

# 「2026.7.3」

## 铁矿石市场周报

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7月3日收盘，铁矿主力合约期价为734（-14）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿738（+0）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-145.3万吨。2026年6月22日-6月28日Mysteel全球铁矿石发运总量3322.5万吨，环比减少145.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2794.7万吨，环比减少6.9万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+146.4万吨。2026年06月22日-06月28日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加146.4万吨；中国45港到港总量2737.8万吨，环比增加142.1万吨；北方六港到港总量1205.6万吨，环比减少214.0万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.3万吨。日均铁水产量 243.25万吨，环比上周增加0.30万吨，同比去年增加2.40万吨。
5. **库存：**港口库存-82.63万吨。截至2026年7月3日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17461.59万吨，环比-82.63万吨，同比+2975.69万吨。247家钢厂进口矿库存为9044.02万吨，环比+78.57万吨，同比+125.45万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率42.86%，环比上周减少8.22个百分点，同比去年减少16.45个百分点。

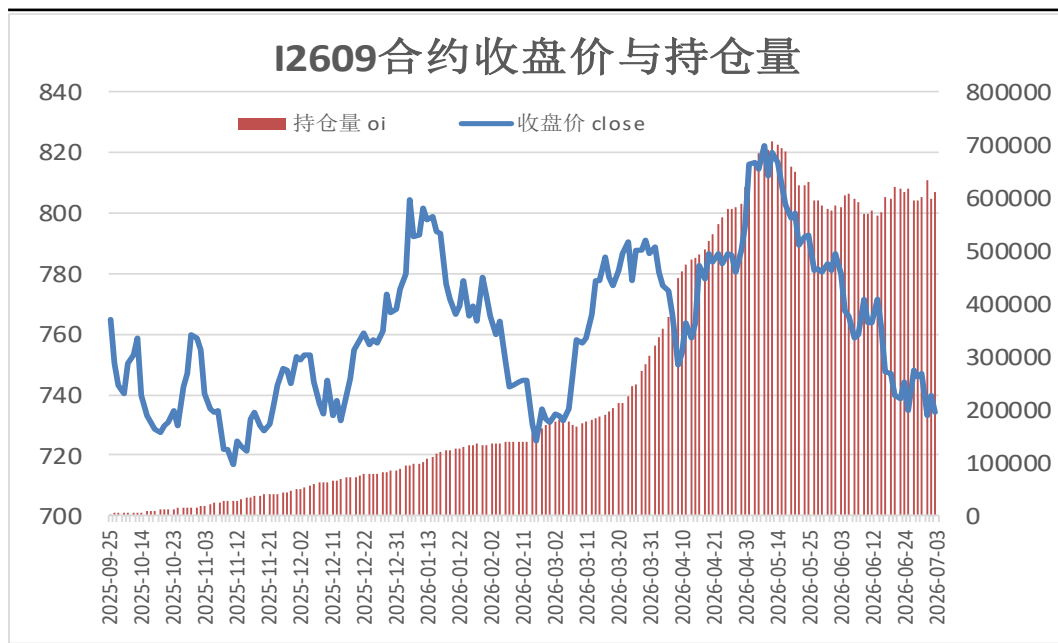
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国劳工统计局公布数据显示，美国6月非农就业新增5.7万人，远低于市场预期的11万人，为近4个月以来最低水平。（2）欧洲大国私下接受霍尔木兹海峡收费不可避免，阿曼正式提案在美伊间流转，围绕这一关键水道的博弈正深刻重塑战后中东格局。**国内**，（1）全年2000亿元设备更新资金总额已下达完毕，共支持22个领域约1.1万个项目，对加快产业升级、促进绿色发展、改善民生福祉、强化安全保障提供有力支撑。
2. 技术方面：铁矿I2609合约震荡偏弱，日K线运行于多日均线下方，MA20（750）附近仍存较大技术压力。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美非农新增就业人数少于预期，加息预期放缓。产业面，铁矿石到港量增加，铁水产量维持240万吨上方，港口库存小幅回落，但可售资源相对宽松，钢厂多持观望态度，按需采购为主。观点参考，I2609合约或震荡偏空，注意风险控制。

