



「2025.08.15」

铁矿石市场周报

库存增加&需求支撑，铁矿石期价区间整理



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

关注我们获
取更多资讯



业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

- 1. 价格：**截至8月15日收盘，铁矿主力合约期价为776 (+2.5) 元/吨，青岛港麦克粉829 (+2) 元/干吨。
- 2. 发运：**全球铁矿石发运总量环比-15.1万吨。2025年08月04日-08月10日Mysteel全球铁矿石发运总量3046.7万吨，环比减少15.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2530.3万吨，环比减少1.9万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量-50.8万吨。2025年08月04日-08月10日中国47港到港总量2571.6万吨，环比减少50.8万吨；中国45港到港总量2381.9万吨，环比减少125.9万吨；北方六港到港总量1203.0万吨，环比减少50.1万吨。
- 4. 需求：**铁水产量+0.34万吨。日均铁水产量 240.66万吨，环比上周增加0.34万吨，同比去年增加11.89万吨。
- 5. 库存：**港口库存+45.26万吨。截至2025年8月15日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14381.57万吨，环比+114.3万吨，同比-1298.53万吨。247家钢厂进口矿库存为9136.4万吨，环比+123.06万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率65.8%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年增加61.04个百分点。

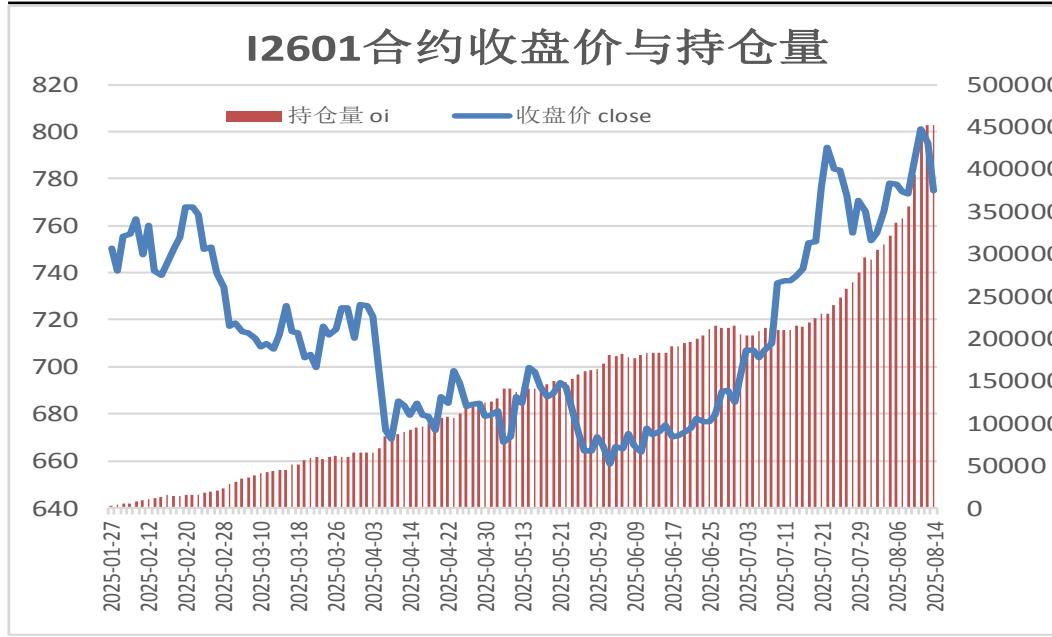
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外, (1) 美国财长贝森特表示, 对美联储9月会议感到乐观, 有50个基点降息的可能; 可能会连续进行一系列降息操作。 (2) 美国7月PPI同比上涨3.3%, 涨幅超预期。国内, (1) 央行数据显示, 2025年前七个月, 社会融资规模增量累计为23.99万亿元, 比上年同期多5.12万亿元; 人民币贷款增加12.87万亿元。
2. 供需方面:澳巴铁矿石发运量和到港量减少, 但国内港口库存继续增加; 钢厂高炉开工率高位运行, 铁水产量小幅上调, 日均产量维持240万吨上方。
3. 技术方面: 铁矿I2601合约先扬后抑, 期价测试MA20均线支撑; MACD指标显示DIFF与DEA向下调整, 绿柱小幅放大。
4. 策略建议: 宏观面, 美联储降息预期升温; 产业面, 铁矿石港口库存继续增加, 但铁水产量也维持高位运行。整体上, 铁矿石供需矛盾不突出, 但阅兵前限产扰动或继续影响黑色系。I2601合约或陷入区间整理, 短线交易, 注意操作节奏及风险控制。

