



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	10
2、 全国主要钢企高炉开工情况	11
七、 铁水成本与钢坯利润监测	12
八、 铁矿石市场展望	12
1、 供应端趋势展望	12
2、 需求端趋势展望	13
3、 铁矿石价格趋势展望	13

一、全国铁矿石市场运行综述

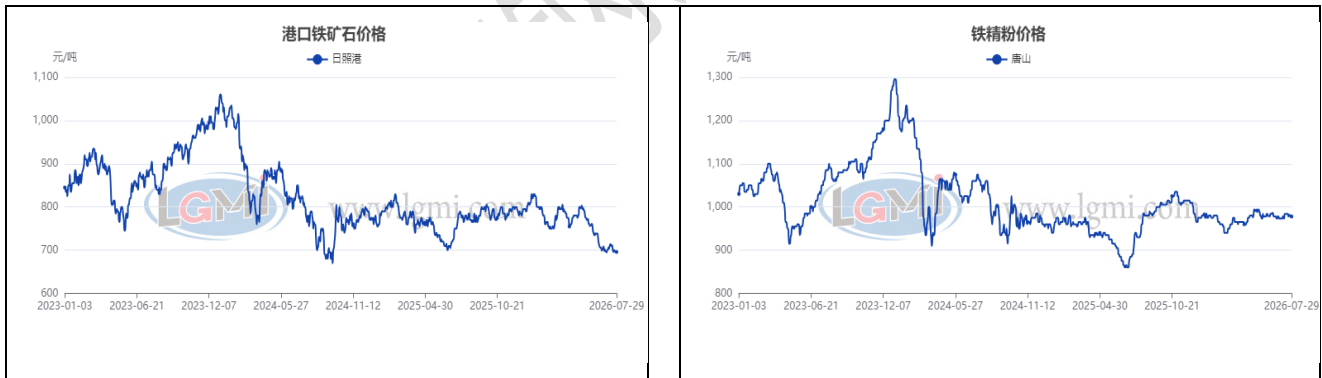
2026 年 7 月，铁矿石市场呈现“先抑后扬再磨底”的运行特征。月初，供应高压与需求走弱共振，铁矿石市场延续弱势格局。澳洲、巴西主流矿山季末冲量后发运量仍处高位，供应高压态势延续，钢厂减产预期升温，市场面临供强需弱与高库存的三重压力。月中，供应扰动与成本支撑显现，市场迎来阶段性修复。供应端出现边际收紧信号，澳洲部分港口工人罢工消息引发供应担忧，叠加海运费低位反弹，进口矿到岸成本支撑有所增强。港口库存延续小幅去化趋势，市场情绪有所回暖。临近月底，市场重回基本面主导，价格震荡磨底。焦炭二轮提降落地，市场预期后续仍有提降空间，成本支撑松动。港口库存虽延续小幅回落，但绝对水平仍处高位，供应充裕格局未改。

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 7 月 29 日，进口铁矿石（日照港 PB 粉）现货价格 696 元，较上月末跌 8 元（详见图 1）。唐山铁精粉现货价格 978 元，与上月末持平（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

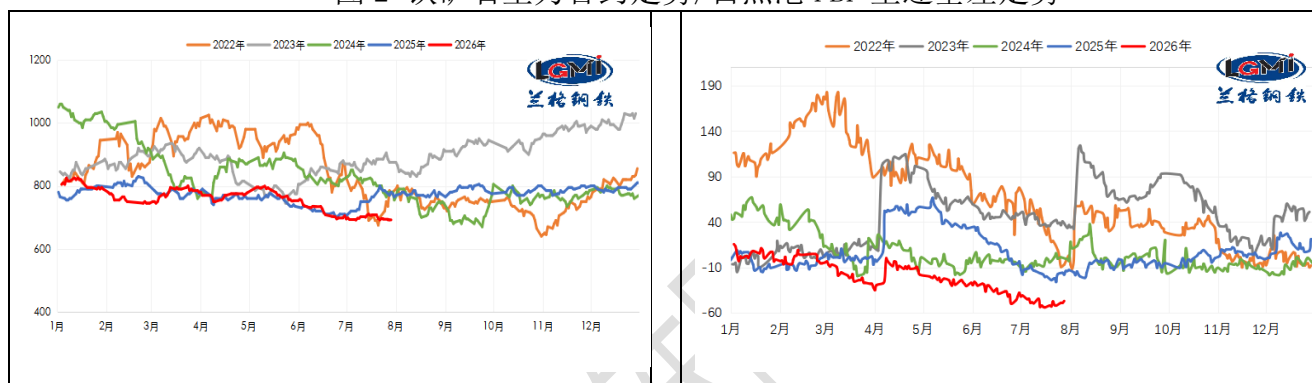
2026 年 7 月，国内铁矿石市场整体呈现先抑后扬再磨底特征，月初市场价格承压下行，贸易商面对价格下行压力，出货意愿增强但成交清淡，普遍采取“快进快出”策略，主动降库存避险，港口现货报盘积极性提高但实际成交有限；钢厂采购维持按需补库模式，对高价资源接受度低，以压价采购为主。月中市场价格迎来阶段性修复，价格反弹带动贸易商出货积极性提升，部分前期囤货贸易商借机出货锁定利润，港口现货成交活跃度明显改善；钢厂采购较月初略有放量，部分低库存钢厂进行阶段性补库，但整体采购仍以刚需为主，对价格反