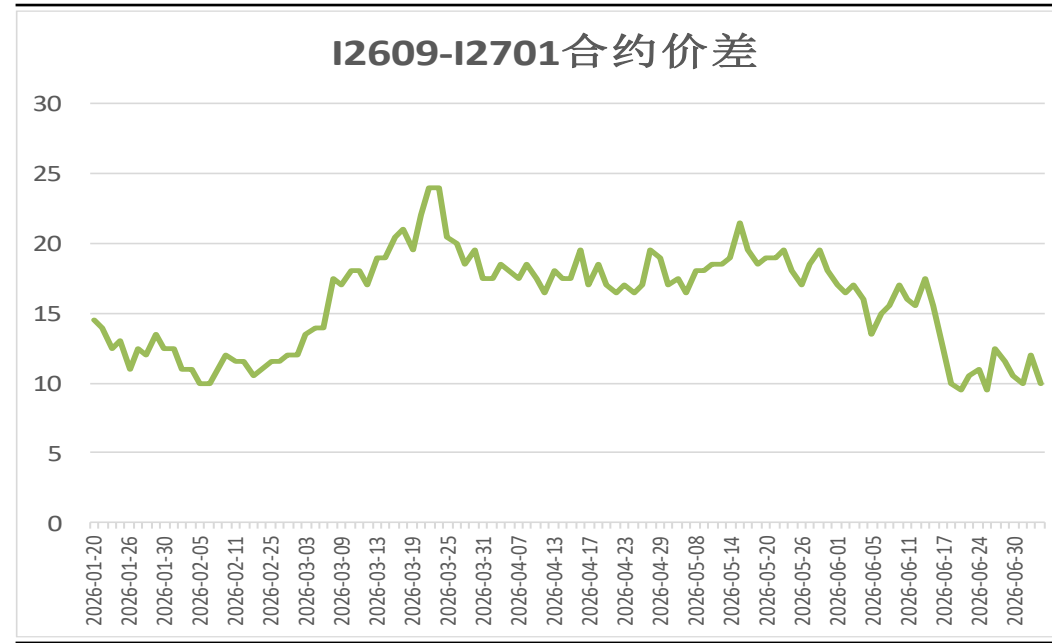
## 本周期货价格震荡偏弱

图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

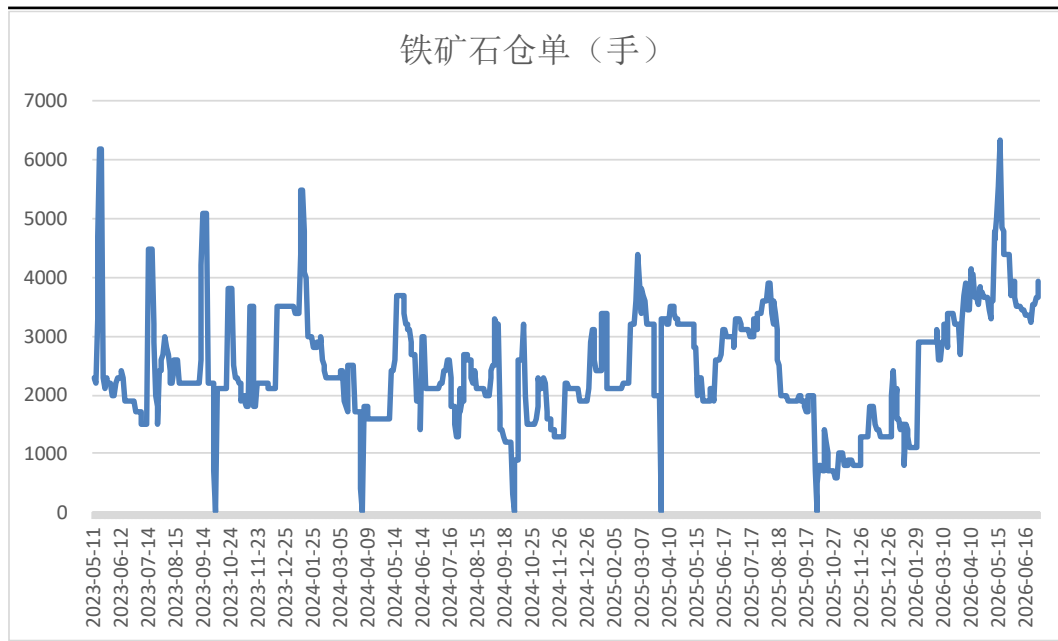


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡偏弱。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，3日价差为10元/吨，周环比-2.5元/吨。

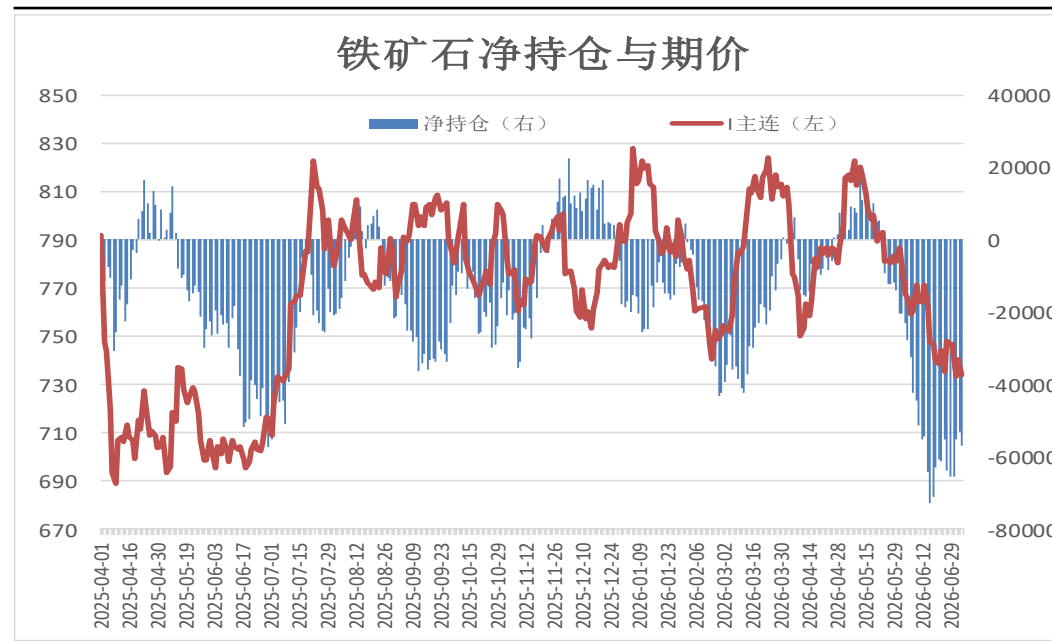
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓

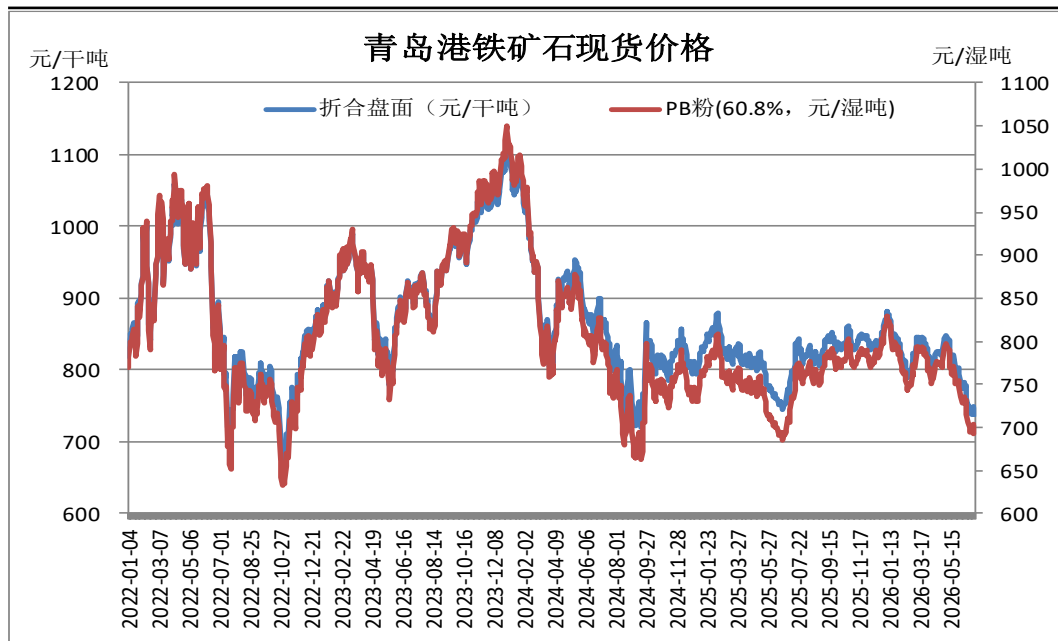


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月3日，大商所铁矿石仓单量3950张，周环比+400张。
- 7月3日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空56877张，较上一周减少6963张。

