



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	6
1、 铁矿石港口库存量	6
2、 进口矿钢厂库存量	7
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	14
1、 供应端趋势展望	14
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

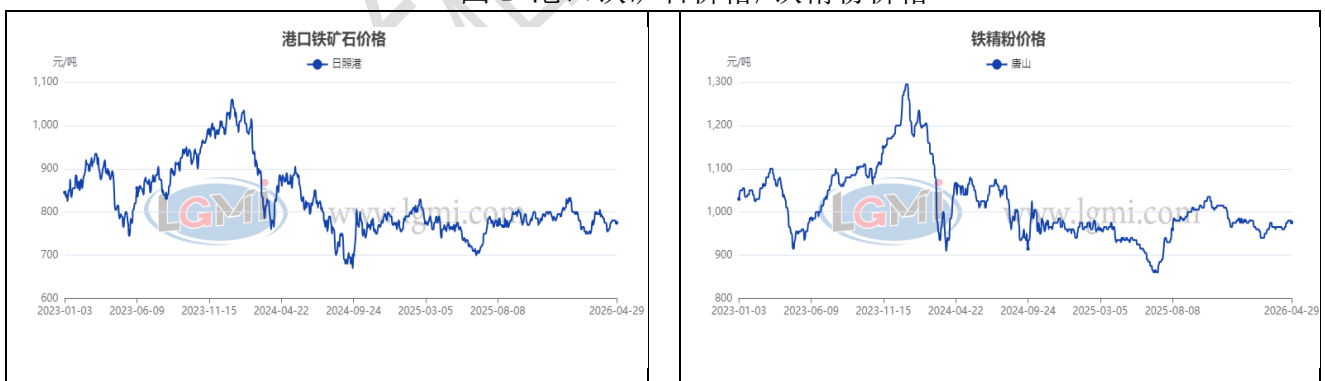
2026年4月，铁矿石市场呈现阶段性波动特征，市场情绪随宏观预期、钢厂需求及海外消息面变化逐步切换。月初，市场氛围相对谨慎，上月末关于主要矿山供应争端的乐观预期在月初未能得到进一步提振，市场关注点重新回到现实的基本面。由于前期港口库存持续处于高位，加之对终端钢材需求强度的担忧依然存在，市场缺乏强有力的上涨动力，整体情绪偏空。月中，宏观层面传出积极信号，为市场情绪带来暖意。随着“五一”假期临近，钢厂为保障假期生产而进行的原料补库需求开始释放，为铁矿石价格提供了实实在在的支撑。市场信心得到修复，价格企稳并走出了一波反弹行情。临近月底，市场进入多空因素交织的震荡阶段，国内钢材库存持续去化，需求依然存在韧性，但压力也逐渐显现，钢材价格连续上涨后，下游接受度有所降低，现货成交跟进略显乏力，市场在乐观与谨慎之间徘徊，价格表现为高位震荡，上行有阻力，下行有支撑。

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4月29日，进口铁矿石（日照港PB粉）现货价格775元/吨，较上月末跌10元（详见图1）。唐山铁精粉现货价格976元/吨，较上月末涨11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

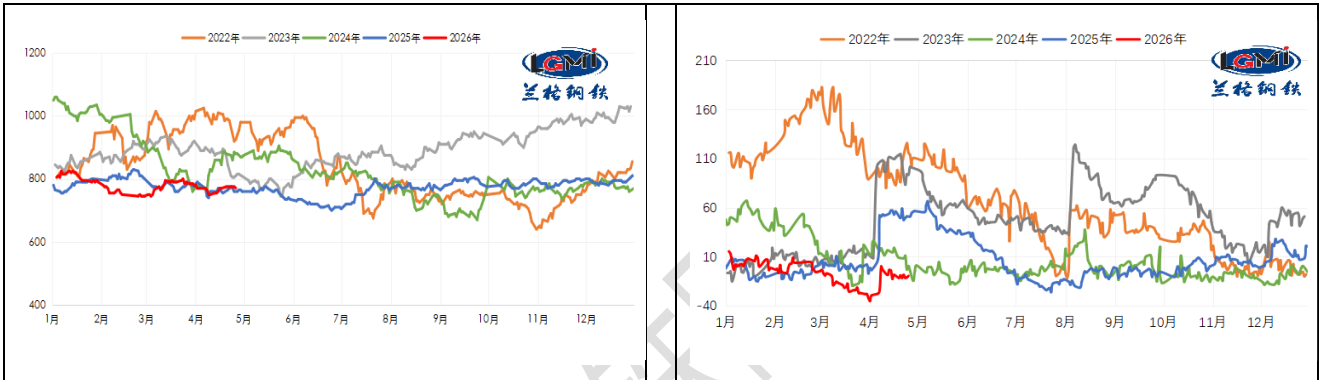
2026年4月，国内铁矿石市场整体表现为供应宽松、需求有支撑但乏力的震荡态势。月初价格震荡偏弱，贸易商操作偏谨慎，整体交投氛围不温不火；钢厂采购以维持常规生产为主，多采用小批量、多频次策略，谨慎锁定低价资源。月中情绪有所升温，贸易商报价积极性提高，市场成交较月初明显放量。受宏观预期改善及下游钢材需求阶段性回暖带动，钢厂

