



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	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	10
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

一、全国铁矿石市场运行综述

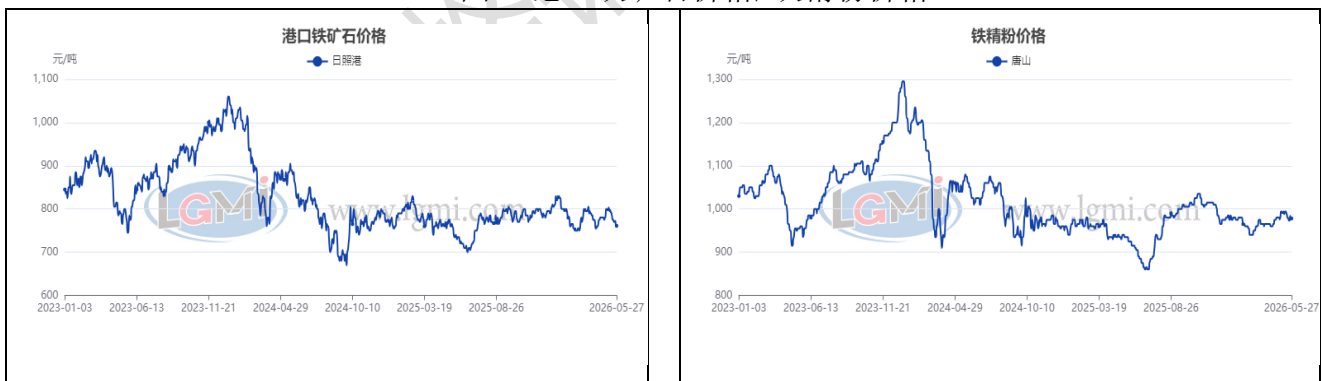
2026年5月，铁矿石市场呈现先强后弱态势，多空博弈态势凸显，市场陷入“涨不动、跌不深”的格局。月初，市场在成本支撑与需求季节性回升的带动下，价格稳中偏强。钢厂生产积极性有所提升，对原料的刚性需求形成支撑。供应端虽维持宽松，但海运费走高及部分主流矿区发运节奏波动，对矿价产生底部支撑作用。月中，市场乐观情绪逐步降温，铁矿石价格自高位承压回落。供应端压力持续显现，港口库存虽有小幅去化但绝对水平仍处历史高位，对价格弹性形成明显压制。需求端虽铁水产量维持高位，但终端需求表现疲软，难以支撑钢厂进一步扩大生产。临近月底，南方逐步进入梅雨季节，钢材消费淡季预期进一步强化，铁矿石价格震荡偏弱运行。尽管海运费高位运行仍构成一定成本支撑，但成材价格上行受限，钢厂利润空间收窄，对原料端的压价意愿增强。

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5月27日，进口铁矿石（日照港PB粉）现货价格761元/吨，较上月末跌19元/吨（详见图1）。唐山铁精粉现货价格978元/吨，较上月末跌2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

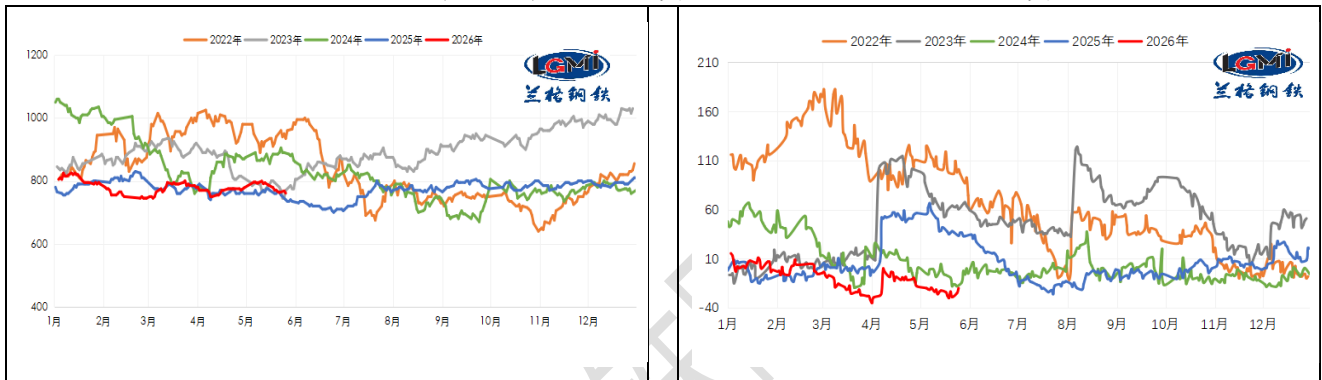
2026年5月，国内铁矿石市场整体呈现先强后弱态势，月初市场价格稳中偏强，贸易商整体心态积极乐观，普遍持有挺价惜售心态，不愿低价抛售手中货源，现货报价上调；钢厂采购积极性偏弱，以消化现有库存和零星补库为主，压价心态初步显现。月中市场价格高位承压回落，贸易商投机性需求减少，操作更趋理性，部分商户为促进成交，主动调整报价；钢厂对原料压价力度加大，心理价位逐步下移，采购从“零星询价”转向“按需小批量采购”，