弹高度持谨慎态度，采购节奏随价格波动灵活调整。临近月底，市场价格重回弱势震荡，价格下行叠加需求疲软，出货压力增大，部分贸易商主动降价促销回笼资金，港口现货市场成交再度转淡；钢厂采购重回谨慎态势，对原料价格压制意愿增强，采购周期进一步拉长。

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 7 月 29 日，铁矿石期货主力 2609 合约收盘价下跌 7 元至 739 元，同比下跌 59 元（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 PB 粉主连基差收缩 1 至 -47 元，同比收缩 29 元（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

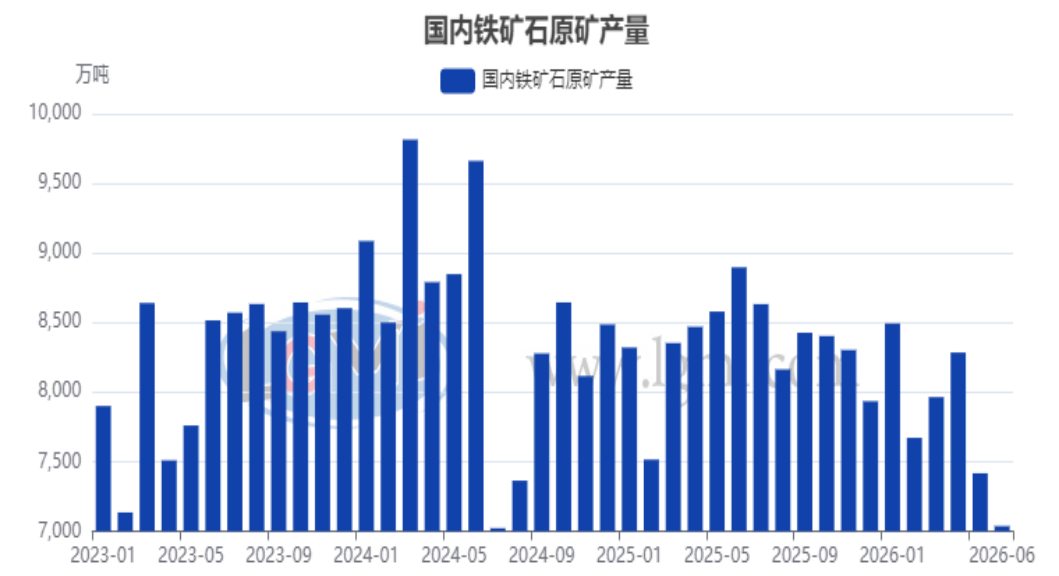
三、铁矿石供应端分析

1、国内铁矿石原矿产量

根据国家统计局数据显示：2026 年 6 月全国铁矿石原矿产量 7037.2 万吨（详见图 3），同比下降 19.8%；1-6 月全国铁矿石产量 46686.0 万吨，同比下降 7.0%。

6 月份全国铁矿石原矿产量呈现显著下滑态势。产量大幅收缩的核心原因在于国内矿山品位偏低、选矿成本较高，在矿价持续下行的背景下，部分高成本矿山陷入亏损，被迫停产或减产；同时环保与安全监管趋严，进一步压缩了中小矿山的生存空间。与此同时，进口矿凭借品位高、品质稳定、性价比优势持续扩大市场份额，完全覆盖了国内减量，港口库存维持历史高位，整体供应充裕格局未改。展望后市，短期内国内矿产量将延续低位运行，进口矿市场份额进一步扩大。