补库意愿有所提升，铁矿石采购活跃度明显增加。临近月底，市场逐步回归理性，贸易商出货意愿上升，整体交投再度趋于谨慎，行情逐步企稳修整；钢厂采购节奏放缓，需求端支撑有所减弱，市场情绪逐步降温。

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4月29日，铁矿石期货主力2605合约收盘价下跌29.5至787.5元/吨，同比上涨84元/吨（详见图2）；现货价格下跌幅度小于期货，铁矿石主力基差扩张，日照港PB粉主连基差扩张10.5至-16.5，同比收缩73（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3月全国铁矿石原矿产量7963.9万吨（详见图3），同比下降5.1%；1-3月全国铁矿石产量24181.2万吨，同比下降1.2%。

3月份全国铁矿石原矿产量呈现环比回暖、同比偏弱的运行态势。单月生产较前期有所恢复，显示出矿山端在节后逐步进入正常生产节奏，供应端出现阶段性回升。不过从同比维度来看，国内铁矿生产整体仍处于收缩区间，叠加一季度累计产量同比微幅回落，反映出当前国内矿山在生产节奏、环保及安全管控等多重因素影响下，整体供给释放相对谨慎。整体来看，一季度国产铁矿供应表现平稳偏弱，单月虽有环比修复，但同比仍未回到同期水平，国内铁矿供给端整体延续偏紧格局，对进口矿的依赖度仍维持在较高水平。

图3 国内铁矿石原矿产量



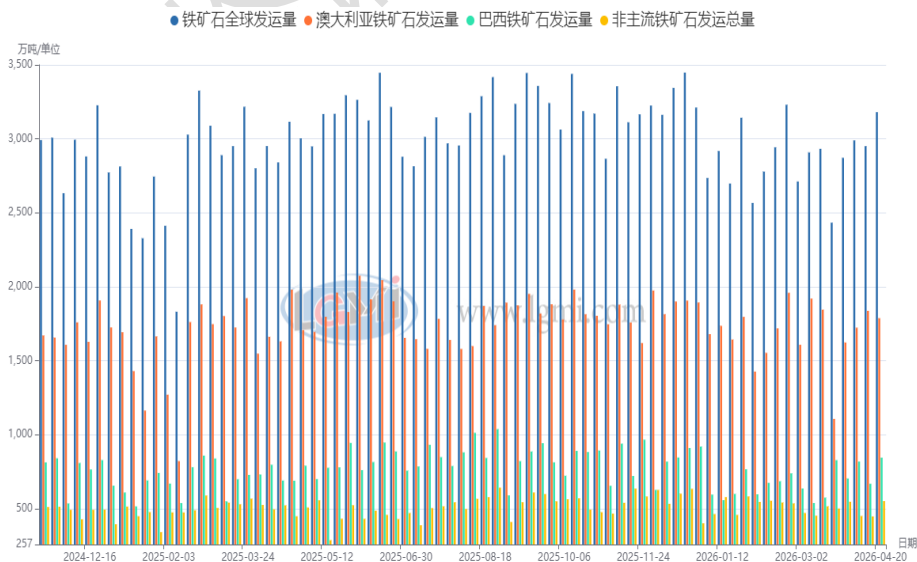
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

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4月20日-4月26日，全球铁矿石发货总量为3180.4万吨（详见图4），较上月同期增加747.7万吨，较去年同期增加65.0万吨。