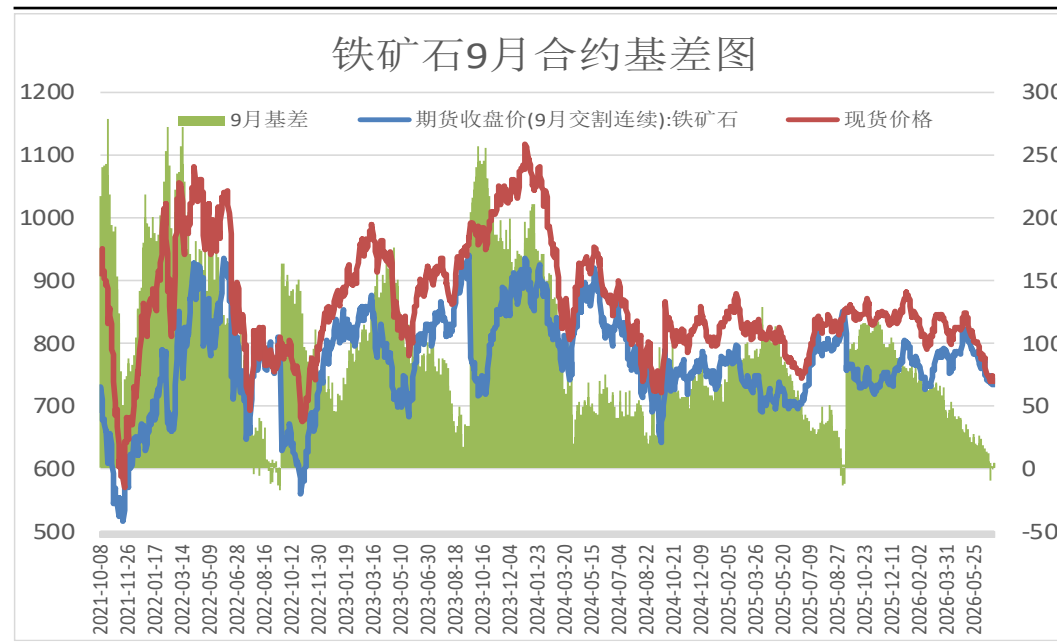
## 本周现货价格持平

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

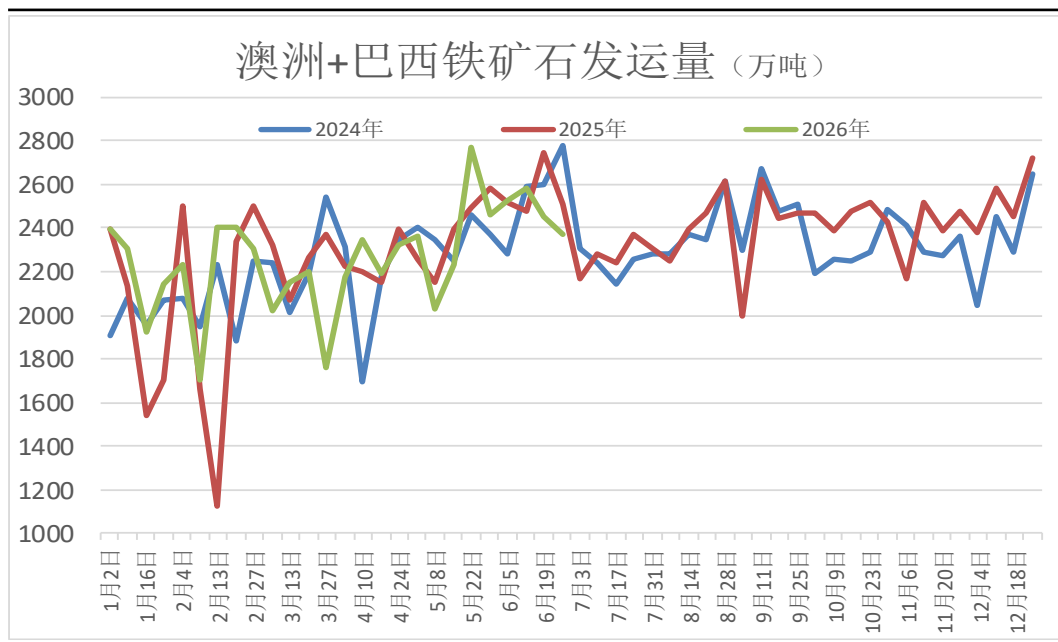


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日, 青岛港60.8%PB粉矿报738元/干吨, 周环比+0元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 3日基差为4元/吨, 周环比+14元/吨。

