



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)	757.00	-12.00↓	主力合约持仓量(手)	468,056	-1378↓
	I 1-5合约价差 (元/吨)	23	+4.50↑	合约前20名净持仓(手)	11500	+3615↑
	I 大商所仓单 (手)	1,800.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	101.35	-1.35↓			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	857	-1↓	青岛港60.5%麦克粉矿 (元/干吨)	847	-1↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	761	-3↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	90	+11↑
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	106.40	+0.90↑	江苏废钢/青岛港60.5%麦克粉矿	3.10	-0.01↓
	进口成本预估值(元/吨)	865	+6↑			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,368.60	+45.40↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,569.20	-214.80↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	15,991.11	+89.89↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,984.73	+42.25↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,054.00	-77.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	17.00	-1↓
	266座矿山日产量(周, 万吨)	37.80	-2.19↓	266座矿山开工率(周, %)	60.02	-3.39↓
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	39.56	-0.76↓	BDI指数	2,430.00	-127.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	22.76	-1.40↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.855	-0.79↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	80.14	-0.93↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	87.06	-0.90↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,200	-149↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	13.47	+1.28↑	标的历史40日波动率(日, %)	14.95	+0.51↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	15.10	+0.65↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	14.72	-1.69↓
行业消息	1、2025年12月1日-12月7日Mysteel全球铁矿石发运总量3368.6万吨, 环比增加45.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2655.3万吨, 环比减少110.5万吨。澳洲发运量1967.4万吨, 环比增加147.0万吨, 其中澳洲发往中国的量1588.2万吨, 环比减少2.9万吨。巴西发运量687.9万吨, 环比减少257.4万吨。 2、Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2738.14万吨, 环比上期减79.64万吨。进口烧结粉总日耗111.91万吨, 环比上期减4.59万吨。库存消费比24.47, 环比上期增0.28。					 更多资讯请关注!
观点总结	周四I2605合约减仓回落。宏观方面, 美联储货币政策委员会(FOMC)会后公布, 降息25个基点, 将联邦基金利率目标区间下调至3.50%-3.75%。这是美联储年内的第三次降息, 幅度均为25个基点。供需情况, 本期铁矿石发运增加, 到港量减少, 受下游需求萎缩影响铁水产量继续下调, 铁矿石港口库存则继续增加。现货市场整体交投氛围一般, 工厂按需补库为主, 黑色板块重新走弱拖累矿价。技术上, I2605合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA反弹受阻。观点参考, 震荡偏空, 风险控制。					
重点关注	周五国内铁矿石港口库存、钢厂高炉开工率及产能利用率					

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。