图4 全球铁矿石发运总量



数据来源：兰格数据中心

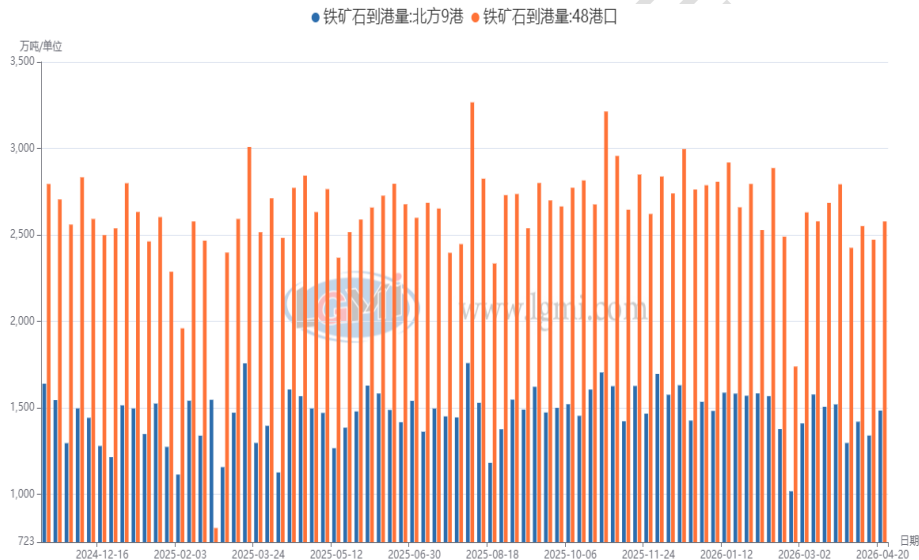
2026年4月，全球发运量呈现出震荡反弹态势。主要因为主要矿区尤其是澳大利亚的生

产与发运活动在克服短期干扰后，已回归至活跃区间。澳大利亚的发运量，是本轮反弹的核心驱动力。展望后市，澳大利亚的发运活动在5月通常较为活跃，主要矿山的生产节奏趋于稳定，此外，必和必拓等公司为完成其财年目标，可能在5月保持积极的发运节奏。同时，巴西主要港口的运营效率提升以及天气好转，可能推动5月发运量环比温和增长。综合来看，预计5月全球铁矿石发运偏向积极，总发运量有望在澳大利亚的带动下保持高位。

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4月20日-4月26日，全国48个港口铁矿石到港量为2577.7万吨（详见图5），较上月同期减少214.8万吨，较去年同期减少264.9万吨。

图5 全国48港铁矿石到港量



数据来源：兰格数据中心

4月全国主要港口到港量呈现先抑后扬、逐步回升的态势。主要因为前期受海外发运节奏波动、航运周期错位等因素影响，到港一度有所回落，随着主流矿山发运恢复，到港水平逐步抬升。港口整体到货压力有所缓和，并未出现集中到港带来的明显累库压力。展望后期，随着前期海外发运增长，叠加航运周期趋于稳定，铁矿石到港量预计将保持相对平稳的水平。

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4月份铁矿石港口库存整体呈现去库态势。截至2026

年4月29日，全国34港铁矿石港口库存为15999万吨，环比上月减少450万吨，与去年同期相比增加2434万吨（详见图6）。

2026年4月全国主要港口库存总体呈现去库态势。主要因为高炉铁水产量也维持在相对高位，支撑铁矿石的刚性需求，推动港口疏港量持续维持在较高水平。同时，临近假期，钢厂存在补库需求，进一步加速了港口库存的去化。展望后市，随着海外发运量的增长，预计5月的到港量将较4月下半月有所增加，为港口库存提供新的补充，叠加当前日均铁水产量已显现出增速放缓的迹象，下月钢厂对铁矿石的消耗速度可能趋于平稳或略有下降。但必和必拓集团与中国矿产资源集团结束了合同谈判，此前滞留在港口的必和必拓铁矿石获准放行，或减少港口的部分库存。综合来看，预计下月铁矿石港口库存进入震荡平衡的阶段。