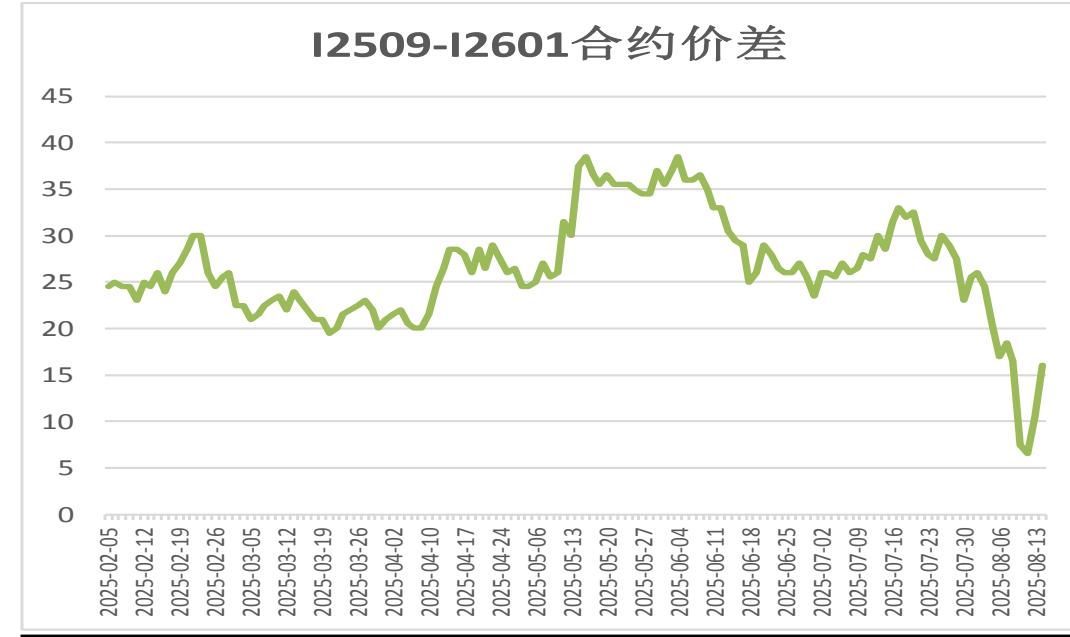
本周期货价格冲高回落

图1、铁矿石主力合约收盘价及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

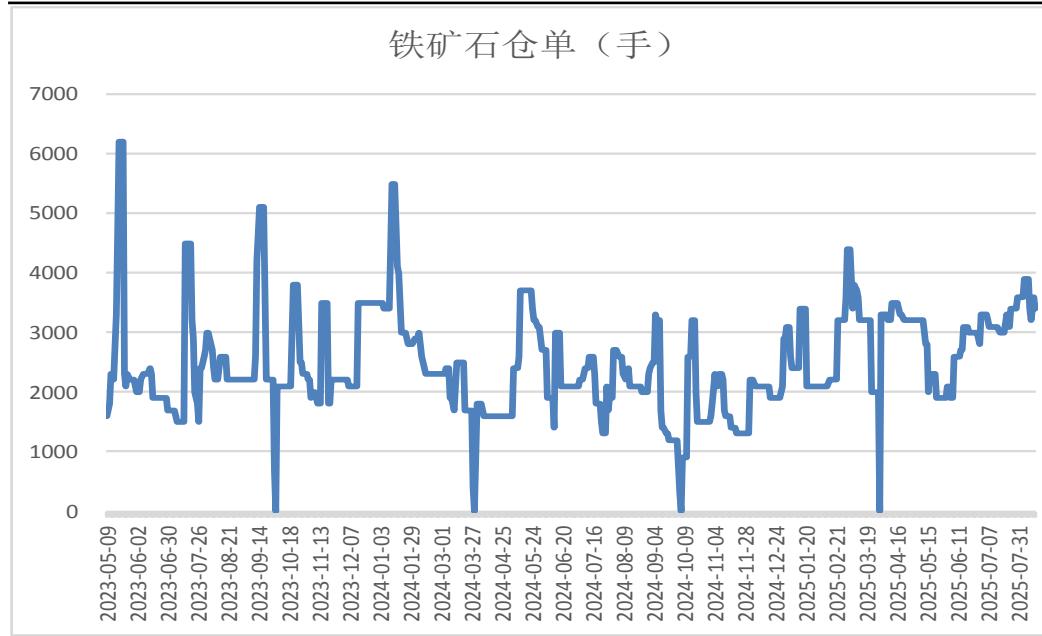


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2601合约冲高回落。
- 本周，I2509合约走势弱于I2601合约，15日价差为16元/吨，周环比-0.5元/吨。

本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

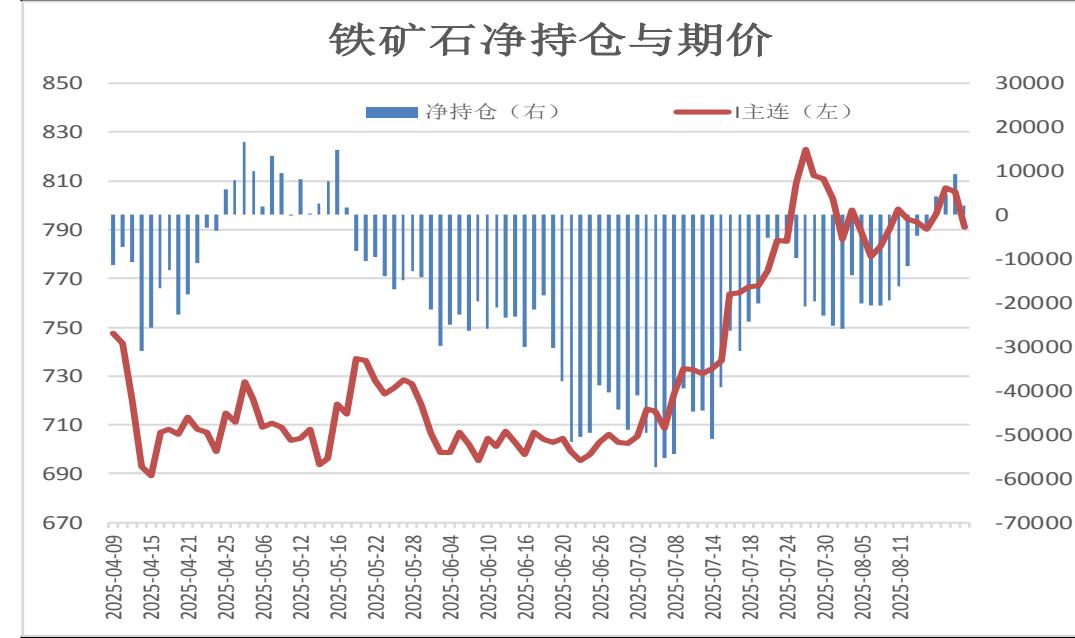
图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，大商所铁矿石仓单量3100张，周环比-800张。
- 8月15日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空2228张，较上一周增加121张。

