



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 8 月，铁矿石市场整体呈现“弱势震荡、下旬博弈旺季预期”的运行特征。月初，供应充裕叠加钢材传统淡季，成材持续亏损，钢厂持续压减原料采购，矿价延续磨底走势。澳洲、巴西主流矿山发运回归季节性高位，到港资源充足，港口库存逐步累积，市场供强需弱格局凸显。月中，国内部分检修高炉陆续复产，铁水产量小幅回升，刚需边际改善带动矿价出现短暂反弹，但钢厂亏损并未实质修复，补库力度有限，反弹持续性不足。临近月底，市场提前博弈“金九银十”旺季预期，部分低库存钢厂进行小批量前置备货，市场情绪有所回暖，但终端实际需求尚未出现实质性好转；焦炭第三轮提涨逐步落地，成本端有所提升，旺季预期与现实需求形成博弈，价格震荡反复，整体未摆脱偏弱大环境。

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 8 月 28 日，进口铁矿石（日照港 PB 粉）现货价格 693 元（吨价，下同），较上月末跌 3 元（详见图 1）。唐山铁精粉现货价格 950 元，较上月末跌 28 元（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

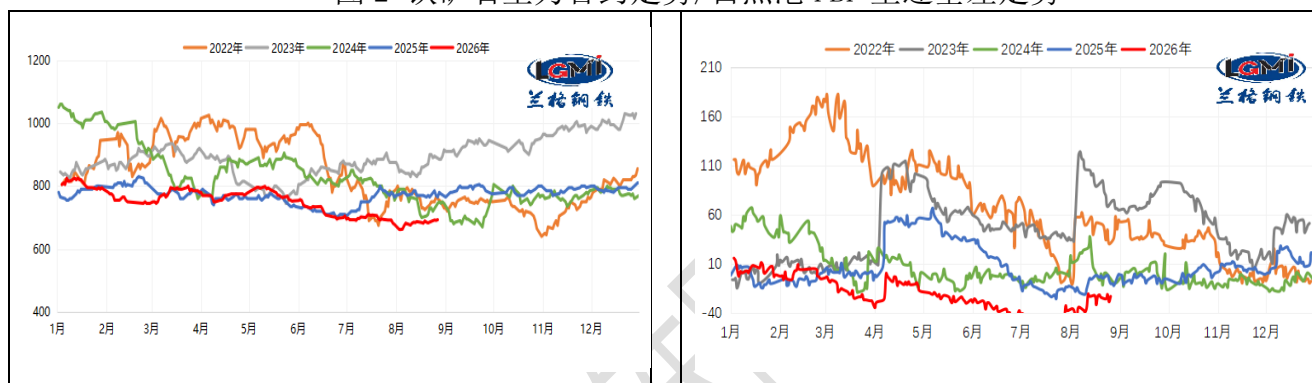
2026 年 8 月国内铁矿石市场整体弱势震荡，月中短暂反弹，月末受旺季预期扰动行情反复。月初，矿价延续 7 月末弱势，贸易商出货压力较大，为回笼资金主动让利出货，市场成交整体清淡，贸易商普遍维持低库存、快进快出操作模式；钢厂亏损压力较大，坚持压价采购，仅维持刚性生产用料，几乎无主动补库行为。月中，前期检修高炉陆续复产，铁水产量小幅抬升，刚需消耗有所增加，带动港口现货成交短暂回暖，部分贸易商借机出货兑现利润；但钢厂盈利并未修复，对高价矿接受度依旧偏低，采购以按需随用随拿为主，反弹缺乏持续

买盘支撑。临近月底，市场交易重心转向 9 月旺季预期，少数低库存钢厂适度前置补库，港口成交有所改善，但终端施工受高温余威扰动，下游需求未见实质好转，多数钢厂仍保持谨慎，采购周期维持偏短，价格反弹高度有限，震荡格局延续。