图6 铁矿石港口库存量



数据来源：兰格数据中心

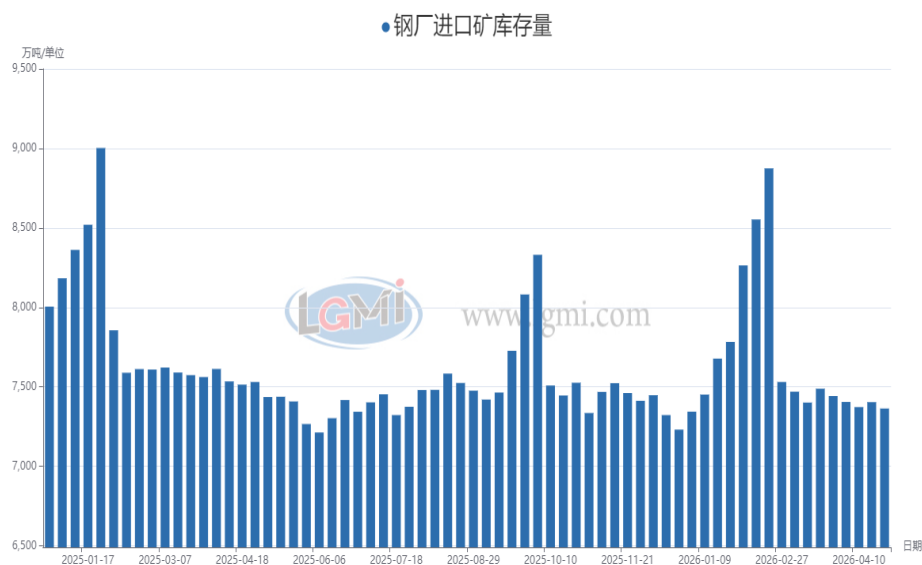
2、进口矿钢厂库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年4月份钢厂进口铁矿石库存小幅减少。截至2026年4月24日，全国205家钢厂进口铁矿石库存总量为7363.79万吨，环比上月减少78.43万吨，与去年同期相比减少166.84万吨（详见图7）。

2026年4月，全国主要钢厂进口矿库存呈现下滑态势。主要因为钢厂高炉铁水产量维持

在相对高位水平，持续消耗厂内库存。同时，钢厂为保障假期期间的生产稳定，在 4 月中下旬采购节奏有所提升，使厂内铁矿石库存呈现“高消耗、补充提升”的动态，但整体补库速度略低于消耗速度，导致库存总量小幅下降。展望后市，随着假期结束，钢厂集中的补库需求将明显减弱，叠加当前日均铁水产量已显现出增速放缓迹象，需求端的支撑力度可能边际转弱，采购节奏可能放缓。综合来看，随着假期因素消退和需求承压，钢厂补库动力减弱，预计 5 月钢厂库存低位运行。

图 7 钢厂进口矿存量



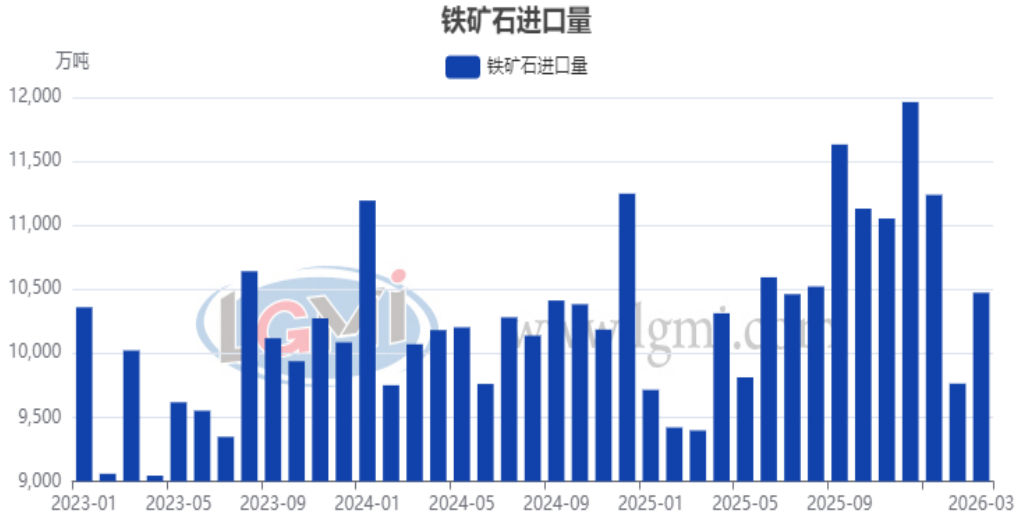
数据来源：兰格数据中心

五、铁矿石进口变化及分析

根据海关总署数据显示：2026 年 3 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 10474 万吨，同比增长 11.5%（详见图 8）；1-3 月，我国进口铁矿砂及其精矿 31476 万吨，同比增长 11.7%。

