



| 项目类别 | 数据指标   | 最新        | 环比       | 数据指标                  | 最新       | 环比  |
|------|--|-----------|----------|-----------------------|----------|---|
| 期货市场 | I 主力合约收盘价 (元/吨)  | 708.50    | -7.00↓   | I 主力合约持仓量(手)          | 654,854  | -13897↓   |
|      | I 9-1合约价差 (元/吨)  | 23.5      | -2.00↓   | I 合约前20名净持仓(手)        | -55405   | +2027↑  |
|      | I 大商所仓单 (手)  | 3,300.00  | +500.00↑ |                       |          |   |
|      | 新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)  | 93.15     | -0.87↓   |                       |          |   |
| 现货市场 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)  | 770       | -1↓      | 青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)   | 751      | -2↓   |
|      | 京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)  | 666       | -3↓      | I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约) | 43       | +5↑   |
|      | 铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)   | 94.15     | -0.25↓   | 江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿     | 3.65     | +0.05↑  |
|      | 进口成本预估值(元/吨)   | 776       | -3↓      |                       |          |   |
| 产业情况 | 澳巴铁矿石发运离港量(周, 万吨)  | 3,357.60  | -149.10↓ | 中国47港到港总量(周, 万吨)      | 2,413.50 | -359.40↓  |
|      | 45港铁矿石库存量(周, 万吨)   | 13,930.23 | +36.07↑  | 样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)     | 8,847.47 | -88.77↓   |
|      | 铁矿石进口量(月, 万吨)  | 9,813.00  | -501.00↓ | 铁矿石可用天数(周, 天)         | 18.00    | 0.00  |
|      | 266座矿山日产量(周, 万吨)   | 41.33     | +1.01↑   | 266座矿山开工率(周, %)       | 65.69    | +2.14↑  |
|      | 266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)   | 53.36     | +1.49↑   | BDI指数                 | 1,489.00 | -32.00↓   |
|      | 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)   | 20.69     | -0.47↓   | 铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)     | 6.85     | +0.06↑  |
| 下游情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %)  | 83.84     | 0.00     | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %)   | 90.85    | +0.04↑  |
|      | 国内粗钢产量(月, 万吨)  | 8,655     | +53↑     |                       |          |   |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日, %)   | 11.61     | +0.06↑   | 标的历史40日波动率(日, %)      | 16.94    | +0.07↑  |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日, %)  | 16.54     | +0.79↑   | 平值看跌期权隐含波动率(日, %)     | 15.39    | -0.99↓  |
| 行业消息 | 1、2025年06月23日-06月29日Mysteel全球铁矿石发运总量3357.6万吨, 环比减少149.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2882.3万吨, 环比减少178.5万吨。<br>2、2025年06月23日-06月29日中国47港到港总量2413.5万吨, 环比减少359.4万吨; 中国45港到港总量2363.0万吨, 环比减少199.7万吨; 北方六港到港总量1217.2万吨, 环比增加63.7万吨。  |           |          |                       |          | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 周二I2509合约减仓下行。宏观方面, 亚特兰大联储主席博斯蒂克重申, 他仍预计美联储今年会下调一次利率, 同时指出美联储在决定采取行动之前还有时间考虑最新的数据, 关税如何影响物价也存在很多不确定性。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运和到港量减少, 国内港口库存小幅上调; 钢厂高炉产能利用率和铁水产量上调, 铁矿需求支撑依存。整体上, 铁矿石基本面多空交织, 但主流持仓多单减幅更大, 短期行情或承压。技术上, I2509合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA向下运行, 绿柱增加。操作上, 反弹择机抛空, 注意节奏和风险控制。 |           |          |                       |          |            |
| 重点关注 |  |           |          |                       |          |   |

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎! 备注: I: 铁矿石

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

免责声明  
本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。