订单量较月初略有增加，但大单仍较少见。临近月底，市场价格震荡偏弱运行，贸易商观望情绪浓厚，部分商户为回笼资金选择让利出货，但实际成交仍以零星刚需为主；钢厂采购节奏平缓，仅维持刚需小批量补库，偏好倾向中低品位铁矿。

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 5 月 27 日，铁矿石期货主力 2609 合约收盘价下跌 4.5 元/吨至 781.5 元/吨，同比上涨 78 元/吨（详见图 2）；现货价格下跌幅度大于期货，铁矿石主力基差收缩，日照港 PBF 粉主连基差收缩 9.5 至 -20.5，同比收缩 77（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 4 月全国铁矿石原矿产量 8284.3 万吨（详见图 3），同比下降 3.5%；1-4 月全国铁矿石产量 32677.7 万吨，同比下降 1.0%。

4 月份全国铁矿石原矿产量呈现有所回升，但同比仍出现回落，当月矿山生产节奏短期回暖却未能扭转同比走弱态势。环比产量增长，主要是 4 月气温回升，北方主产区摆脱恶劣天气影响，开采、运输条件明显好转，此前停工矿企陆续复产；而同比产出下滑，则是受阶段性环保督查、行业常态化检修以及中小矿山盈利空间不足等因素影响。现阶段国内自产铁矿供给整体阶段性偏弱，小幅提升了对外矿的依赖，也对原料价格形成一定支撑。

图3 国内铁矿石原矿产量



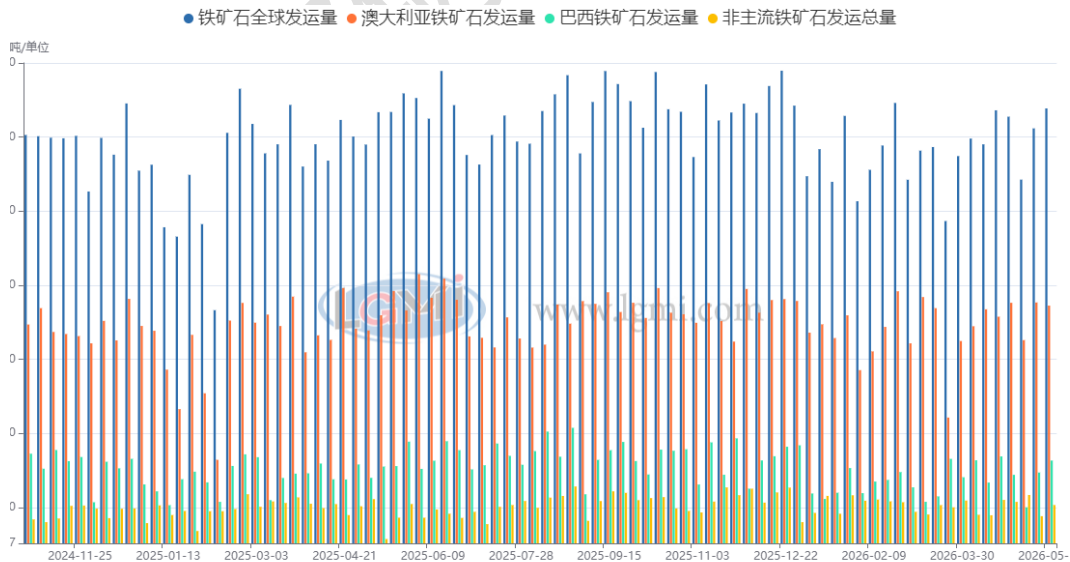
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