2026 年 3 月，我国进口铁矿砂及其精矿量同比保持增长态势，显示出国内对外矿的整体需求保持稳健。展望后市，海外主流矿山发运处于正常季节性回升阶段，整体货源供给充足，前期已发运的船货将陆续到港，为进口量提供支撑，预计铁矿石进口量大概率仍将维持在相对高位水平。

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

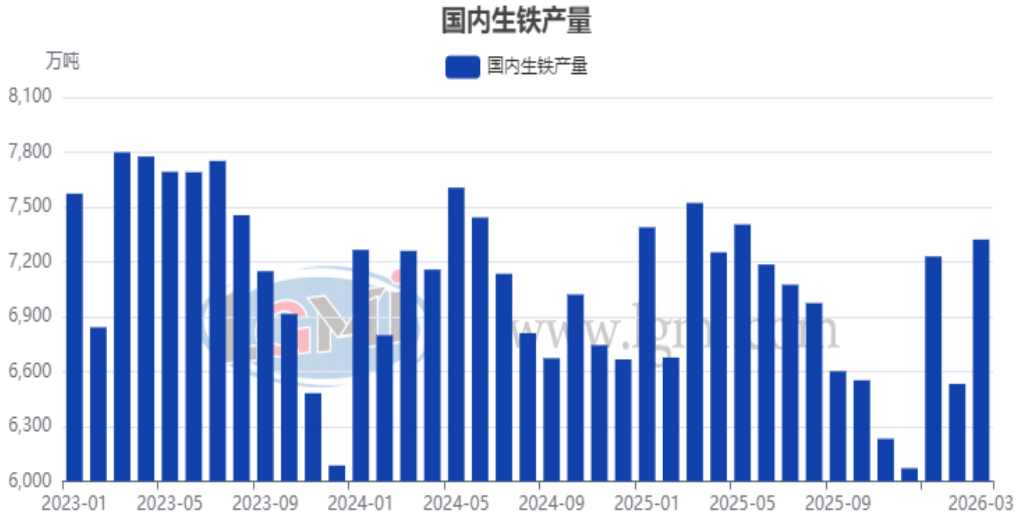
1、钢铁行业产量情况

1.1 国内生铁产量情况

据国家统计局数据显示，2026年3月份，我国生铁产量7328万吨，同比下降3.3%（详见图9）；3月份生铁日均产量236.4万吨，环比上升1.3%。1-3月份我国生铁产量21098万吨，同比下降2.9%。

3月国内生铁生产呈现同比回落态势，行业生产节奏有所收紧。当月生铁产出同比下滑，日均生产水平平稳运行，节后复产力度较为温和，未出现大规模增产情况。一季度生铁整体产量同样同比走低，整体供给端持续收缩，行业减产特征明显。生铁产量持续下降，主要受下游市场需求偏弱影响，叠加行业环保管控、产能调控等政策约束，钢厂主动控制生产负荷。