图 3 国内铁矿石原矿产量



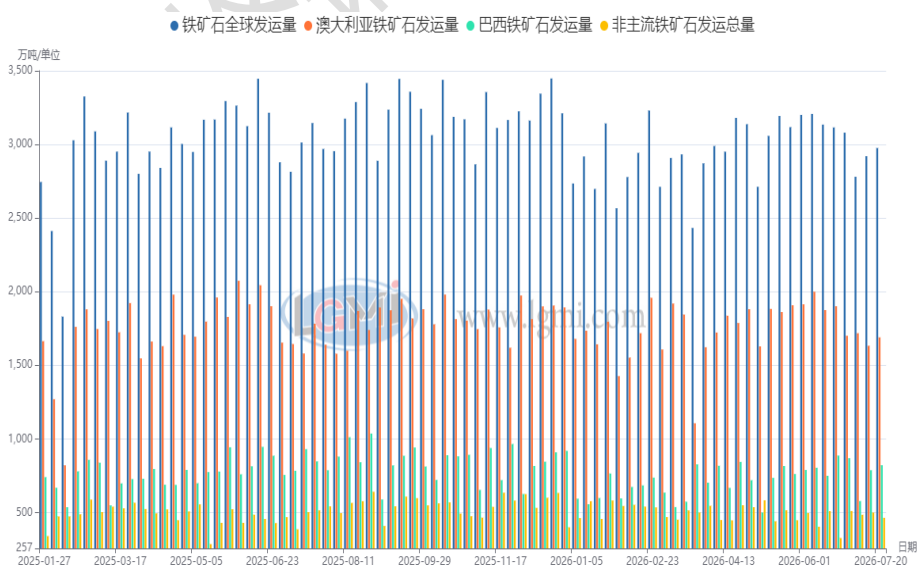
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

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 7 月 20 日-7 月 26 日,全球铁矿石发货总量为 2975.6 万吨（详见图 4），较上月末减少 139.6 万吨，较去年同期减少 169.4 万吨。

图 4 全球铁矿石发运总量



数据来源：兰格数据中心

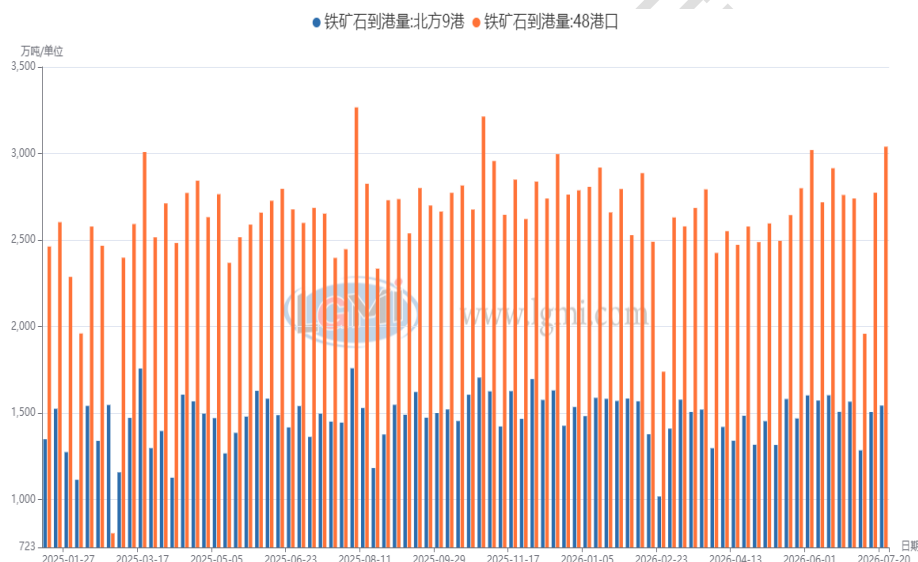
2026 年 7 月，全球发运量呈现环比回落、同比收缩态势。主要受澳洲主流矿山季末冲量

结束后发运节奏自然放缓影响，力拓、必和必拓等矿山在二季度末集中发货后进入调整期，叠加部分港口检修扰动，发运节奏有所控制。展望后市，澳洲发运量将季节性回升，巴西维持发运高位，主流矿山整体发运量预计环比明显增加。西芒杜项目产能持续释放，下半年发运量有望显著增长，全年贡献可观增量。

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 7 月 20 日-7 月 26 日，全国 48 个港口铁矿石到港量为 3039.2 万吨（详见图 5），较上月末增加 279.3 万吨，较去年同期增加 643.1 万吨。

图 5 全国 48 港铁矿石到港量



数据来源：兰格数据中心

7 月全国主要港口到港量呈现环比回升、同比大增态势。主要受前期发运高峰传导效应影响，6 月下旬至 7 月初全球铁矿石发运量持续高位运行，经过两周左右的海运周期后集中到港，叠加部分港口压港船舶集中卸货，反映出钢厂在淡季仍维持一定采购节奏但整体采购意愿已有所减弱。展望后市，预计 8 月铁矿石到港量将维持高位，供应充裕格局进一步强化。