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 8 月 27 日，铁矿石期货主力 2701 合约收盘价上涨 9 元至 716.5 元，同比下跌 71 元（详见图 2）；现货价格下跌幅度大于期货，铁矿石主力基差扩张，日照港 PB 粉主连基差扩大 1 元至-23.5 元，同比收缩 11 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

8 月铁矿石期货整体震荡运行，月中跟随铁水修复出现阶段性反弹，月末受旺季预期扰动盘面有所反复。全月来看，宽松供应现实持续压制盘面高度，仅阶段性刚需修复、旺季预期带来脉冲式行情。现货价格下跌幅度大于期货，期货相对现货表现偏强，反映市场对后续旺季存在一定预期，但现实基本面尚未出现实质性改善。

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 7 月全国铁矿石原矿产量 6714.8 万吨（详见图 3），同比下降 20%；1-7 月全国铁矿石产量 53605.5 万吨，同比下降 8.7%。

7 月国内铁矿石原矿产量继续下行。主要原因是矿价持续走低，国内矿山选矿成本偏高，多数中小矿山处于亏损状态，生产意愿低迷，主动减产停产现象增多；叠加国内矿山安全环保检查持续推进，进一步约束国内矿释放。进口矿性价比优势凸显，持续挤占国产矿市场份额，国内减量完全由进口资源填补，国内矿整体增量空间有限。展望后市，短期矿价难以大

幅上行，国产矿山亏损局面难有明显改观，国内原矿产量将继续维持低位运行。

图 3 国内铁矿石原矿产量



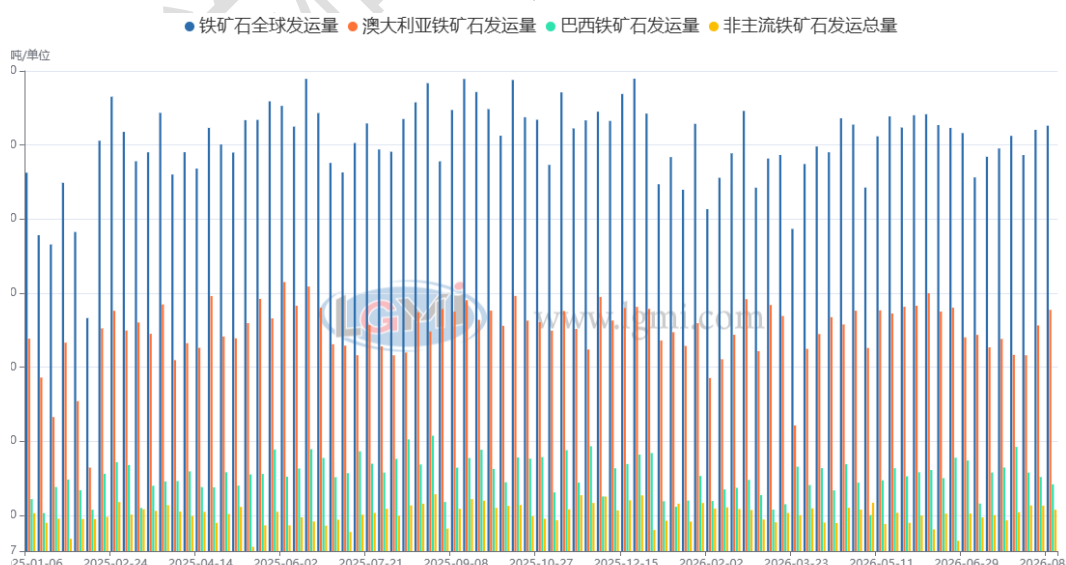
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

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 8 月 17 日-8 月 23 日，全球铁矿石发货总量为 3130.2 万吨（详见图 4），较上月末增加 154.6 万吨，较去年同期减少 157.5 万吨。