图9 国内生铁产量

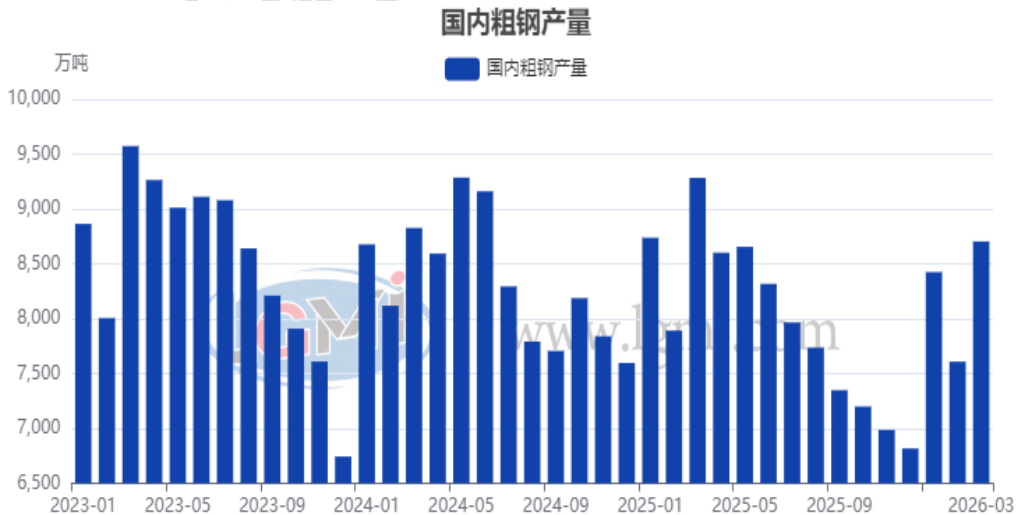


数据来源：国家统计局

1.2 国内粗钢产量情况

据国家统计局数据显示，2026年3月份，我国粗钢产量8704万吨，同比下降6.3%（详见图10）；3月份全国粗钢日均产量280.8万吨，环比上升3.3%；1-3月，我国粗钢产量24755万吨，同比下降4.6%。

图10 国内粗钢产量



数据来源：国家统计局、兰格数据中心

受行业常态化环保管控、产能调控政策落地，钢厂主动压降生产负荷，生产意愿偏弱。同时行业盈利承压，进一步制约产能释放节奏。整体来看，国内钢铁供给端持续合理收缩，生产节奏趋于谨慎。短期市场需求提振有限，粗钢减产态势或将延续。

1.3 国内钢材产量情况

据国家统计局数据显示，2026年3月份，我国钢材产量13098万吨，同比下降2.3%（详见图11）；3月份钢材日均产量422.5万吨，环比上升12.7%；1-3月，我国钢材产量35144万吨，同比下降1.7%。

2026年一季度国内钢材整体生产同比有所回落，行业整体供给节奏放缓。3月钢材单月生产同比保持下降态势，但节后复工复产推进下，日均产出较前期明显提升，生产活跃度稳步恢复。综合来看，钢材市场呈现同比减产、环比回升的特点，行业生产更趋理性。在需求偏弱背景下，后续钢材产出或将保持平稳运行。

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4月29日，全国主要钢铁企业高炉开工率为76.03%，较上月末上升0.59个百分点（详见图12）；全国201家生产企业铁水日均产量为225.09万吨，较上月末增加1.05万吨。

4 月份钢厂铁水日均产量继续提升，主要受利润改善、需求处于传统旺季及前期检修高炉复产等多重因素推动。4 月份钢厂利润较前期有所修复，尤其是板材品种盈利相对可观，生产积极性增强。同时，4 月为传统购销消费旺季，下游基建、造船等行业加速复工，钢厂接单好转，为提产提供支撑。此外，前期年度检修高炉集中复产，环保限产力度较一季度阶段性放松，共同推动高炉开工率环比回升。