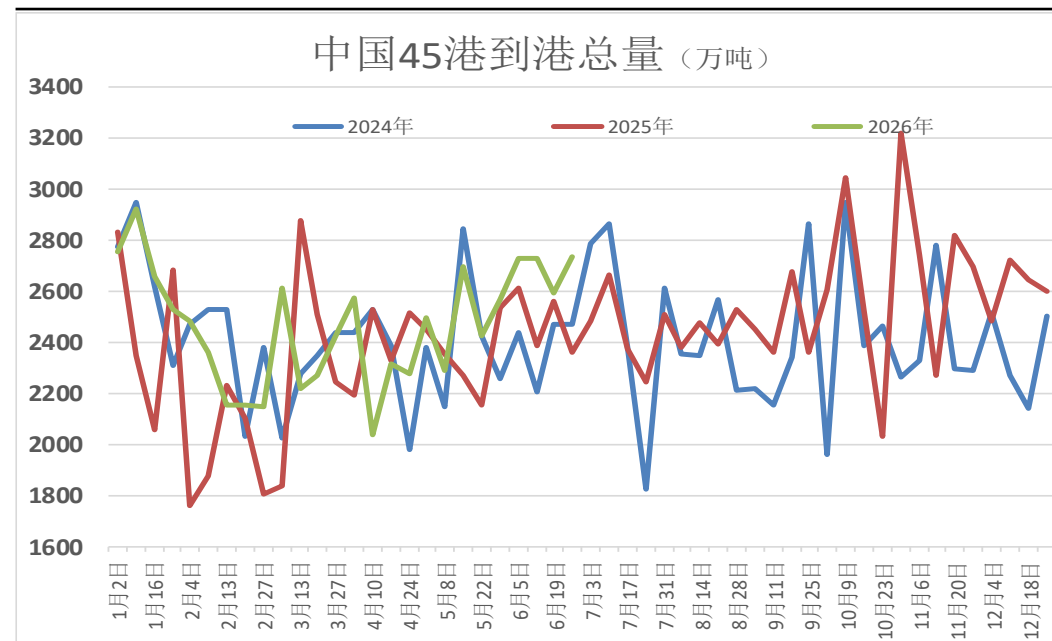
## 本期中国45港到港总量增加

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

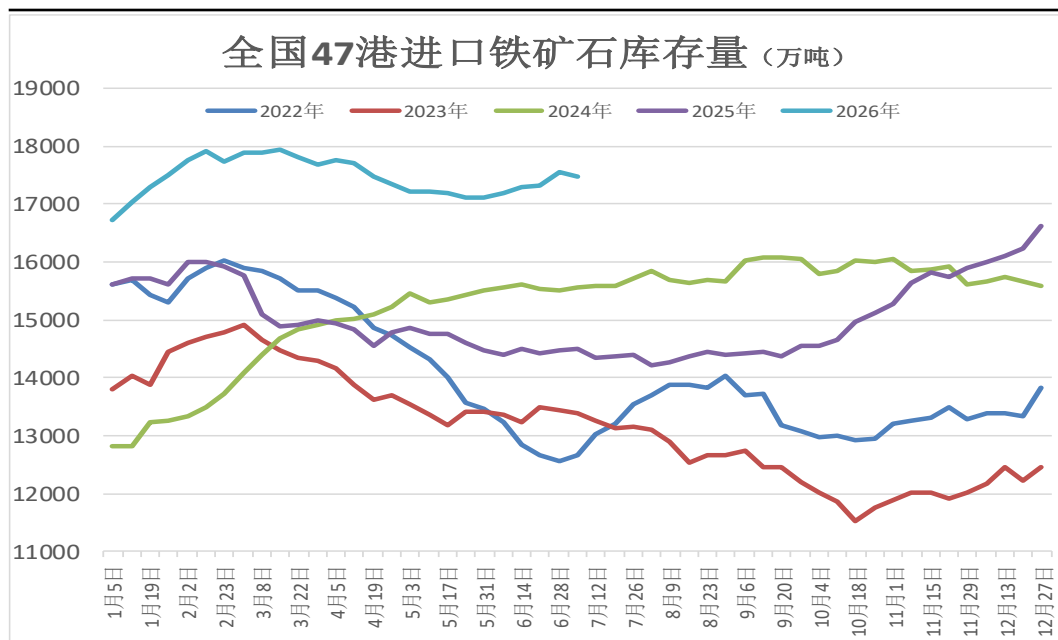


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月22日-6月28日Mysteel全球铁矿石发运总量3322.5万吨，环比减少145.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2794.7万吨，环比减少6.9万吨。澳洲发运量1886.4万吨，环比减少127.2万吨，其中澳洲发往中国的量1493.7万吨，环比减少232.9万吨。巴西发运量908.3万吨，环比增加120.2万吨。
- 2026年06月22日-06月28日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加146.4万吨；中国45港到港总量2737.8万吨，环比增加142.1万吨；北方六港到港总量1205.6万吨，环比减少214.0万吨。