图 4 全球铁矿石发运总量



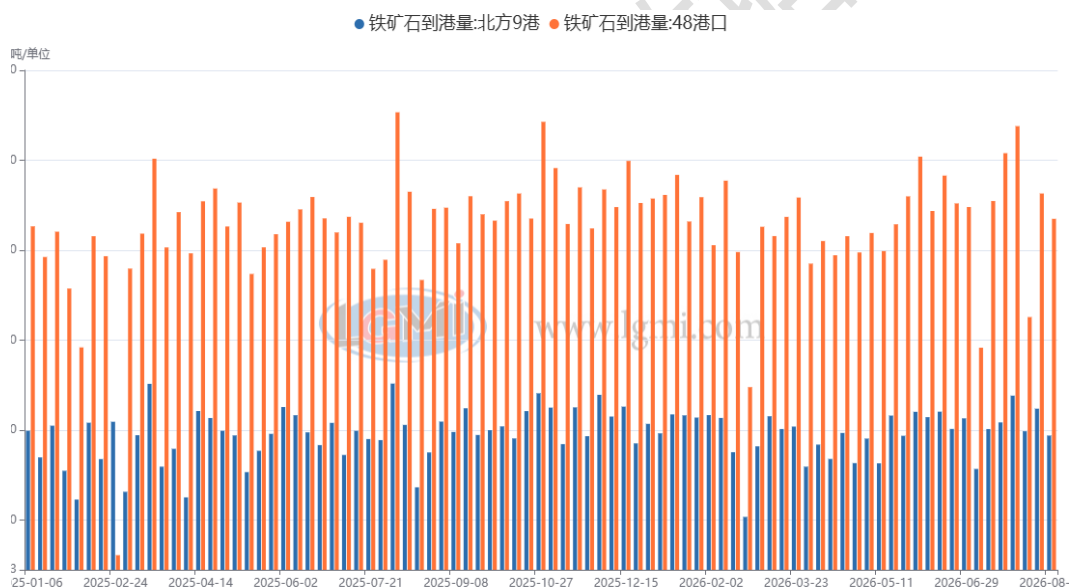
数据来源：兰格数据中心

2026 年 8 月全球铁矿石发运环比回升，澳洲、巴西结束季末调整回归季节性发运高位，非主流国家发运维持弹性。澳洲港口偶有劳工、天气扰动，仅造成短期发运波动，未改变整体释放节奏；巴西矿山生产发货稳步推进，西芒杜项目产能持续爬坡，增量逐步兑现。展望后市，9 月主流矿山发运大概率维持高位，非主流货源供给充足，仅需要关注南半球天气、港口检修带来的短期扰动，整体外部供给压力依旧较大。

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 8 月 17 日-8 月 23 日，全国 48 个港口铁矿石到港量为 2674.2 万吨（详见图 5），较上月末减少 365 万吨，较去年同期增加 340.0 万吨。

图 5 全国 48 港铁矿石到港量



数据来源：兰格数据中心

8 月全国主要港口铁矿石到港量环比抬升。前期海外发运回升经过海运周期传导至国内，船舶到港数量增加，部分港口前期压港船舶集中卸货，推升到港水平。虽然钢厂采购意愿偏弱，但海外货源供给充足，到港压力显现。展望后市，前期海外高位发运将继续传导，预计 9 月铁矿石到港量依旧维持高位，整体外部到货压力不减。