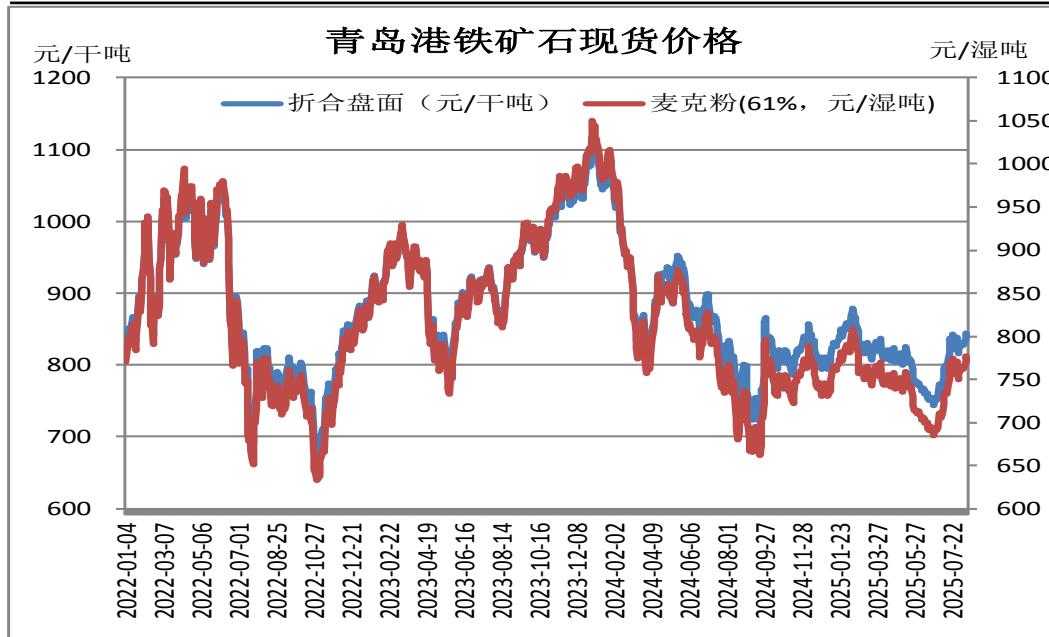
图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

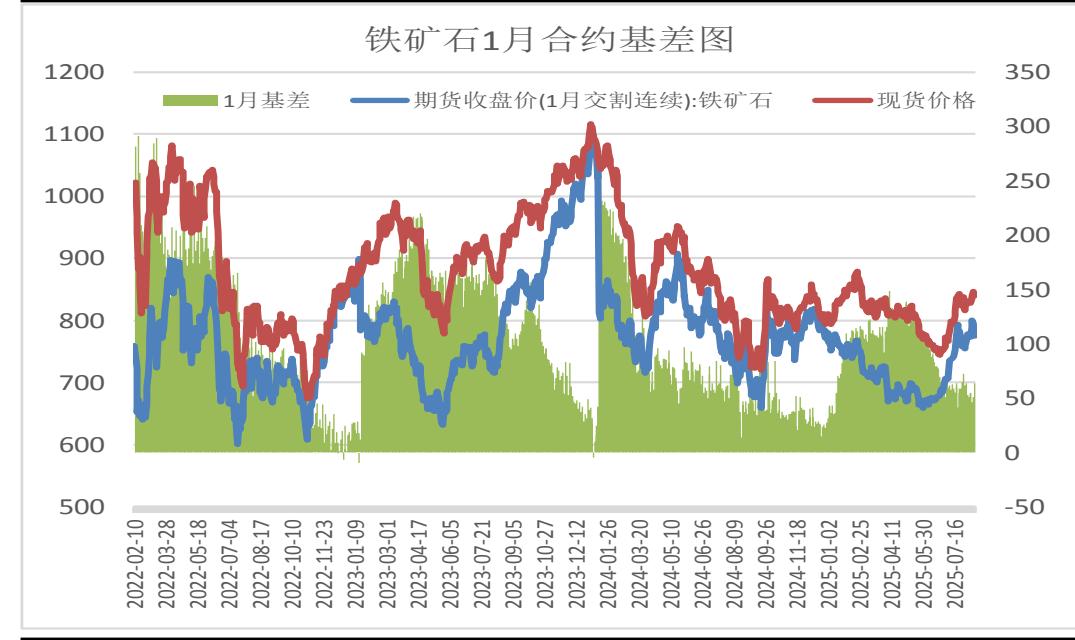
本周现货价格上调

图5、青岛港铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、铁矿石主力合约期现基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报829元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，15日基差为53元/吨，周环比+0.5元/吨。