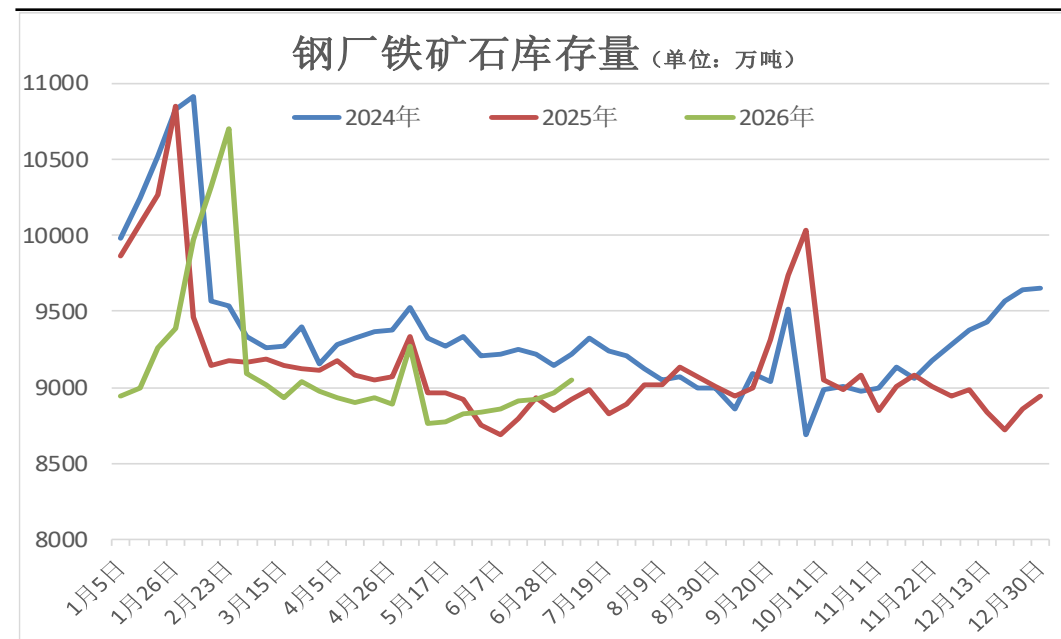
## 铁矿石港口库存减少

图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

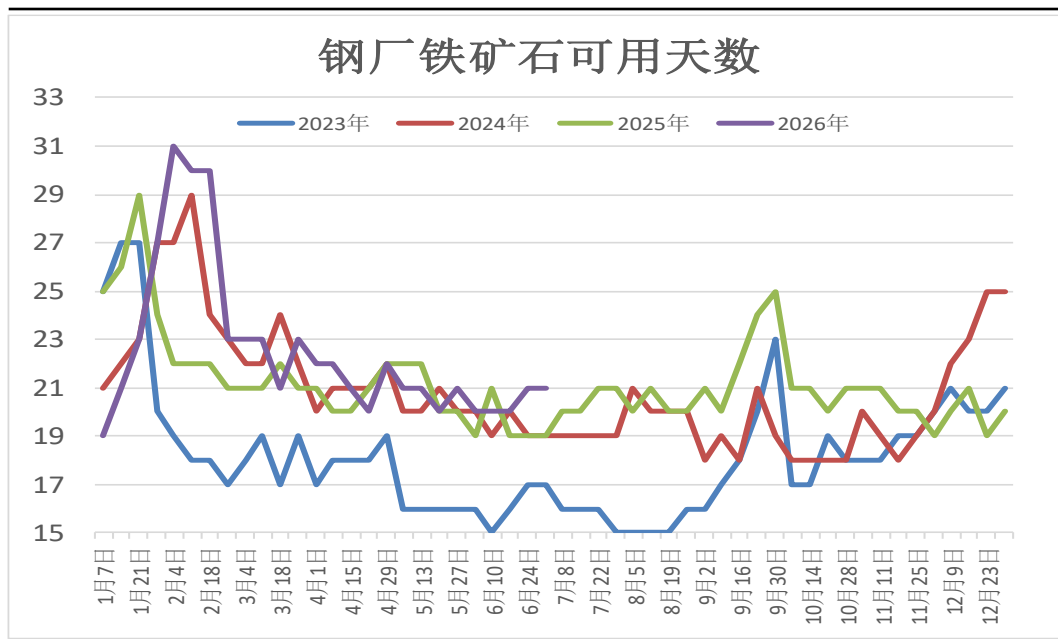


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月3日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17461.59万吨, 环比下降82.63万吨; 日均疏港量348.86万吨, 增7.20万吨。分量方面, 澳矿库存8918.00万吨, 增7.93万吨; 巴西矿库存5122.47万吨, 降0.49万吨; 贸易矿库存11546.04万吨, 降66.44万吨。
- 截止7月2日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9044.02万吨, 环比增78.57万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为299.31万吨, 环比增0.69万吨; 库存消费比30.22天, 环比增0.19天。

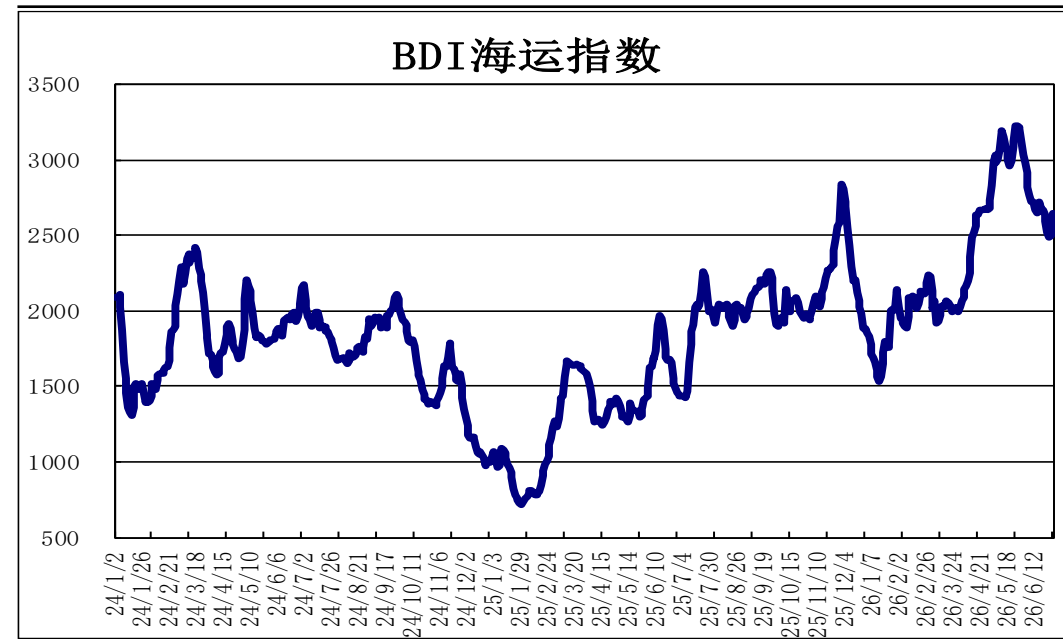
## 样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、BDI海运指数

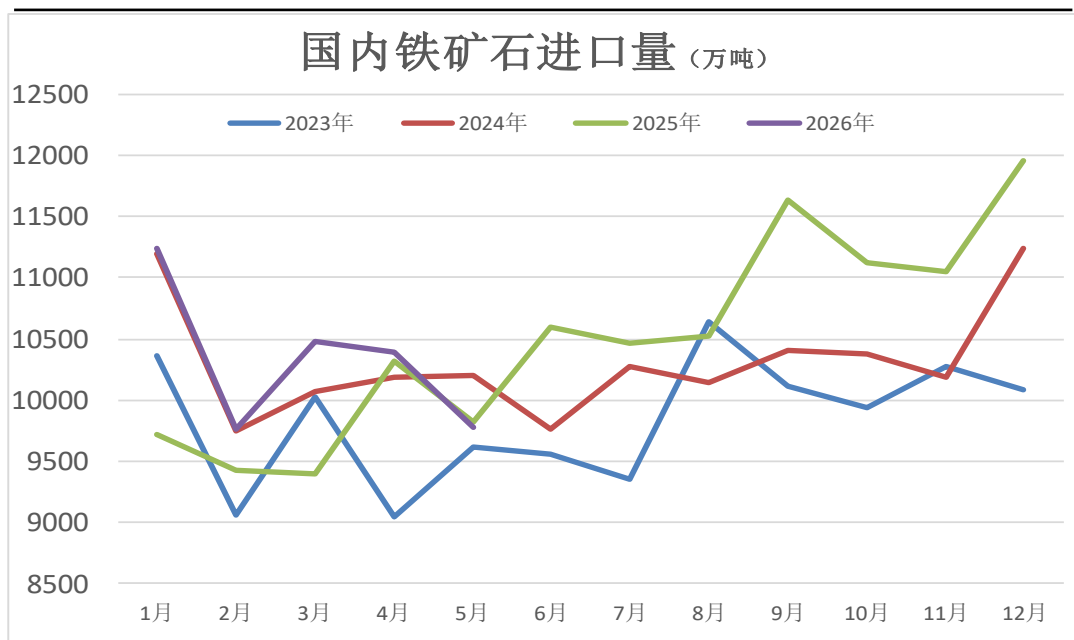


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月2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+0天。
- 截止7月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为2650，周环比+126。

