

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价(元/吨)	722.50	+14.00↑	主力合约持仓量(手)	647,875	-6979↓
	I9-I合约价差(元/吨)	26	+2.50↑	合约前20名净持仓(手)	-54413	+992↑
	大商所仓单(手)	3,300.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报(美元/吨)	94.9	+1.70↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	770	+4↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	749	+4↑
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	668	+2↑	主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	26	-10↓
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	93.15	-1.00↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.67	+0.02↑
	进口成本预估值(元/吨)	768	-8↓			
产业情况	澳洲铁矿石发运离港量(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↑
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	53.36	+1.49↑	BDI指数	1,458.00	-31.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	19.84	-0.85↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	6.94	+0.09↑
	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	标的历历史20日波动率(日, %)	12.68	+1.07↑	标的历历史40日波动率(日, %)	17.60	+0.66↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	15.85	-0.69↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	18.13	+2.74↑
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。 2、据Mysteel不完全统计，6月以来国内16家钢厂发布检修信息。其中，山西晋南钢铁集团计划于7月1日开始检修1座1860m ³ 高炉，日均影响铁水产量0.7万吨，复产时间待定。					
观点总结	周三I2509合约震荡偏强。宏观方面，美国参议院表决结果通过“大而美”税收与支出法案，法案将送交众议院。美国总统特朗普表示，有信心税收法案能在众议院获得通过。供需情况，本期澳洲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，中央财经委员会第六次会议，叠加“唐山7月4日-15日将减排限产”的消息提振钢市，钢价上涨带动矿价反弹。技术上，I2509合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，绿柱转红柱。操作上，回调短多，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。

