

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)	822.50	+8.00↑	主力合约持仓量(手)	654,834	+14950↑
	I 5-9合约价差(元/吨)	20.5	-1.00↓	I 合约前20名净持仓(手)	-25792	-5534↓
	I 大商所仓单(手)	1,600.00	0.00			
现货市场	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	109.1	+0.64↑			
	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	881	+6↑	青岛港60.5%麦克粉矿(元/干吨)	877	+5↑
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	776	+2↑	I 主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	55	-3↓
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	108.20	-1.05↓	江苏废钢/青岛港60.5%麦克粉矿	2.93	-0.04↓
产业情况	进口成本预估值(元/吨)	872	-9↓			
	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,180.90	-32.80↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	3,015.00	+190.30↑
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	17,044.44	+322.65↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,989.59	+43.05↑
	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	-5↓
	266座矿山日产量(周, 万吨)	39.14	+2.58↑	266座矿山开工率(周, %)	61.72	+61.72↑
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	43.93	+43.93↑	BDI指数	1,688.00	-30.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	20.82	-0.25↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	7.855	-0.02↓
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	79.33	+0.37↑	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	86.06	+0.78↑
期权市场	国内粗钢产量(月, 万吨)	6,987	-213↓			
	标的历历史20日波动率(日, %)	16.80	-1.21↓	标的历历史40日波动率(日, %)	15.34	+0.09↑
行业消息	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	18.25	-1.41↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	18.46	-0.84↓
	1、2026年1月5日-1月11日Mysteel全球铁矿石发运总量3180.9万吨, 环比减少32.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2606.4万吨, 环比减少136.4万吨。澳洲发运量1931.6万吨, 环比减少8.0万吨, 其中澳洲发往中国的量1652.0万吨, 环比增加36.7万吨。巴西发运量674.8万吨, 环比减少128.3万吨。 2、2026年01月05日-01月11日中国47港到港总量3015.0万吨, 环比增加190.3万吨; 中国45港到港总量2920.4万吨, 环比增加164.0万吨; 北方六港到港总量1469.2万吨, 环比减少43.7万吨。					
观点总结	周一I2605合约震荡偏强。宏观方面, 美国2025年12月季调后非农就业人口增加5万人, 低于市场预期的6万人, 支撑美联储降息预期。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量继续下滑, 到港量增加, 钢厂高炉开工率及铁水产量继续上调, 而铁矿石港口库存再创新高。整体上, 港口延续累库趋势, 厂内库存则维持中低水平, 短期宏观氛围偏暖, 市场预期积极支撑大宗商品普涨。技术上, I2605合约1小时MACD指标显示 DIFF与DEA运行于0轴上方。观点参考, 震荡偏多, 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。