「上游市场情况」

本周铁矿石到港量减少

图9、澳巴铁矿石发运总量

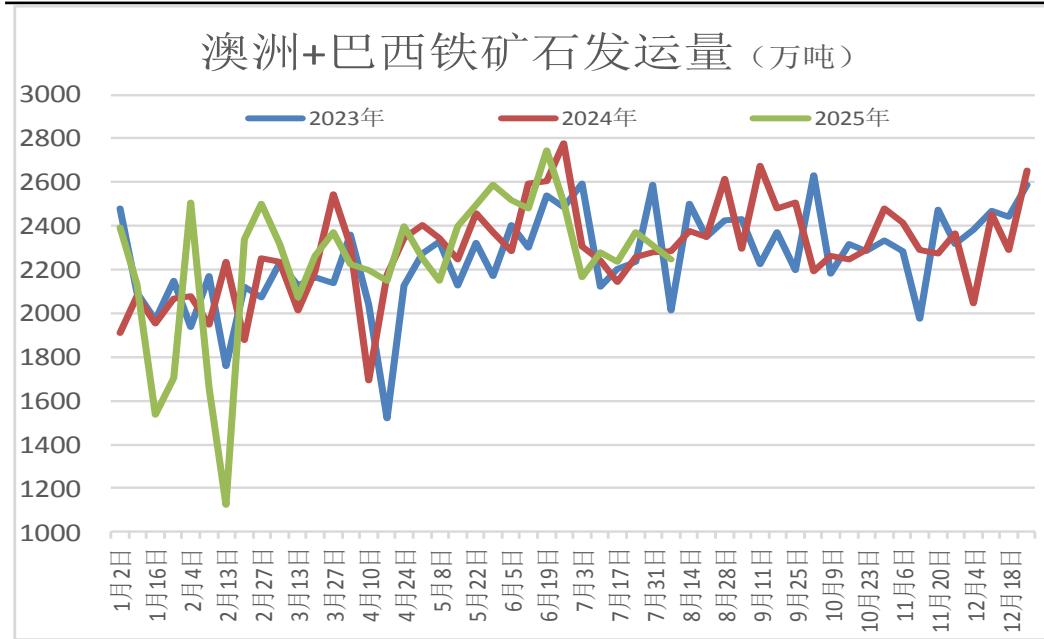
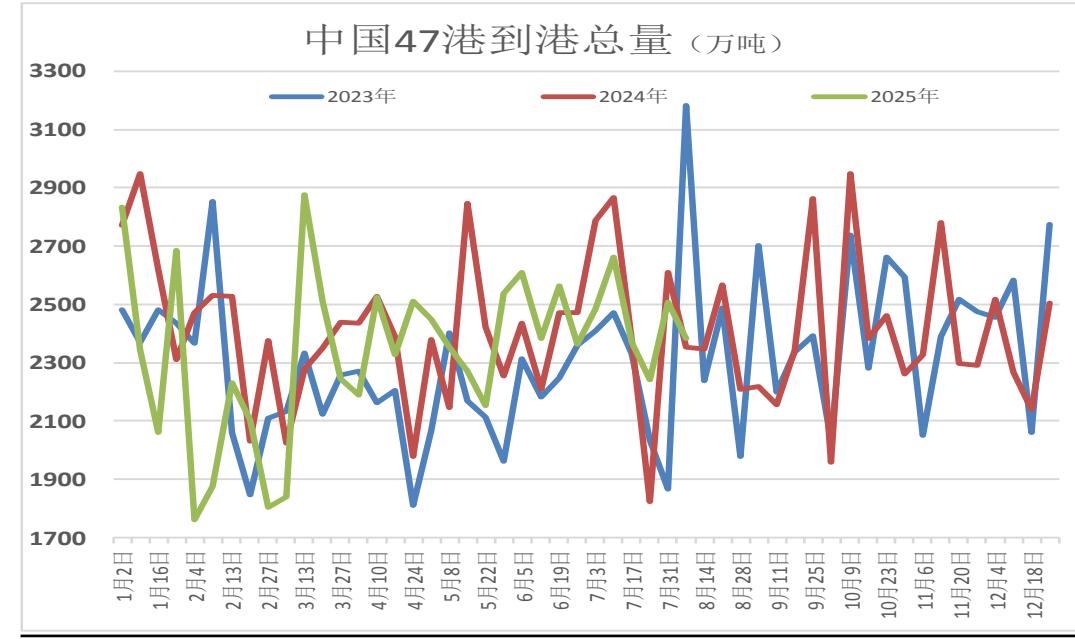


图10、铁矿石到港量



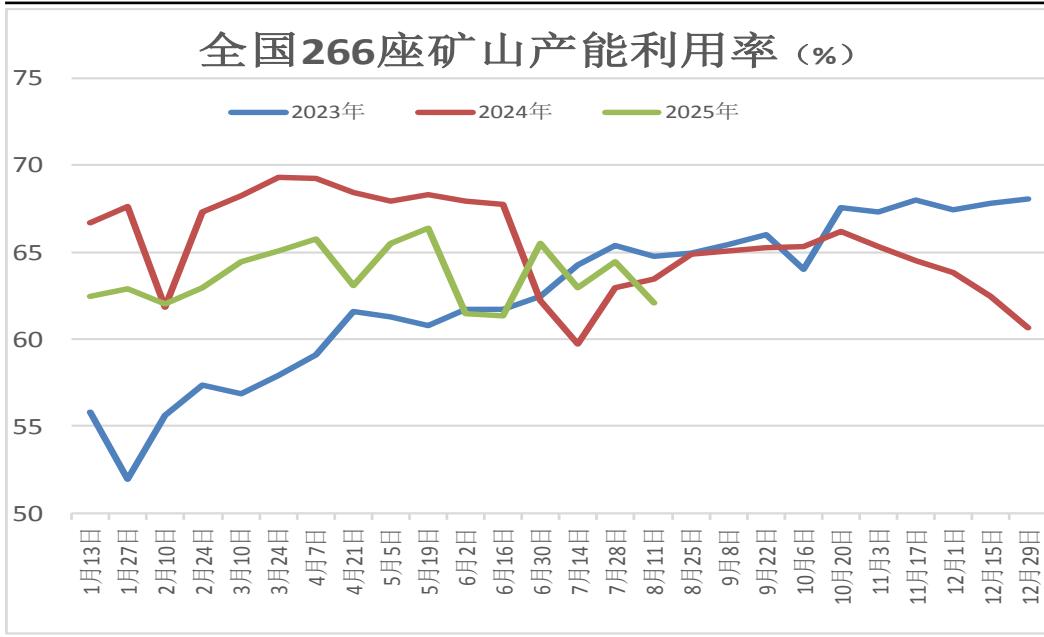
来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年08月04日-08月10日Mysteel全球铁矿石发运总量3046.7万吨，环比减少15.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2530.3万吨，环比减少1.9万吨。
- 2025年08月04日-08月10日中国47港到港总量2571.6万吨，环比减少50.8万吨；中国45港到港总量2381.9万吨，环比减少125.9万吨；北方六港到港总量1203.0万吨，环比减少50.1万吨。

