



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)	791.50	-0.50↓	主力合约持仓量(手)	480,907	+9616↑
	I 1-5合约价差 (元/吨)	36.5	+2.00↑	合约前20名净持仓(手)	-3715	+12461↑
	I 大商所仓单 (手)	800.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	104.5	+0.10↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	864	-2↓	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	857	-1↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	768	-2↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	65	-1↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	105.20	-0.10↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.10	-0.04↓
	进口成本预估值(元/吨)	857	-1↓			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,516.40	+447.40↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,369.90	-399.40↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	15,812.84	+188.71↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,076.01	+66.07↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,131.00	-502.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	23.00	0.00
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.43	+0.44↑	266座矿山开工率(周, %)	63.74	+0.78↑
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	39.52	-2.31↓	BDI指数	2,216.00	+63.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	24.38	+0.77↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.785	+0.47↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	82.79	-0.36↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	88.82	+1.03↑
	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, %)	17.88	-0.06↓	标的历史40日波动率(日, %)	16.64	-0.18↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	17.18	-0.64↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	17.97	-1.44↓
行业消息	1、2025年11月10日-11月16日Mysteel全球铁矿石发运总量3516.4万吨, 环比增加447.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2908.7万吨, 环比增加360.1万吨。澳洲发运量2050.4万吨, 环比增加239.6万吨, 其中澳洲发往中国的量1873.0万吨, 环比增加339.0万吨。巴西发运量858.2万吨, 环比增加120.5万吨。 2、2025年11月10日-11月16日中国47港到港总量2369.9万吨, 环比减少399.4万吨; 中国45港到港总量2268.9万吨, 环比减少472.3万吨; 北方六港到港总量1041.3万吨, 环比减少484.5万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周三I2601合约震荡偏强。宏观方面, 美联储理事沃勒重申, 他认为美联储应该在12月会议上再次降息, 理由是美国劳动力市场疲软以及货币政策在伤害中低收入消费者。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运增加, 到港量减少, 国内港口库存继续提升; 钢厂高炉产能利用率和铁水产量止跌回升, 需求支撑增强。整体上, 主流持仓维持偏多, 但煤焦及成材走弱或影响矿价。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方。观点参考, 短线交易, 注意风险控制。					
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。