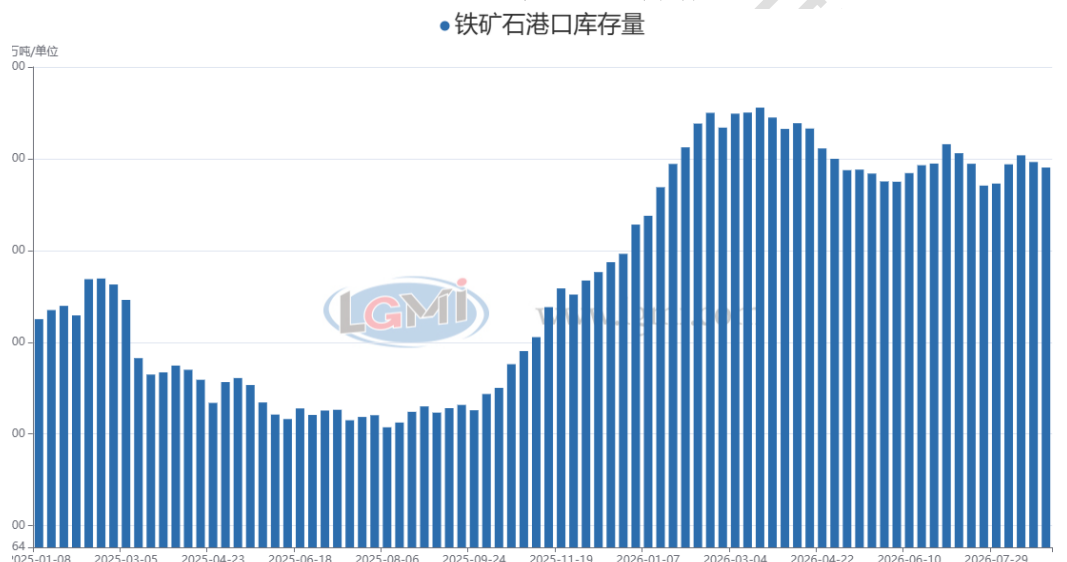
四、铁矿石库存变化分析

1、铁矿石港口库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 8 月份铁矿石港口库存整体呈现增库态势。截至 2026 年 8 月 28 日，全国 34 港铁矿石港口库存为 15904 万吨，环比增加 175 万吨，与去年同期相比增加 2604 万吨（详见图 6）。

2026 年 8 月港口库存由小幅去库转为明显累库。虽然月中高炉复产带动疏港量阶段性走高，但到港资源增长幅度超过港口疏港量，港口库存持续向上累积，库存绝对水平处于历史同期高位，供应充裕格局进一步确认。钢厂受亏损制约，整体采购意愿不强，随着月底铁水复产节奏放缓，港口疏港动能边际减弱。展望后市，到港维持高位，若传统旺季终端需求兑现不及预期，钢厂控产检修仍有增加可能，疏港将承压，港口累库态势或将延续。