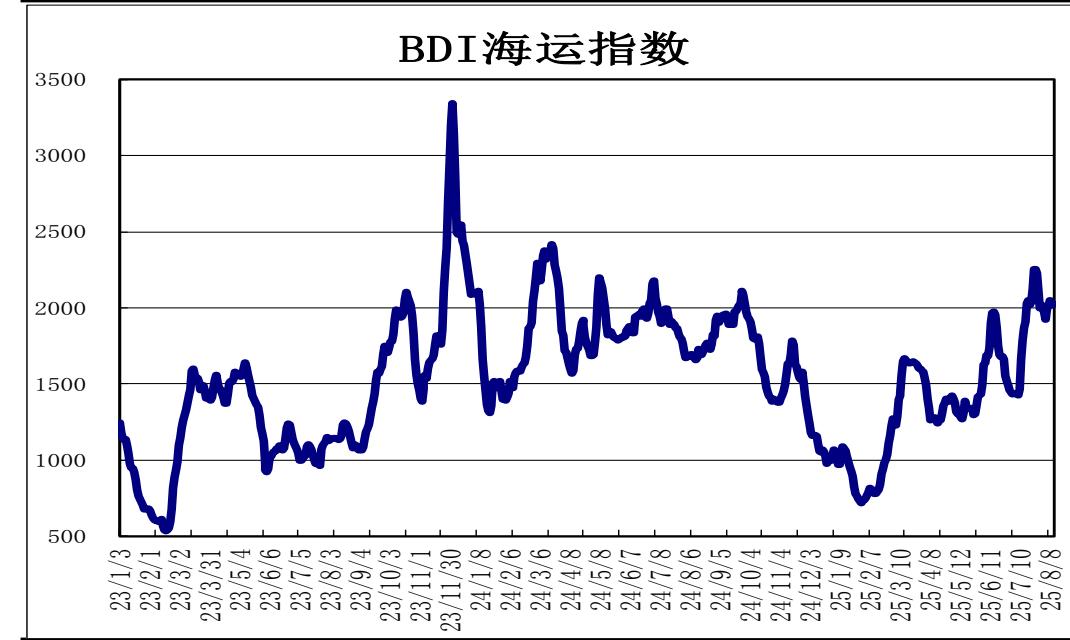
矿山产能利用率下调，BDI指数下调

图9、全国226座矿山产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、BDI海运指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月8日，全国266座矿山样本产能利用率为62.06%，环比上期-0.36%；库存36.7万吨，环比上期-1.5万吨。
- 8月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为2039，周环比-12。