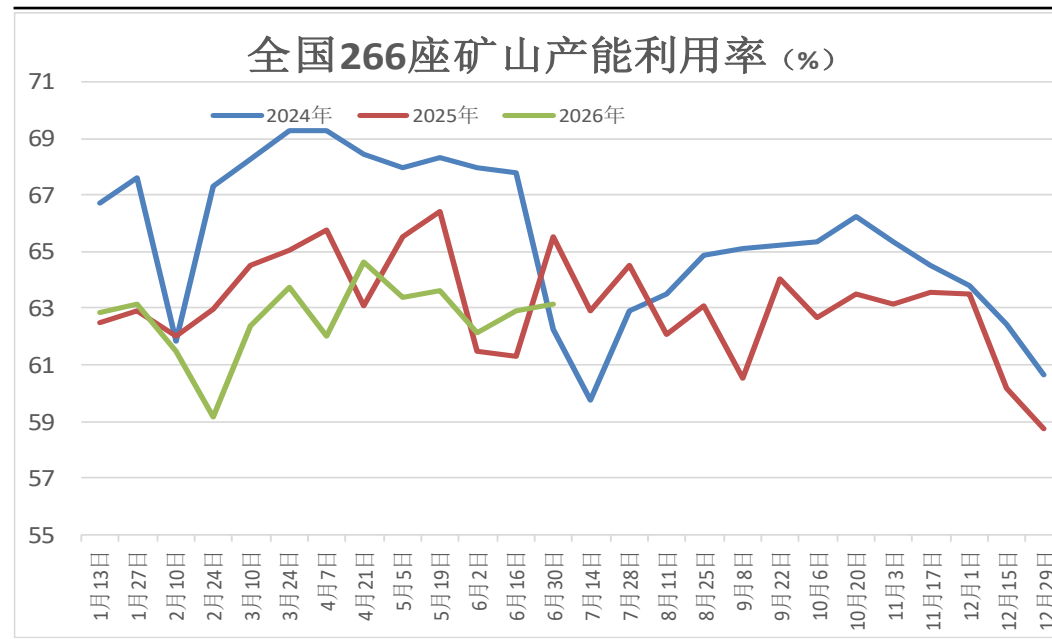
## 铁矿石进口量环比下滑，矿山产能利用率上调

图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

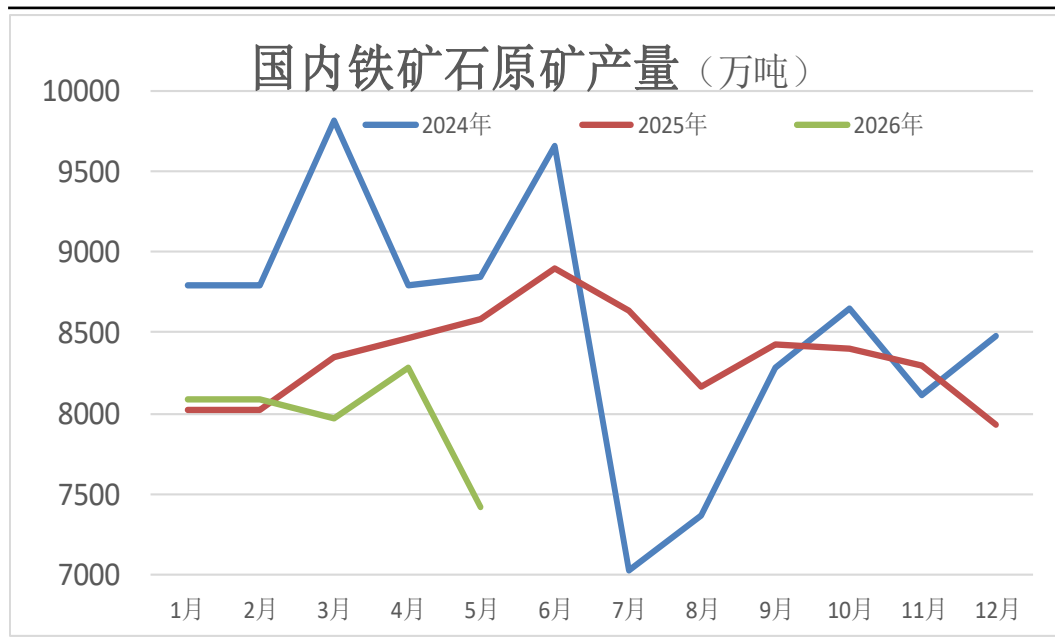


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，5月中国进口铁矿砂及其精矿9771.1万吨，较上月减少614.3万吨，环比下降5.9%；1-5月累计进口铁矿砂及其精矿51625.8万吨，同比增长6.3%。
- 据Mysteel统计，截止6月30日，全国266座矿山样本产能利用率为63.15%，环比上期+0.27%；日均精粉产量39.87万吨，环比+0.17万吨；库存56.63万吨，环比+0.38万吨。

