



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)	805.50	+2.00↓	主力合约持仓量(手)	529,740	-9319↓
	I 1-5合约价差 (元/吨)	20	-0.50↓	合约前20名净持仓(手)	-33567	-1993↓
	I 大商所仓单 (手)	2,000.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	106.05	-0.12↓			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	860	-2↓	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	851	-3↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	771	-2↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	46	-5↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	106.50	+0.30↑	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.30	+0.01↑
	进口成本预估值(元/吨)	871	+3↑			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,324.80	-248.30↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,750.40	+358.10↑
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,381.68	-74.44↓	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,309.43	+316.38↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,522.00	+60.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	24.00	+5↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.81	+0.13↑	266座矿山开工率(周, %)	64.23	+0.30↑
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	37.67	+2.40↑	BDI指数	2,240.00	+40.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	25.75	+0.73↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.815	+0.04↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	84.00	+0.15↑	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.38	+0.18↑
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,737	-229↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	15.78	-1.23↓	标的历史40日波动率(日, %)	16.32	-0.35↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	21.55	-0.21↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	21.68	+0.76↑
行业消息	1、2025年09月15日-09月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3324.8万吨, 环比减少248.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2772.8万吨, 环比减少205.0万吨。澳洲发运量1918.8万吨, 环比减少165.8万吨, 其中澳洲发往中国的量1571.2万吨, 环比减少265.0万吨。巴西发运量854.0万吨, 环比减少39.2万吨。 2、Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存3222.22万吨, 环比上期增102.37万吨。进口烧结粉总日耗115.59万吨, 环比上期减1.70万吨。库存消费比27.88, 环比上期增1.28。					 更多资讯请关注!
观点总结	周四I2601合约区间整理。宏观方面, 特朗普向阿拉伯领导人提出加沙和平大纲, 俄美外长会晤重申寻求和平解决乌克兰危机, 欧盟与美国达成关税协议。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量减少, 到港量回升, 国内港口库存由增转降; 钢厂高炉开工率、产能利用率上调, 铁水产量维持240万吨上方。整体上, 铁水高位运行, 叠加临近双节长假, 下游有补库预期。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴附近, 绿柱缩小。操作上, 短线交易, 注意节奏和风险控制。					
重点关注	周五国内铁矿石港口库存、钢厂高炉开工率和产能利用率					

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。