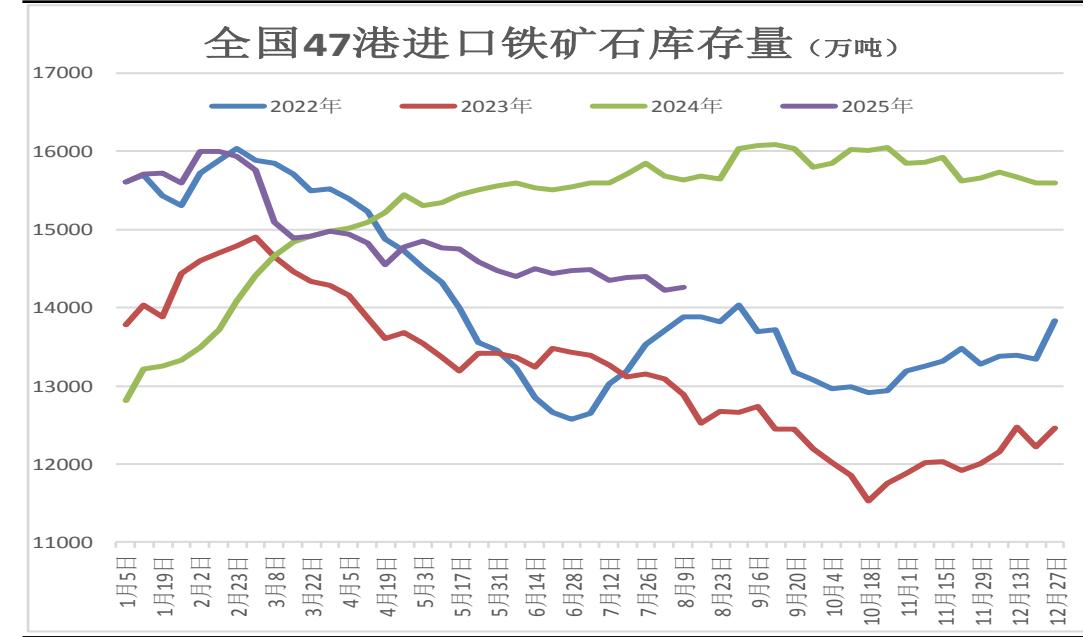
铁矿石港口库存增加

图11、62%铁矿石普氏指数



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、铁矿石港口库存

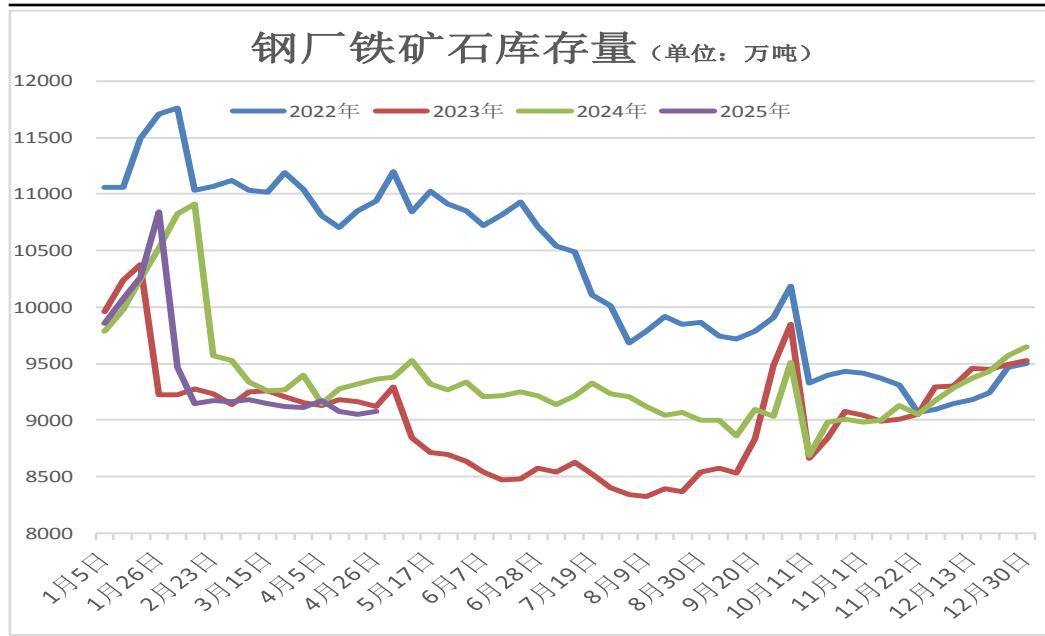


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数区间整理，8月14日价格为101.8美元/吨，较8月8日+0.3美元/吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14381.57万吨，环比增加114.30万吨；日均疏港量346.80万吨，增10.35万吨。分量方面，澳矿库存6248.53万吨，降4.57万吨；巴西矿库存5285.84万吨，增68.77万吨；贸易矿库存9193.53万吨，增81.63万吨。

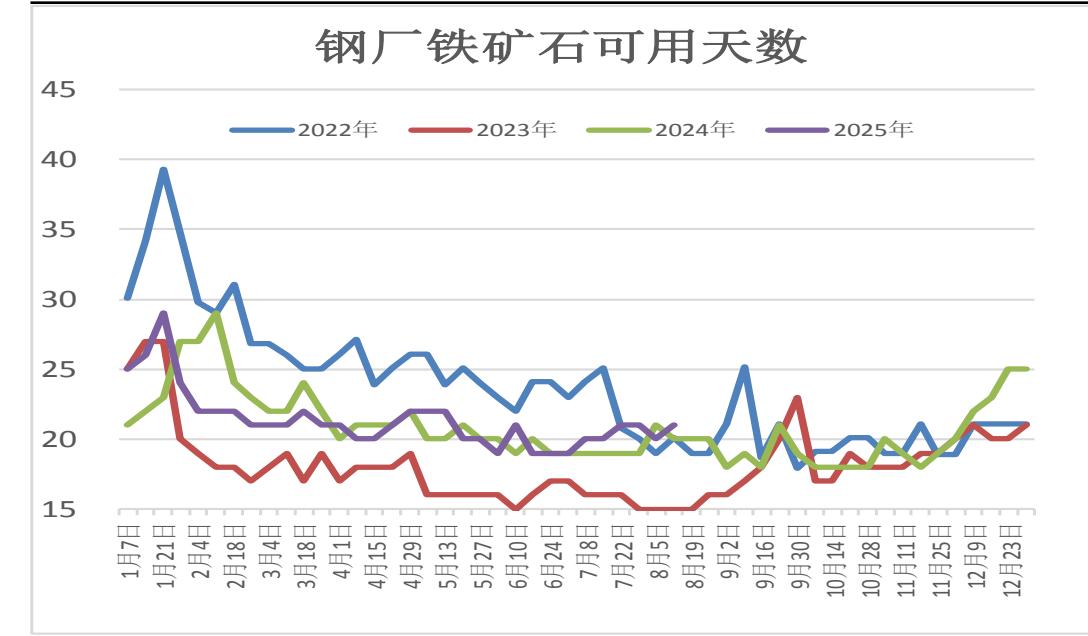
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

图13、钢厂厂内库存



来源 : wind 瑞达期货研究院

图14、铁矿石可用天数



来源 : wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9136.4万吨，环比增123.06万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.52万吨，环比增0.37万吨；库存消费比30.61天，环比增0.37天。
- 截止8月14日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，环比+1天。

需求端——1-7月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量

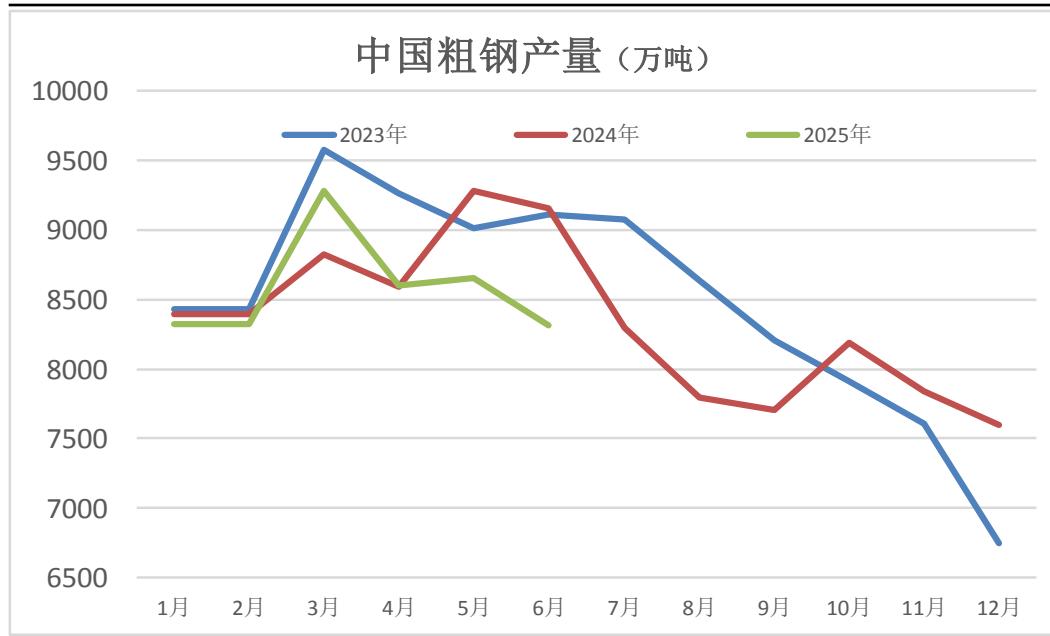
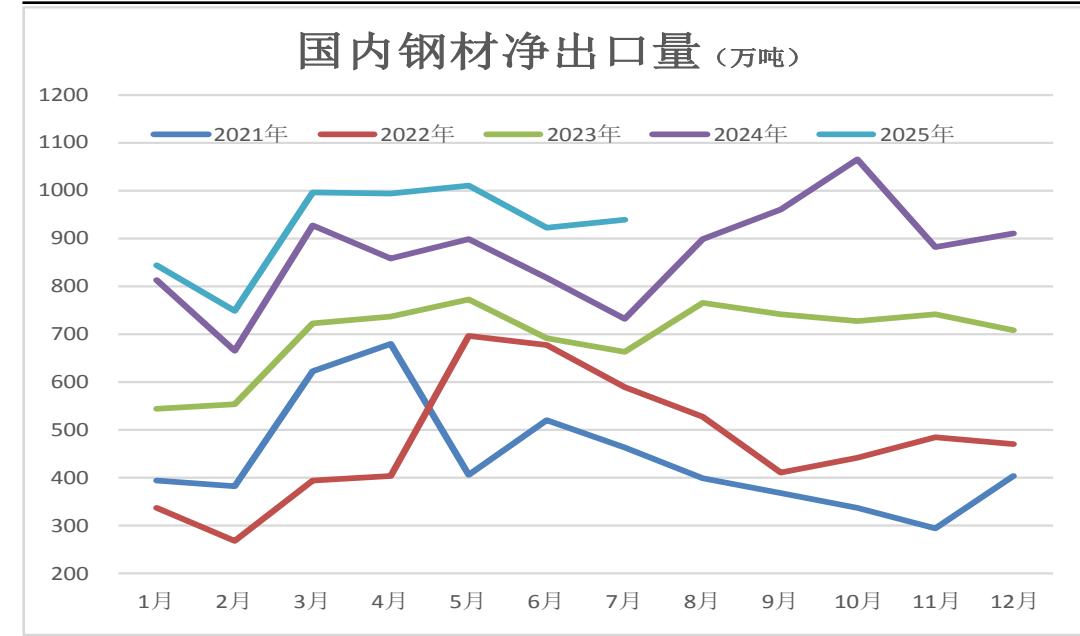