图 12 全国主要钢企高炉开工率



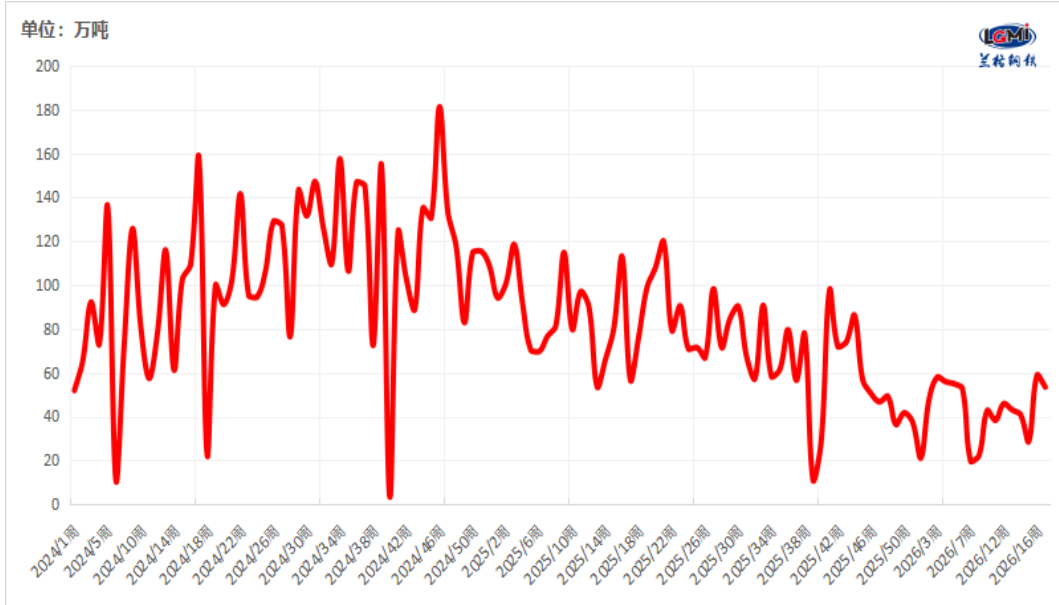
数据来源：兰格数据中心

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 4 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)。

钢厂生产端保持稳定运行，刚需支撑下补库需求逐步释放，叠加节前备货等阶段性因素，推动钢企加大公开招标力度，带动招标数量走高。展望后市，钢厂刚需仍有支撑，逢低比价采购意愿不减，但下游用钢需求偏弱，大幅补库动力不足，采购将更趋谨慎。整体招标量或较 4 月略有回落，以刚需补货为主，市场保持平稳运行。

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

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 4 月 29 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2220-2300 元区间，均值为 2257 元；钢坯含税累计成本（不含三费）在 2887-2950 元区间，均值为 2911 元，较上期减少 29 元。按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行 3020 元的价格计算，钢坯利润 109 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

5 月铁矿石供应端预计维持宽松格局。主流矿区生产与发运稳定性提升，阶段性扰动因素减弱，港口到货量将稳步回升。非主流矿在利润驱动下出货积极性有所提高，进一步补充市场流通货源，整体供应端压力较前期有所增加，国产矿方面，环保限产影响减弱，产量或企稳回升，但整体增幅有限。港口库存虽有小幅去库，但绝对值仍处历史高位，持续压制价格上行空间。

2、需求端趋势展望

5 月铁矿石需求端预计将呈现短期韧性、长期承压的特征。钢厂高炉生产维持常规运行，刚性原料消耗存在底部支撑，部分钢厂在低库存状态下会进行阶段性补库，短期内对铁矿石需求形成一定托底作用。但长期来看，需求端整体仍面临承压。下游成材终端需求恢复力度有限，钢材利润持续受限，钢厂缺乏大规模补库动力，铁矿石需求支撑将逐步走弱。

3、铁矿石价格趋势展望

5 月铁矿石价格预计仍以震荡运行为主。短期需求韧性与刚性消耗对价格形成一定支撑，而中长期需求偏弱及供应相对宽松则对上方空间形成压制。价格缺乏单边趋势驱动，整体以震荡运行为主，市场走势更多依赖宏观政策信号及终端需求实际兑现情况，波动重心或保持相对平稳。

九、重点政策一览

1、【全球铁矿石巨头淡水河谷第一季度业绩低于预期】淡水河谷第一季度业绩低于预期，运营压力超过了价格和销量增长带来的提振作用。据周二的文件显示，淡水河谷公司经调整后未扣除利息、税费、折旧及摊销的利润为 39 亿美元，低于市场预期的 41 亿美元。淡水河谷表示，巴西雷亚尔走强和运营成本上升对业绩造成了压力。该公司目前预计，由于油价上涨等因素，铁矿石生产的现金成本将达到此前每吨 20 至 21.50 美元年度预期的上限。淡水河谷的美国存托凭证在盘后交易中一度下跌 1.8%。

2、【力拓集团一季度皮尔巴拉铁矿石产量同比增长约 13%】澳大利亚矿业巨头力拓集团最新公布的产量报告显示，2026 年第一季度该公司皮尔巴拉铁矿石产量约为 7880 万吨，同比增加约 13%。这是自 2018 年以来，历年第一季度的产量第二高。

同时，热带气旋导致力拓产自澳大利亚皮尔巴拉地区的铁矿石出货量较正常水平减少约 800 万吨，预计其中约一半可以在之后季度追回。该季度力拓皮尔巴拉铁矿石销量同比增加约 2%，达 7240 万吨。

3、【必和必拓：已与中国矿产资源集团达成铁矿石销售协议】必和必拓集团(BHP Group)在运营审查报告中表示，已与中国矿产资源集团(CMRG)完成了铁矿石销售合同的谈判。但包括定价机制和合同期限在内的具体条款并未披露。

兰格钢铁网数据