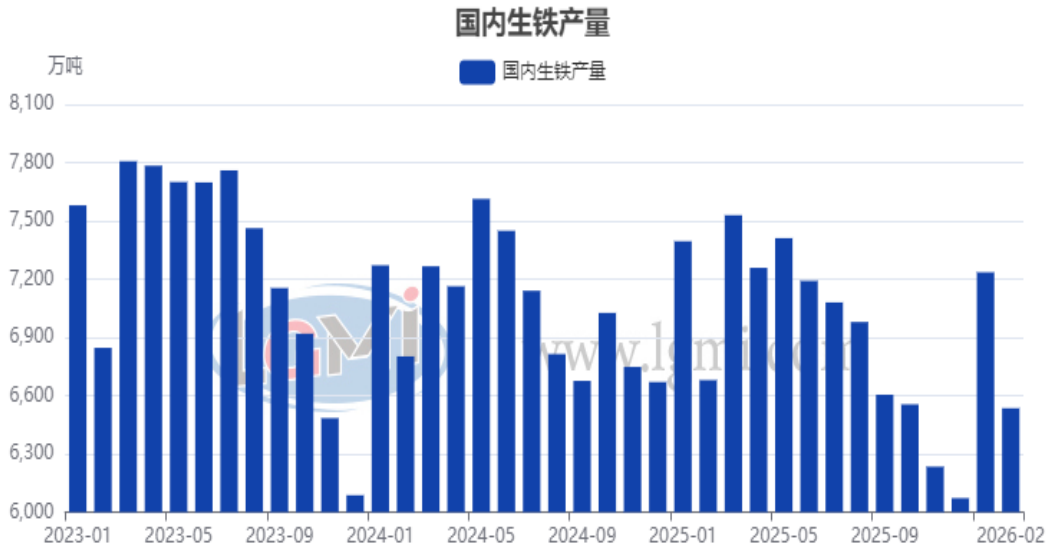
六、铁矿石需求端分析

1、钢铁行业产量情况

1.1 国内生铁产量情况

据国家统计局数据显示，2026年1-2月份，我国生铁产量13770万吨，同比下降2.7%（详见图9）；1-2月份生铁日均产量233.4万吨，环比上升19.1%。生铁产量总量虽有所下降，但日均产量环比明显回升，直接反映了春节后钢厂生产有所回升，这种回升直接转化为对铁矿石日耗需求提升。

图9 国内生铁产量



数据来源：国家统计局

1.2 国内粗钢产量情况

据国家统计局数据显示，2026年1-2月份，我国粗钢产量16034万吨，同比下降3.6%（详见图10）；粗钢日均产量271.8万吨，环比上升23.6%。日均产量增加直接推动铁矿石日耗需求回升，但总量萎缩暴露终端需求疲软，制约铁矿石价格上行空间。

图10 国内粗钢产量



数据来源：国家统计局、兰格数据中心

1.3 国内钢材产量情况

据国家统计局数据显示，2026年1-2月份，我国钢材产量22119万吨，同比下降1.1%（详见图11）；钢材日均产量374.9万吨，环比上升0.8%。1-2月在宏观政策预期仍存、淡季效应持续扩大、春节假期影响明显、市场成交表现疲软、成本支撑由韧转弱的多重影响下，国内钢铁市场呈现震荡下滑的行情，钢铁产量也呈现了“同比下降”的局面。进入3月，钢铁行业本应迎来复工复产的关键窗口期，却陷入“成本支撑、需求拖底、生产受限、盈利分化”的多重矛盾之中，企业大幅增产意愿严重不足，产能释放力度依旧有限。

图 11 国内钢材产量



数据来源：国家统计局、兰格数据中心

2、全国主要钢企高炉开工情况

据兰格钢铁网监测的全国主要钢企高炉开工率数据显示，截至2026年3月25日，全国主要钢铁企业高炉开工率为75.26%，较上月末上升1.28个百分点（详见图12）；全国201家生产企业铁水日均产量为223.76万吨，较上月末上升1.29万吨。

3月份钢厂铁水日均产量小幅提升，随着气温回升以及各地环保限产政策放宽，西北、华中等区域地区高炉复产的情况有所增加，样本钢厂高炉产能利用率呈现稳步提升态势。但整体来看，高炉开工率回升空间有限，从成本端来看，3月中下旬铁矿石等原燃料价格震荡偏强，钢厂生产成本处于相对高位，限制吨钢利润相对有限，对钢厂扩产意愿形成一定制约。