图 6 铁矿石港口库存量



数据来源：兰格数据中心

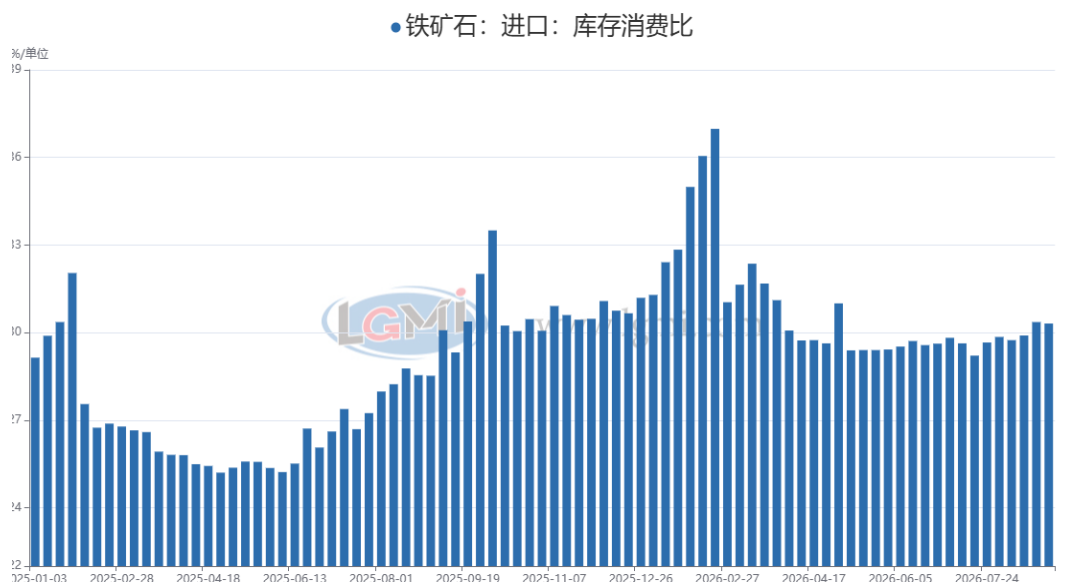
2、进口矿钢厂库存量

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 8 月份钢厂进口铁矿石库存小幅增加。截至 2026 年 8 月 28 日，全国 205 家钢厂进口铁矿石库存总量为 7343.83 万吨，环比上月增加 114.96 万吨，与去年同期相比减少 132.13 万吨（详见图 7）。

进入 8 月份以后，尽管月内部分高炉复产带动原料消耗提升，但钢厂整体盈利偏弱，资金压力较大，整体依旧执行控库存策略，坚持按需采购、少量多次，主动规避矿价下跌带来的库存减值风险；仅少数低库存钢厂临近月底做小幅度前置备货，难以扭转整体降库趋势。港口现货资源充足，钢厂补库渠道顺畅，高库存必要性下降。展望后市，9 月若旺季预期兑

现，不排除部分钢厂适度补库，但在钢厂盈利未实质修复背景下，钢厂进口矿库存大概率维持小幅波动区间。

图 7 钢厂进口矿库存量

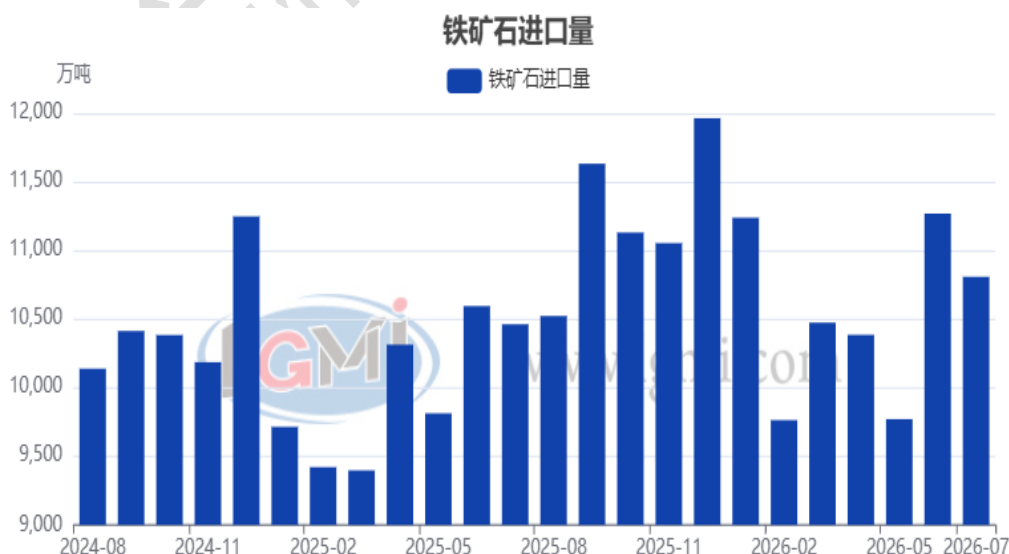


数据来源：兰格数据中心

五、铁矿石进口变化及分析

根据海关总署数据显示：2026 年 7 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 10808.5 万吨，同比增长 3.3%（详见图 8）；1-7 月，我国进口铁矿砂及其精矿 73684.1 万吨，同比增长 5.9%。

图 8 铁矿石进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

2026 年 7 月，铁矿石进口量同比继续增长。一方面海外主流矿山发运回归高位，西芒杜增量持续释放，外部货源供给充足；另一方面国内原矿产量持续萎缩，国产矿供给收缩，进口矿凭借品位、成本优势，继续填补国内供给缺口。国内钢厂虽整体采购谨慎，但维持基础生产刚需，支撑进口量维持高位。展望后市，海外供给释放延续，国内国产矿难有增量，铁矿石进口量将继续保持较高水平。