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 7 月份铁矿石港口库存整体呈现去库态势。截至 2026 年 7 月 29 日，全国 34 港铁矿石港口库存为 15729 万吨，环比减少 218 万吨，与去年同期相比增加 2522 万吨（详见图 6）。

2026 年 7 月全国主要港口库存延续去库态势。主要因为疏港量维持相对高位，钢厂在淡季仍维持一定采购节奏，港口日均疏港量保持在较高水平，出货量相对稳定，但去库幅度相对有限，反映出供应充裕格局未发生根本改变，港口库存仍处历史同期高位区间。展望后市，随着供应充裕格局进一步强化，而需求端仍面临较大压力，钢厂盈利率持续恶化，铁水产量见顶回落，高炉检修逐渐增多，对铁矿石的刚需消耗明显减少，钢厂普遍采取控量、降库策略，采购意愿偏弱，疏港量预计将有所回落。综合来看，预计下月铁矿石港口库存将转为累库态势，库存压力持续累积。

图 6 铁矿石港口库存量



数据来源：兰格数据中心

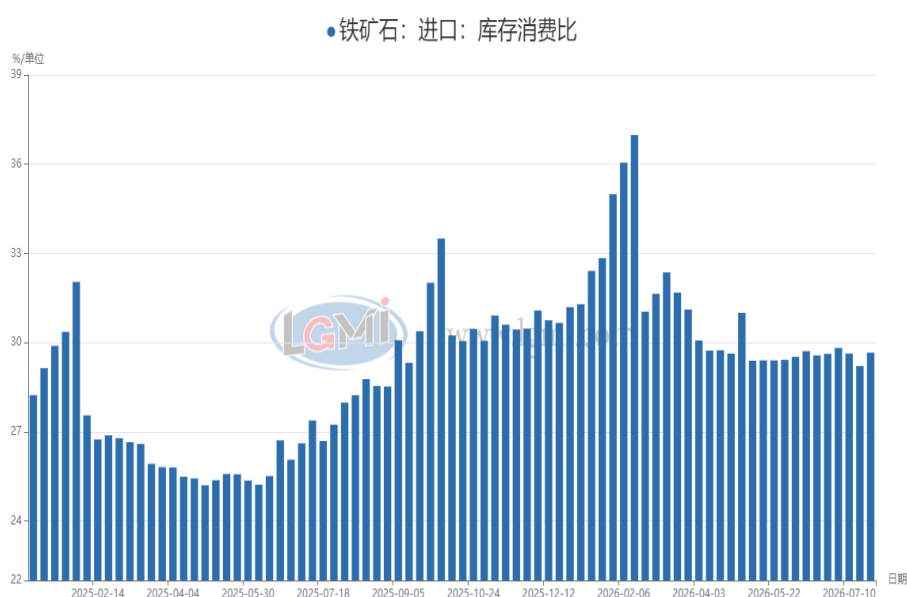
2、进口矿钢厂库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 7 月份钢厂进口铁矿石库存小幅减少。截至 2026 年 7 月 24 日，全国 205 家钢厂进口铁矿石库存总量为 7244.21 万吨，环比上月减少 187.12 万吨，与去年同期相比减少 130.52 万吨（详见图 7）。

2026 年 7 月，全国主要钢厂进口矿库存呈现去化态势。主要受三方面因素影响：一是钢

厂盈利率持续恶化，亏损面不断扩大，高炉检修计划逐步增多，铁水产量见顶回落，对原料的刚需消耗明显减少，钢厂主动降低库存以减少资金占用和跌价风险；二是采购策略趋于谨慎，钢厂普遍采取“按需采购、少量多次”策略，将库存周期压缩，降低库存持有成本；三是市场预期偏弱，钢厂对后市矿价持谨慎态度，观望情绪浓厚，主动降库避险意愿增强。展望后市，港口现货资源充裕，钢厂可以随时从港口补充资源，降低了持有高库存的必要性。综合来看，8 月钢厂进口矿库存将维持低位运行，库存水平预计在当前基础上小幅波动。

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 6 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 11268.9 万吨，同比增长 6.4%（详见图 8）；1-6 月，我国进口铁矿砂及其精矿 62886.8 万吨，同比增长 6.3%。