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5月18日-5月24日，全球铁矿石发货总量为3193.3万吨（详见图4），较上月末增加56.2万吨，较去年同期增加24.3万吨。

图4 全球铁矿石发运总量



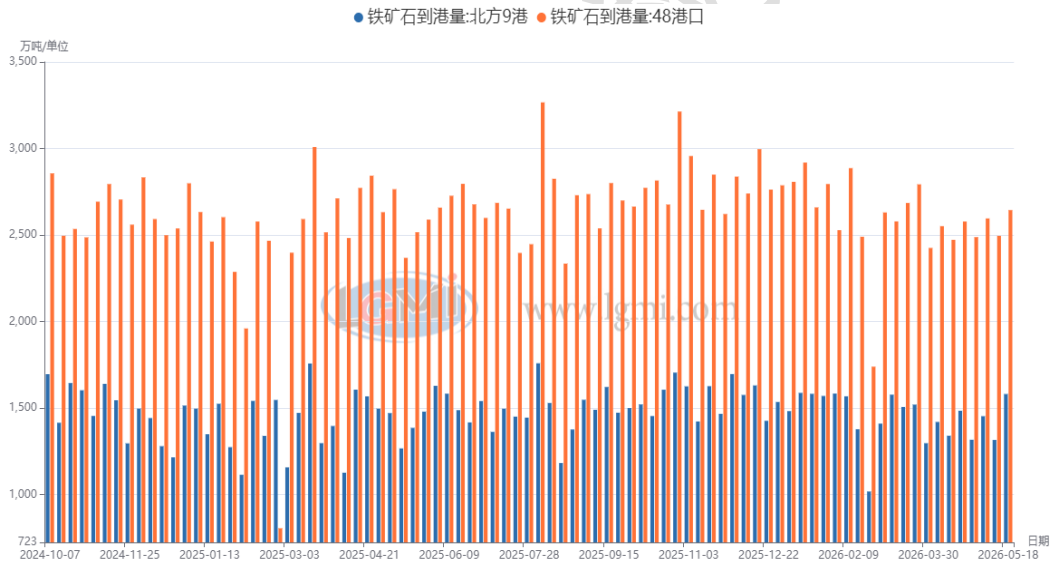
数据来源：兰格数据中心

2026年5月，全球发运量呈现先抑后扬、总体宽松态势。本月上旬，受澳大利亚部分港口天气扰动及巴西雨季尾声的影响，主流矿山发运量出现短期回落，尤其巴西发运量环比下降明显。但进入中下旬后，随着天气因素消退及矿山财年冲量需求增强，发运量快速回升，全球发运总量重返高位区间。展望后市，随着南半球天气扰动因素逐步减弱，主流矿山生产与物流效率提升，叠加部分矿山进入财年冲量阶段，澳大利亚与巴西的发运量预计持续增长。尤其是巴西发运恢复势头强劲，环比增幅有望进一步扩大，推动全球发运总量维持高位区间。

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5月18日-5月24日，全国48个港口铁矿石到港量为2643.7万吨（详见图5），较上月末增加156.3万吨，较去年同期增加127.9万吨。

图5 全国48港铁矿石到港量



数据来源：兰格数据中心

5月全国主要港口到港量呈现前低后高态势。本月上旬受海外主要矿区天气扰动及船期延迟影响，到港量环比有所回落，尤其北方港口到港量下降较为明显。进入中下旬后，随着澳洲、巴西发运量回升及船期集中到港，到港量逐步增加，全月到港总量较上月略有增长，供应端压力逐步积累。展望后市，随着主流矿山财年冲量发运的货物陆续到港，预计到港量将进一步增加，供应压力或逐步凸显。