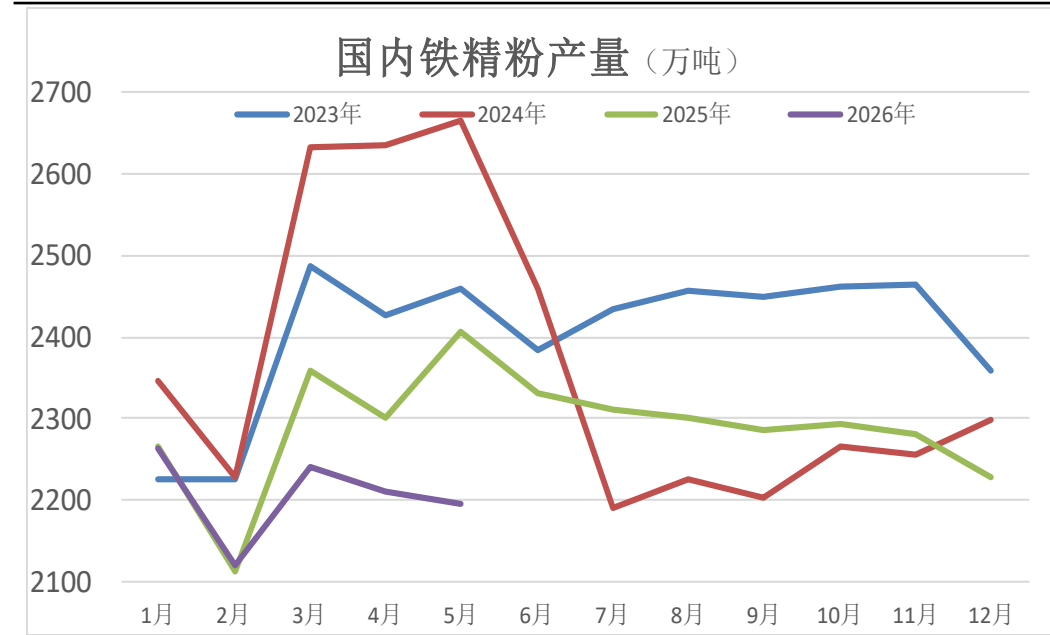
## 国内铁矿石精粉产量环比减少

图15、国内铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内铁精粉产量

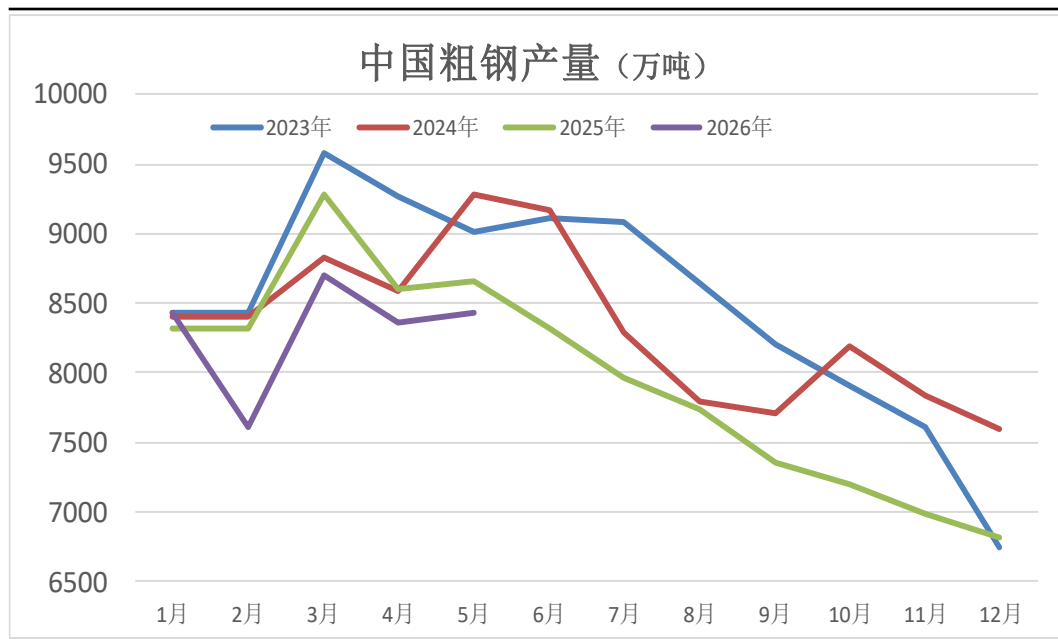


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-5月中国铁矿石原矿产量39829.6万吨, 同比下滑3.9%。
- Mysteel统计5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2195.6万吨, 环比减少15.3万吨, 降幅0.7%; 1-5月累计产量11026.6万吨, 累计同比减少418.3万吨, 降幅3.7%。

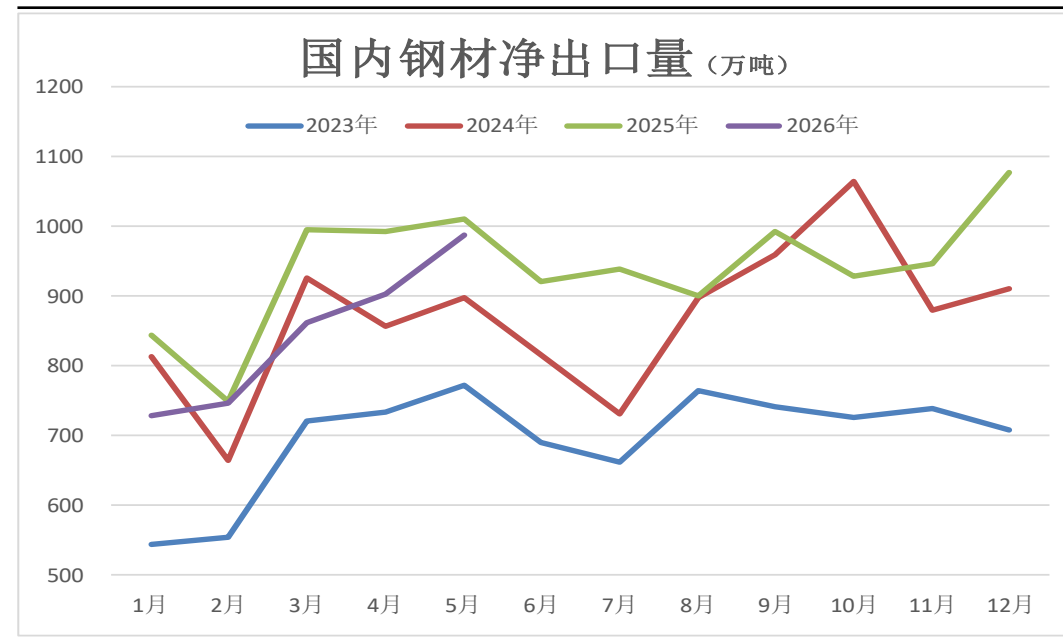
## 需求端——1-5月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