2026 年 6 月，我国进口铁矿砂及其精矿量同比回升态势，上半年累计进口量同比稳步提升，进口量保持高位运行。一方面因为海外主流矿山进入季节性发运高峰期，澳洲、巴西主流矿山季末冲量后发运量持续高位运行，叠加前期发运的货物集中到港，推动 6 月进口量明显回升。另一方面，国内铁矿石原矿产量持续下降，国内矿山因成本倒挂、环保监管趋严等因素减产明显，而进口矿性价比优势明显，钢厂在成本控制压力下更倾向于采购进口矿，推动进口量稳步增长。

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 6 月份，我国生铁产量 7199 万吨，同比下降 0.9%（详见图 9）；日产 240.0 万吨，环比增长 1.9%；1-6 月，我国生铁产量 42664 万吨，同比下降 2.8%。

图 9 国内生铁产量



数据来源：国家统计局

6 月国内生铁生产呈现同比延续下降态势，日均产量环比小幅增加。钢厂盈利率持续恶化，亏损面扩大，高炉开工率与铁水产量见顶，对生铁产量形成持续压制。

1.2 国内粗钢产量情况

据国家统计局数据显示，2026 年 6 月份，我国粗钢产量 8367 万吨，同比增长 0.4%（详见图 10）；日产 278.9 万吨，环比增长 2.5%；1-6 月，我国粗钢产量 49995 万吨，同比下降 3.0%。

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 6 月份，我国钢材产量 12656 万吨，同比增长 0.0%（详见图 11）；6 月份钢材日均产量 421.9 万吨；1-6 月，我国钢材产量 71878 万吨，同比下降 0.9%。

进入 7 月，钢材市场正式进入传统淡季，供需矛盾进一步放大。南方持续梅雨、北方高温叠加多地台风，户外土建施工节奏大幅放缓，终端企业普遍按需采购、维持低库存，现货市场成交起伏不定，流通环节去库压力凸显。市场形成鲜明多空博弈格局：铁矿石、焦炭前期高位运行，为钢价构筑成本底部；但终端需求持续疲软压制钢价上行空间，钢厂大面积亏损倒逼主动减产控产，稳增长政策仅带来温和托底预期，市场长期维持“成本有支撑、上涨无需求”的弱势震荡走势。

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 7 月 29 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 77.78%，较上月末上升 0.06 个百分点（详见图 12）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 229.64 万吨，较上月末增加 1.56 万吨。

图 12 全国主要钢企高炉开工率



数据来源：兰格数据中心

7 月份国内高炉开工率整体维持高位运行，整体呈现先增后降的趋势。尽管唐山地区阶段性限产导致高炉检修以及休风拖累区域铁水产量，但全国多地检修高炉复产，检修增减量相互对冲，难以压制全国铁水总产量。另外高炉启停成本较高，当前钢厂亏损幅度未触发大规模停炉减产，叠加板材长单充足且盈利优于建材，钢厂优先倾斜铁水用于中厚板等高附加值品种生产。整体来看，淡季电炉开工低迷，成材供给压力集中由长流程高炉承接，多重因素共同支撑 7 月份钢厂高炉开工率温和上升。

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 7 月 29 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2322-2405 元区间，均值为 2356 元；钢坯含税累计成本（不含三费）在 2963-3069 元区间，均值为 2999 元，较上期降低 7 元。按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行 2940 元的价格计算，钢坯亏损 59 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

8 月铁矿石供应端预计维持相对稳态势。海外主流矿山发运整体维持释放节奏，非主流

货源供给弹性充足，仅需留意澳洲、巴西天气、港口运营带来的阶段性发运波动。国内国产矿受开采成本、生产条件制约，增量空间有限。下月整体外部到货压力不减，货源供给整体偏向宽松，短期扰动只会改变到货节奏，难以形成持续性供给收缩。

2、需求端趋势展望

8 月铁矿石需求端预计整体偏弱。8 月处于钢材传统需求淡季，高温多雨天气持续压制户外施工，建筑用钢终端消耗偏弱。钢厂成材利润持续承压，高炉检修、主动控产计划延续，铁矿石刚性需求难有明显改善。不过临近月末，市场将提前博弈“金九银十”旺季预期，少数钢厂存在前置备货可能，带来阶段性采购脉冲。但终端需求实质性回暖尚需等待，难以扭转全月需求偏弱的基调，钢厂采购依旧保持谨慎，以按需补货为主。

3、铁矿石价格趋势展望

8 月铁矿石价格预计呈现维持偏弱运行态势。供需宽松的基本面中长期对矿价形成压制，价格重心存在下移压力。但淡季尾声的旺季预期、阶段性到港波动推动行情反复宽幅震荡，但整体矿价易跌难涨，趋势维持偏弱运行。