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5月27日,全国34港铁矿石港口库存为15752万吨,环比减少247万吨,与去年同期相比增加2409万吨(详见图6)。

2026年5月全国主要港口库存延续去库态势,但节奏有所放缓,呈现出“前快后稳”的特征。主要受供需两端博弈影响,一方面,钢厂铁水产量维持相对高位,对港口疏港形成刚性支撑;另一方面,海外发运量逐步回升,到港资源增加对库存去化形成一定制约。展望后市,随着海外主流矿山进入财年冲量阶段,到港量有望持续增加,而国内需求端受季节性淡季影响,钢材消费转弱可能抑制钢厂采购积极性,疏港量或难以提升。综合来看,预计下月铁矿石港口库存将结束当前的小幅去化态势,逐步转向平稳甚至小幅累积。

图6 铁矿石港口库存量



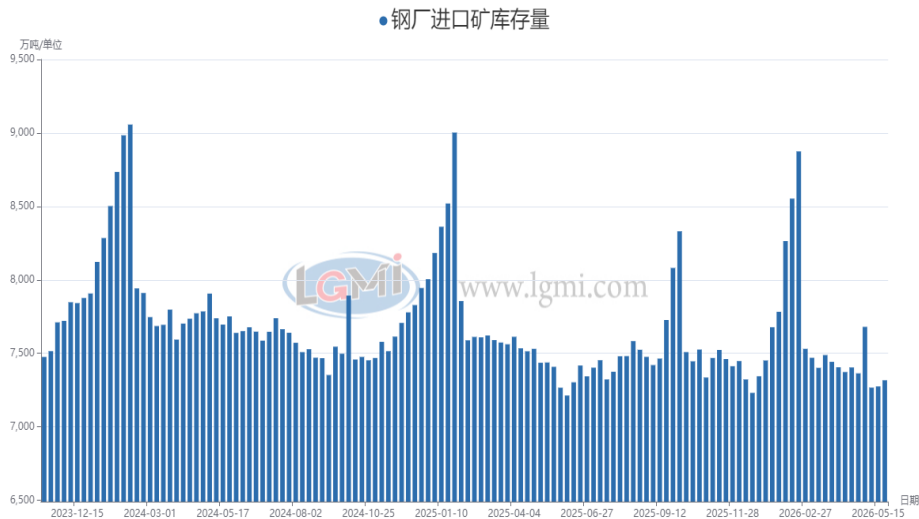
数据来源：兰格数据中心

2、进口矿钢厂库存量

据兰格钢铁网监测数据显示,2026年5月份钢厂进口铁矿石库存小幅减少。截至2026年5月22日,全国205家钢厂进口铁矿石库存总量为7316.77万吨,环比上月减少47.01万吨,与去年同期相比减少91.38万吨(详见图7)。

2026 年 5 月，全国主要钢厂进口矿库存呈现小幅回落态势。主要因为消耗大于补库，一方面钢厂铁水产出维持一定水平，原料持续正常消耗；另一方面部分钢厂根据自身生产节奏控制原料采购，整体补库意愿偏弱，以按需拿货为主，并未开展集中囤货，使厂内库存环比走低。同时对比往年同期，当前钢厂备货整体偏保守，也使得库存总量低于去年同期水平。展望后市，受南方梅雨季节抑制建筑钢材需求、利润收缩影响，钢厂大概率维持按需补库策略，大规模集中备货意愿不足，原料消耗节奏保持平稳。综合来看，原料消耗与补库基本趋于平衡，厂内库存难出现明显增减，预计 6 月钢厂库存波动幅度较小。