图16、钢材进出口量



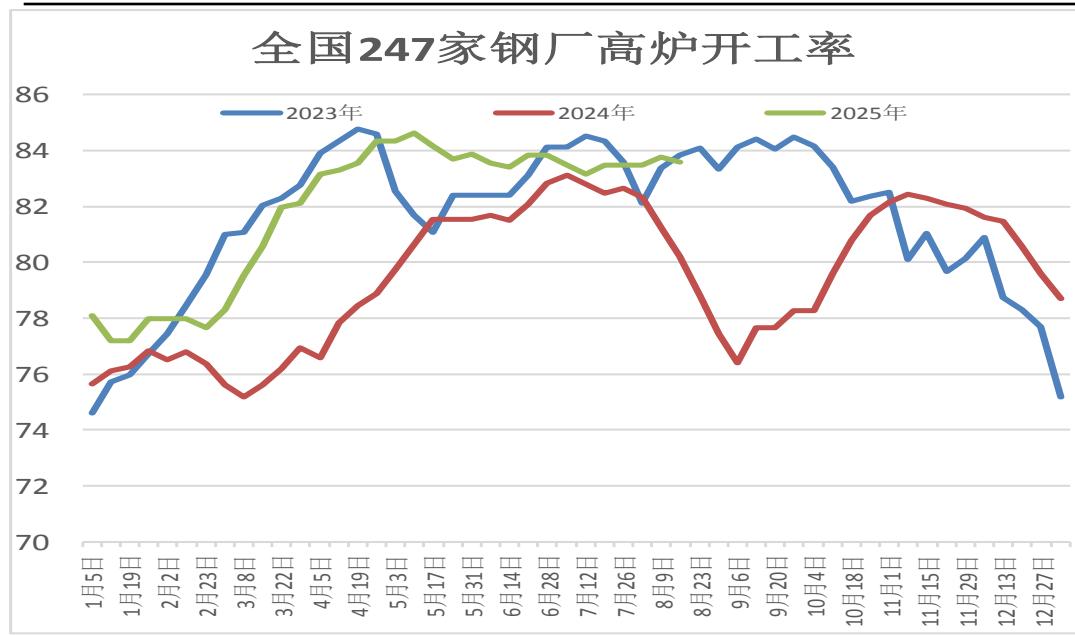
来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年7月，中国粗钢产量7966万吨，同比下降4.0%；1-7月，中国粗钢产量59447万吨，同比下降3.1%。
- 海关总署数据显示，2025年7月中国出口钢材983.6万吨，较上月增加15.8万吨，环比增长1.6%；1-7月累计出口钢材6798.3万吨，同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨，较上月减少1.8万吨，环比下降3.8%；1-7月累计进口钢材347.6万吨，同比下降15.7%。