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 7 月份，我国生铁产量 7 月生铁产量 6835 万吨，同比下降 4.5%（详见图 9）；月度生铁日均产量为 220.5 万吨，环比下降 8.1%；1-7 月，我国生铁产量 49577 万吨，同比下降 3.0%。

图 9 国内生铁产量



数据来源：国家统计局

7 月生铁产量同比继续下行，月内呈现先低位回升后小幅回落走势。进入 8 月以后，月初钢厂亏损压力大，高炉检修较多，铁水处于低位；月中部分检修高炉复产带动铁水、生铁产量边际修复，但成材销售偏弱，钢厂盈利修复有限，复产力度有限，下旬部分钢厂再度控制生产节奏，生铁整体同比仍承压。

1.2 国内粗钢产量情况

据国家统计局数据显示，2026 年 7 月份，我国粗钢产量 7693 万吨，同比下降 3.6%（详见图 10）；日产 248.2 万吨，环比下降 11.0%；1-7 月，我国粗钢产量 57704 万吨，同比下降 3.1%。

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 7 月份，我国钢材产量 11646 万吨，同比下降 4.1%（详见图 11）；钢材日均产量 375.7 万吨，环比下降 10.9%；1-7 月，我国钢材累计产量 83616 万吨，同比下降 1.2%。

进入 8 月，钢材处于传统消费淡季，下游终端需求释放不足，钢材库存累积，钢厂生产积极性受到抑制。虽然部分高炉复产带来产量阶段性抬升，但受成材利润制约，整体粗钢产量同比依旧回落。

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 8 月 26 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 77.9%，较上月末上升 0.12 个百分点（详见图 12）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 230.25 万吨，较上月末增加 0.61 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

8 月份处于传统消费淡季，终端建筑及制造业需求疲弱，钢材库存持续累积，成材出货承压。为缓解供需矛盾及控制成本，部分钢厂主动安排高炉检修。不过前期检修的高炉逐步复工，对冲了部分减量，高炉开工率整体变化有限。

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 8 月 26 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2340-2385 元区间，均值为 2359 元；钢坯含税累计成本（不含三费）在 2990-3050 元区间，均值为 3012 元，较上期增加 20 元。按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行 3000 元的价格计算，钢坯亏损 12 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

预计 9 月铁矿石供应端整体维持宽松格局。海外澳巴矿山发运回归季节性高位，西芒杜项目产能继续释放，非主流国家货源供给弹性充足；仅需关注澳洲飓风、巴西雨季等天气因素带来的短期发运扰动，仅改变到货节奏，难以形成持续性供给收缩。国内矿山依旧受成本压制，国产矿产量提升空间有限。综合来看，后续到港压力依旧较大，整体供给充裕格局不

变。

2. 需求端趋势展望

预计 9 月铁矿石需求存在边际修复预期，但修复幅度存在不确定性。进入传统“金九”，高温天气消退，建筑施工有望环比改善，若终端需求实质性回暖，钢厂有望进一步复产，铁水产量抬升将带动铁矿石刚需增加，部分钢厂或进行适度补库。但仍需警惕，如果下游恢复不及预期，钢厂亏损难以修复，高炉检修控产仍会延续，铁矿石需求将继续承压。整体看，需求环比有改善预期，但改善成色取决于终端实际释放力度，钢厂采购依旧会保持谨慎，以按需补库为主。

3. 铁矿石价格趋势展望

预计 9 月铁矿石价格或将呈“震荡运行，上行空间受限”格局。供应宽松的大背景没有改变，中长期对矿价形成压制；但金九旺季预期下，若终端需求出现环比改善，铁水产量抬升会带来阶段性支撑，矿价存在修复机会。若旺季需求兑现不及预期，钢厂再度控产，则矿价仍存在下行风险。整体判断，矿价难出现单边大幅上涨，行情跟随终端需求兑现程度宽幅震荡运行。