图 7 钢厂进口矿库存量



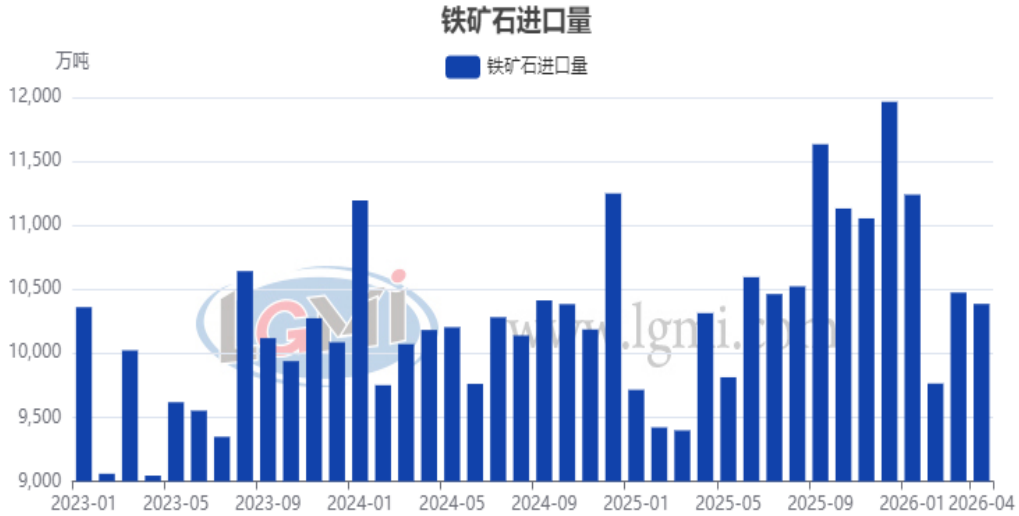
数据来源：兰格数据中心

五、铁矿石进口变化及分析

根据海关总署数据显示：2026 年 4 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 10385 万吨，同比增长 0.9%（详见图 8）；1-4 月，我国进口铁矿砂及其精矿 41859 万吨，同比增长 8.0%。

2026 年 4 月，我国进口铁矿砂及其精矿量同比增速显著放缓，主要因为终端成材销售不畅及钢厂利润收缩，采购策略普遍转为谨慎，多以刚性补库为主，导致港口疏港受限、库存持续高位，进而抑制了进口需求的进一步释放。展望后市，6 月通常面临海外矿山的财年末冲量周期，发往中国的货量预计呈现季节性增长，为进口量的稳定提供了基础保障。但需求端随着南方雨季及高温天气的到来，下游成材需求进入传统淡季，钢厂对原料的采购意愿预计维持低迷。预计铁矿石进口量随钢厂铁水产量下滑而略有放缓。

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4月份，我国生铁产量7069.3万吨，同比下降3.6%（详见图9）；4月份生铁日均产量235.6万吨，环比下降0.3%。1-4月份我国生铁产量28228.1万吨，同比下降3.1%。

图9 国内生铁产量



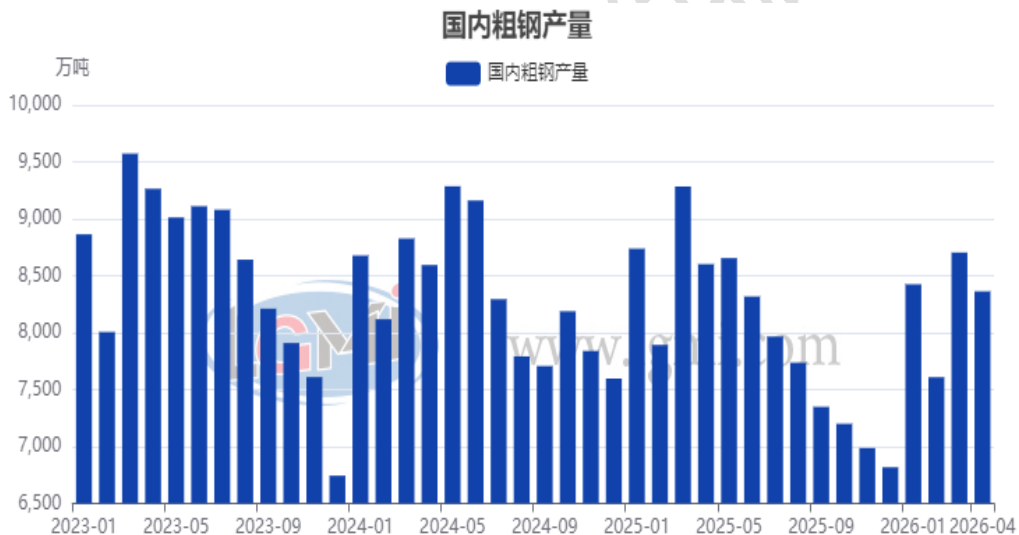
数据来源：国家统计局

4月国内生铁生产呈现同比降幅较为突出，日均产量较3月略有收窄，1-4月生铁总产量同比持续下行，且累计降幅与单月表现相呼应，体现行业减量生产并非短期现象，而是阶段性运行特征。展望后市，当前生铁供给整体趋于收缩，短期内在终端需求未明显回暖、成本压力犹存及行业控产基调不变的背景下，生铁生产大概率维持偏弱运行格局。