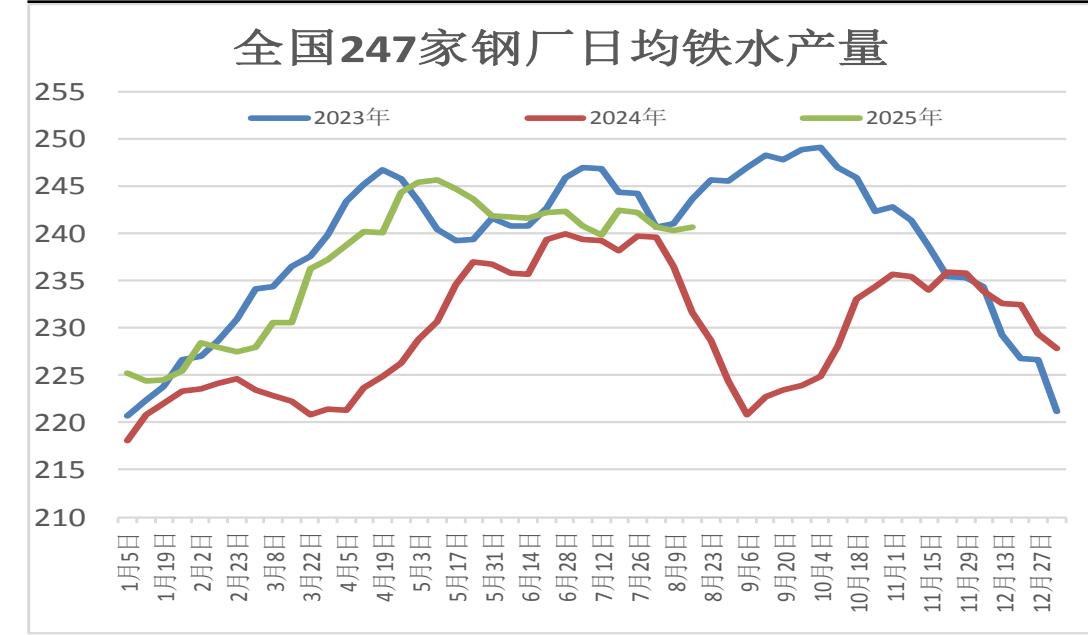
日均铁水产量上调

图17、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、铁水产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.59%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年增加4.75个百分点；高炉炼铁产能利用率90.22%，环比上周增加0.13个百分点，同比去年增加4.30个百分点。
- 8月15日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 240.66万吨，环比上周增加0.34万吨，同比去年增加11.89万吨。

买入虚值认沽期权

图19、平值合约表现

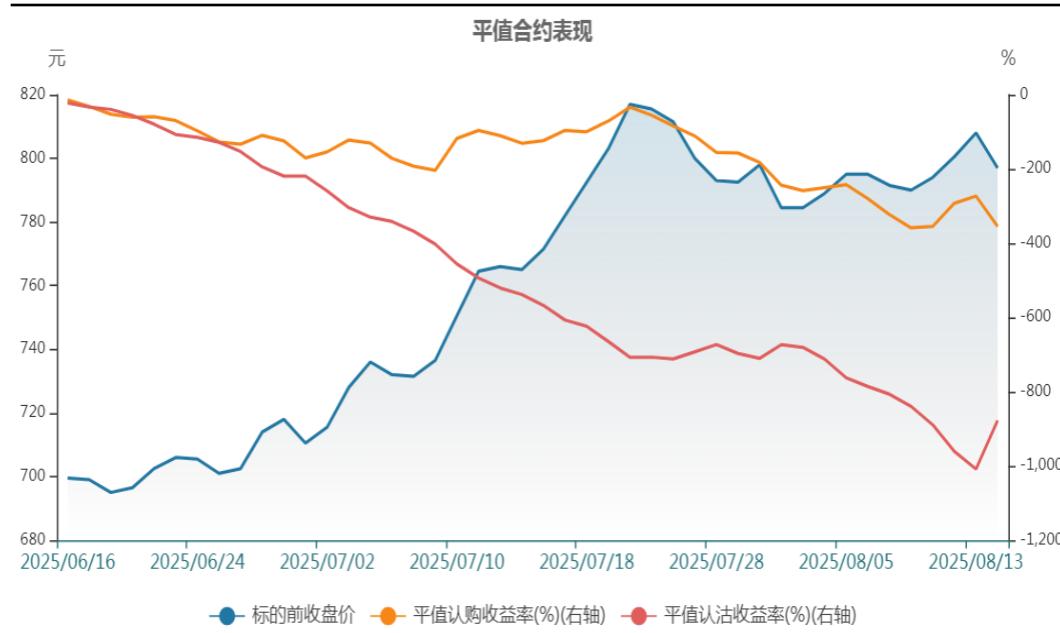
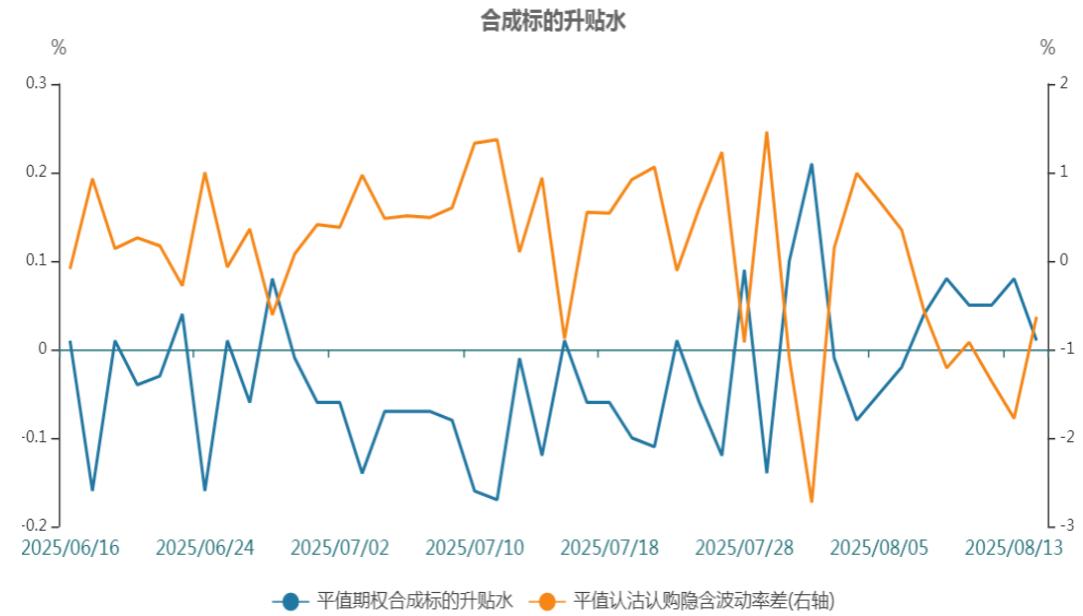


图20、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 市场情绪回落，钢价支撑减弱，铁矿港口库存增加，矿价远期重心或有下移。操作上，建议买入虚值认沽期权。



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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。