图 12 全国主要钢企高炉开工率

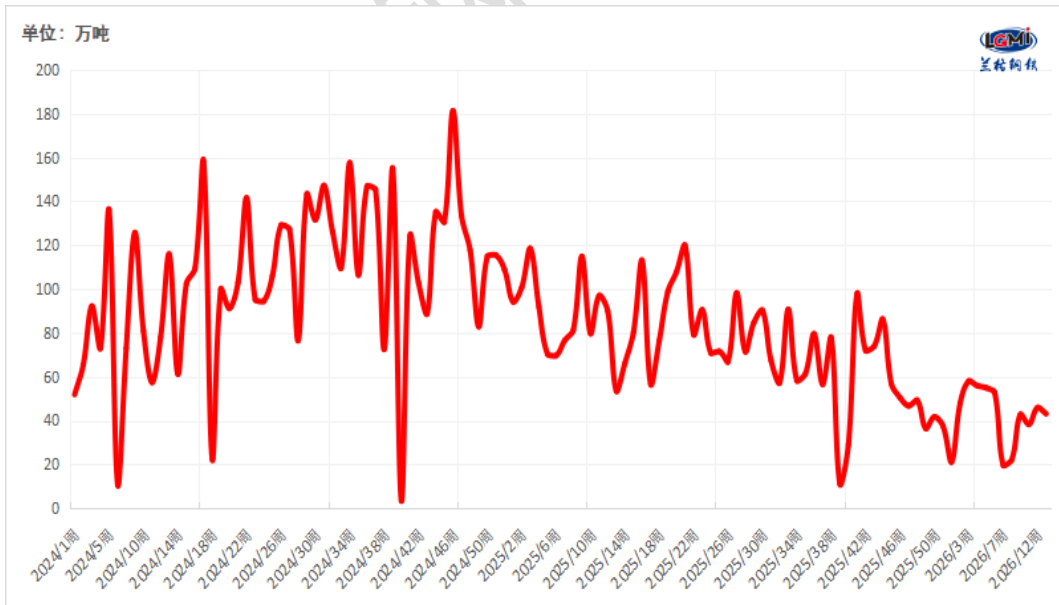


数据来源：兰格数据中心

3、国内主要钢企铁矿石公开招标情况

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年3月份，国内主要铁矿石招标钢企的铁矿石公开招标数量较上月环比上升（详见图13）。

图 13 国内主要铁矿石招标钢企铁矿石公开招标数量



数据来源：兰格数据中心

春节后钢厂复产，高炉开工率持续回升，对铁矿石的刚性需求明显提升，招标量增加是生产恢复的直接体现。展望后市，复产高炉带动需求释放，但钢材终端需求回暖程度将决定

月中后采购持续性。整体而言，招标活动将呈现前高后稳特征。

七、铁水成本与钢坯利润监测

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年3月25日唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2175-2350元区间，均值为2265元；钢坯含税累计成本（不含三费）在2830-2995元区间，均值为2902元，较上期增加10元。按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行2990元的价格计算，钢坯利润88元（详见图14）。

图14 铁水成本与钢坯利润



备注：1、以上成本系为当地样本生产企业累计成本均值；
2、铁水成本为不含税，其他均为含税价；
3、本样本数据为采样不完全统计，仅供参考；

数据来源：兰格数据中心

八、铁矿石市场展望

1、供应端趋势展望

4月铁矿石供应端预计将呈现季节性调整后的回升态势。海外主流矿山将逐步进入正常发运周期，整体发货量保持稳定充裕，季节性减量影响基本消退，全球铁矿石供应端延续宽松格局。国内港口库存依旧处于较高水平，市场流通货源充足，贸易商手中货量宽裕，整体供给压力难以明显缓解。虽然中东地缘局势仍在持续，海运路线与航运成本存在一定不确定性，可能对部分到港节奏造成短暂扰动，但不足以改变整体供应宽松的大趋势，非主流矿发货也将保持平稳，进一步充实市场货源，对价格形成持续压制。

2、需求端趋势展望

4月铁矿石需求端预计将呈现温和恢复、但强度不足的特征。市场处于传统消费旺季，下游工地开工率将进一步提升，基建项目施工进度加快，对钢材需求形成阶段性拉动，进而带动钢厂铁水产量稳步回升，铁矿石刚性需求有所增加。不过考虑到粗钢管控政策仍在持续推进，钢厂生产空间受到约束，叠加地产行业整体恢复节奏偏缓，终端需求整体回暖力度有限，难以形成强势拉动。

3、铁矿石价格趋势展望

4月铁矿石价格预计维持区间震荡运行，难出现明显单边趋势，一方面，旺季需求预期、基建发力预期以及地缘冲突带来的航运成本抬升，将对价格形成一定底部支撑，市场在阶段性利好刺激下存在反弹动力。另一方面，供应持续宽松、政策端对粗钢产量的约束、以及需求实际兑现力度偏弱，将共同构成价格上行的明显压力。月内价格受期货波动、市场情绪切换、钢厂采购节奏变化影响反复震荡，整体呈现先受旺季预期提振、后随现实兑现情况逐步回归理性的走势，上下空间均相对有限，预计在800-830元/吨区间波动。

九、重点政策一览

1、【关键突破！新钢首船西芒杜铁矿配矿比例达25%】近日，从新钢炼铁事业部高炉作业区传来好消息——首船西芒杜铁矿配比突破25%。经试验应用，烧结矿配矿中，西芒杜铁矿的用量占比达到四分之一，烧结矿品位同步提升0.5个百分点。这意味着新钢在战略资源应用领域迈出了关键一步，为企业降本增效、绿色发展注入新的动能。

2、【澳洲矿企Fortescue：中东冲突可能使铁矿石开采商面临数十亿美元额外燃料成本】澳洲矿企Fortescue一位高管周一表示，如果柴油价格继续上涨，铁矿石开采企业可能会面临数十亿美元的额外燃料成本。Fortescue的金属与运营首席执行官Dino Otranto在周一受访时表示：“柴油价格每变动10美分，会让我们的成本受到7,000万美元影响。若你看看我们的竞争对手，前四大巨头，柴油每变动10美分，对他们的成本结构的影响高达5亿美元。”他说，公司大部分燃料来自东南亚，但在伊朗战事不升级的情况下，目前的燃料库存尚“足以应付”。

3、【大连港西芒杜保税破碎项目投产 SimFer 首船铁矿石到港】辽宁港口（大连港）西芒杜保税破碎项目投产启动仪式暨 SimFer 首船铁矿石到港仪式 3 月 25 日在辽港集团大连港矿石码头举行。此次到港的力拓海运船舶“RTM Cartier”号上个月从马瑞巴亚港出发，其装载的 201,500 吨铁矿石全部来自西芒杜项目 3、4 号矿区，是由 SimFer 独立发运的首船铁矿石。

兰格钢铁网数据