1.2 国内粗钢产量情况

据国家统计局数据显示，2026年4月份，我国粗钢产量8363万吨，同比下降2.8%（详见图10）；4月份全国粗钢日均产量278.8万吨，环比下降0.7%；1-4月，我国粗钢产量33112万吨，同比下降4.1%。

图10 国内粗钢产量



数据来源：国家统计局、兰格数据中心

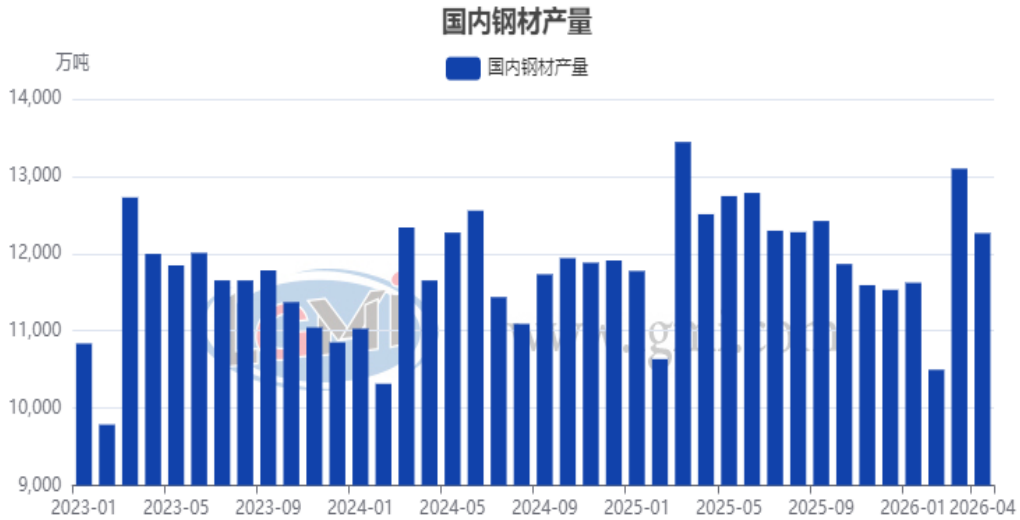
进入5月，全球经济放缓、国内复苏结构分化，叠加地缘冲突、能源与大宗商品价格波动，国内钢材市场形成成本强支撑、需求弱复苏、供给相对高位的运行格局，钢厂大幅增产意愿不强，生产释放整体偏谨慎。

1.3 国内钢材产量情况

据国家统计局数据显示，2026年4月份，我国钢材产量12263万吨，同比下降2.3%（详见图11）；4月份钢材日均产量408.8万吨，环比下降3.2%；1-4月，我国钢材产量47194万吨，同比下降1.3%。

2026 年 4 月国内钢材产量呈现同、环比双降格局，生产强度明显走弱。当月钢材总产量同比回落，日均产量环比降幅更为显著，主要因为下游终端需求回暖乏力，市场成交整体偏淡，钢厂主动调整生产节奏、压降产能释放。

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 5 月 27 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 76.16%，较上月末上升 0.13 个百分点（详见图 12）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 230.10 万吨，较上月末增加 1.16 万吨。

5 月份国内高炉开工率继续提升，主要受钢厂利润修复、前期检修高炉复产、需求季节性回暖以及宏观预期向好等多重因素共同推动。随着焦炭提涨落地、钢价震荡上行，钢厂盈利空间明显改善，生产积极性提升。同时东北、西北、华北以及华东等区域前期停产检修的高炉逐渐复产，直接拉动了整体开工率回升。加之 5 月为传统施工旺季，基建及制造业用钢需求保持一定韧性，市场情绪在稳增长政策预期下有所提振，共同支撑高炉开工率呈现温和增长态势。不过，多数钢厂仍维持相对谨慎的生产节奏，开工回升幅度较为有限。

图 12 全国主要钢企高炉开工率

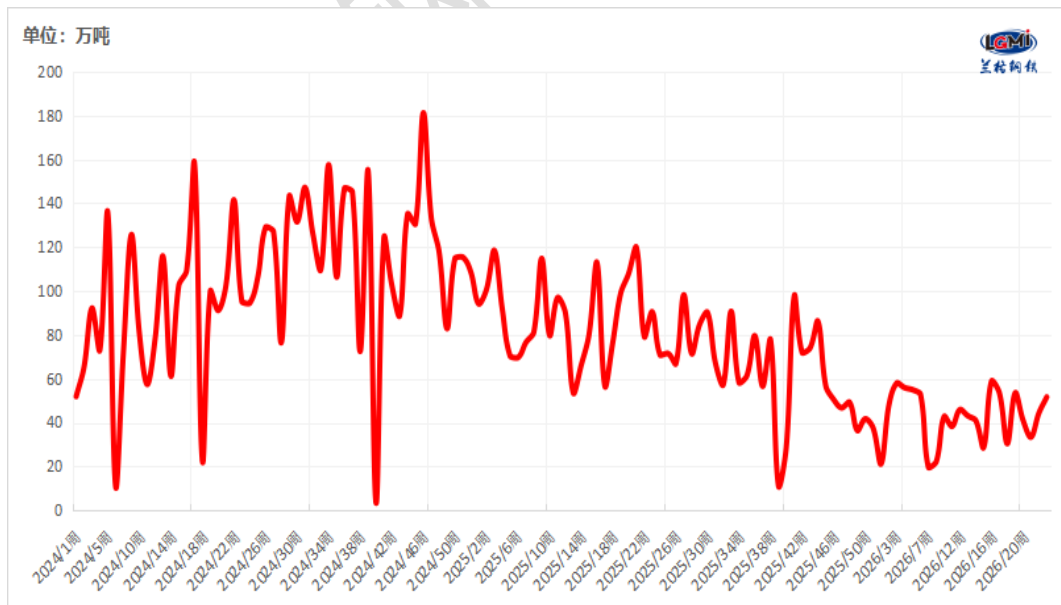


数据来源：兰格数据中心

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5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下降（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

当前厂内及港口原料库存整体充足，叠加对传统需求淡季的预判，钢厂采购心态趋于保守，且自身盈利空间受限、成本管控力度加大，普遍采取随用随采、小批量补库的策略，暂

缓大规模招标备货。展望后市，预计铁矿石招标偏弱的态势仍将延续，采购节奏整体保持谨慎。

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5月27日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2286-2347元区间，均值为2311元；钢坯含税累计成本（不含三费）在2957-3048元区间，均值为3003元，较上期增加26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17元，利润进一步收窄（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

6月铁矿石供应端预计保持充裕态势。主流矿山方面，澳大利亚和巴西的生产发运活动将维持正常节奏，随着财年末临近，部分矿山可能存在季节性冲量发运的倾向，但受制于产能限制，实际增量预计较为有限。非主流矿山的供应活动保持平稳，在当前价格水平下难以出现明显增量。国内矿山生产受安全环保政策约束，开工率提升空间有限。

2、需求端趋势展望

6 月铁矿石需求端预计面临季节性转弱压力。虽然当前铁水产量维持在较高水平，但 6 月份随着南方梅雨季节和北方高温天气的到来，建筑工地施工进度可能放缓，钢材需求将进入传统淡季。钢厂在利润空间收窄的背景下，可能逐步调整生产节奏，对铁矿石的采购需求或将趋于谨慎，主要以维持刚性补库为主。

3、铁矿石价格趋势展望

6 月铁矿石价格预计呈现震荡偏弱运行态势。上行空间将受到高库存和弱需求的双重压制，而下行底部则受到成本支撑和宏观预期的托底。价格波动区间可能逐步收窄，市场进入新的平衡寻找阶段。