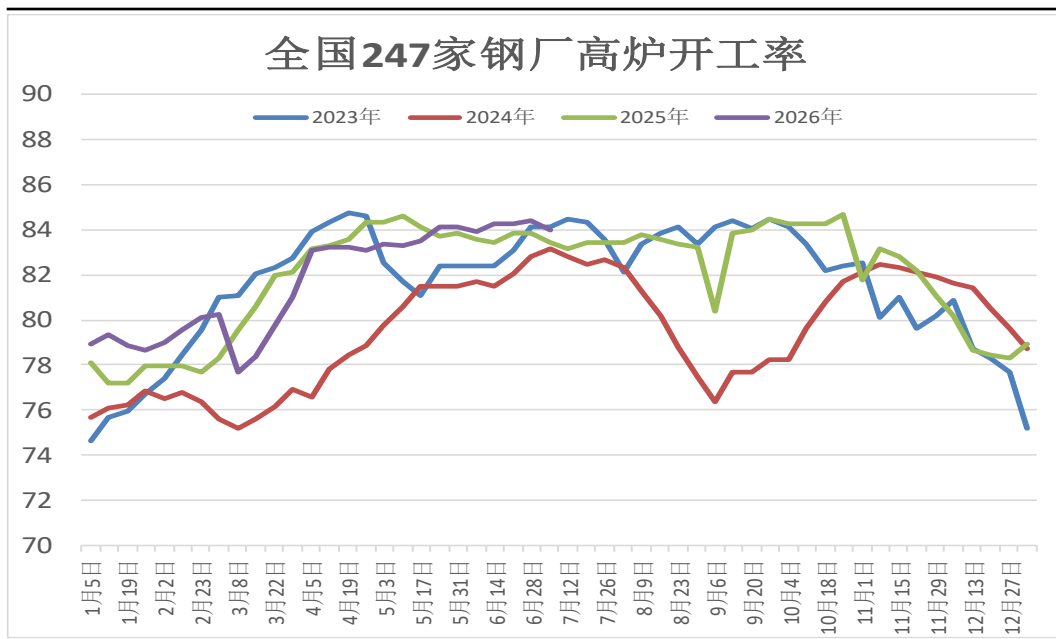


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年5月份, 我国粗钢产量8436万吨, 同比下降2.7%; 5月份全国粗钢日均产量272.1万吨, 环比下降2.4%; 1-5月, 我国粗钢产量41553万吨, 同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示, 2026年5月中国出口钢材1034.1万吨, 较上月增加84.3万吨, 环比增长8.9%; 1-5月累计出口钢材4455.4万吨, 同比下降8.1%。

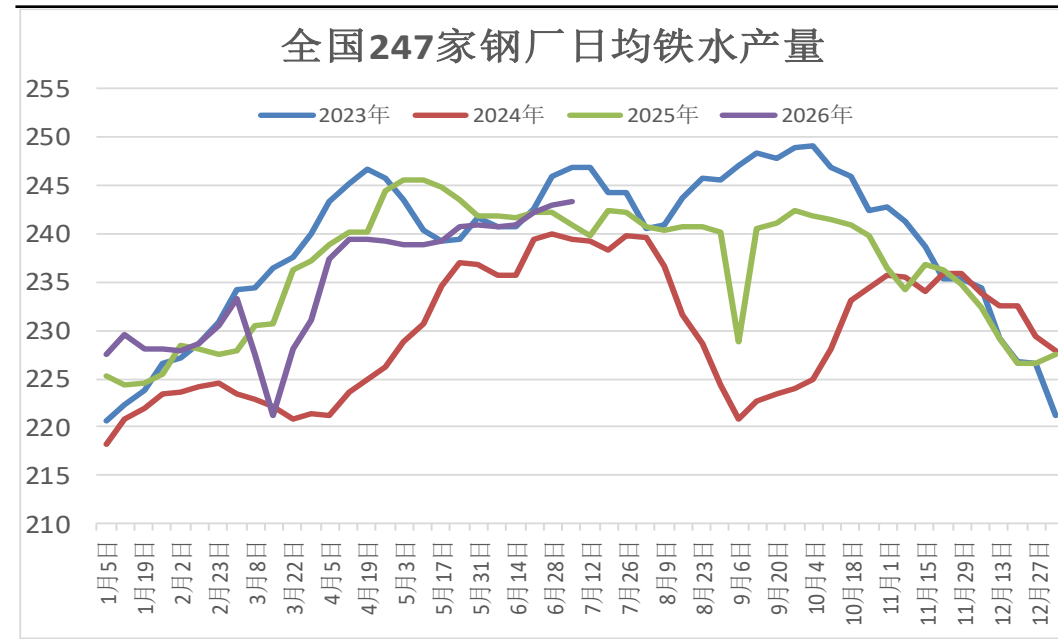
## 钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比增加

图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、钢材价格指数

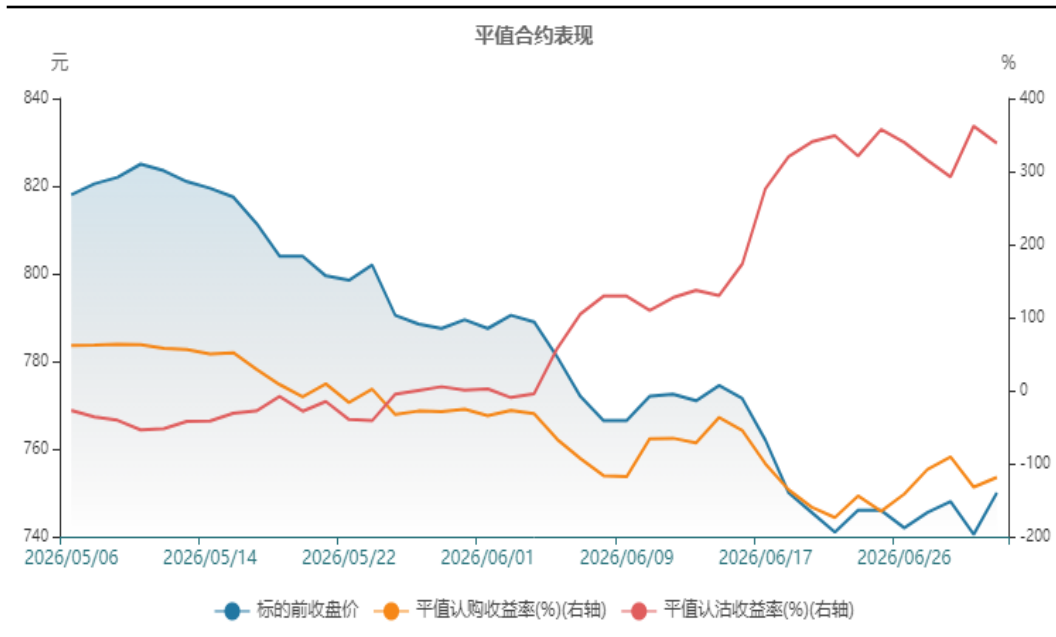


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.99%, 环比上周减少0.42个百分点, 同比去年增加0.53个百分点; 高炉炼铁产能利用率91.3%, 环比上周增加0.22个百分点, 同比去年增加1.01个百分点。
- 7月3日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 243.25万吨, 环比上周增加0.30万吨, 同比去年增加2.40万吨。

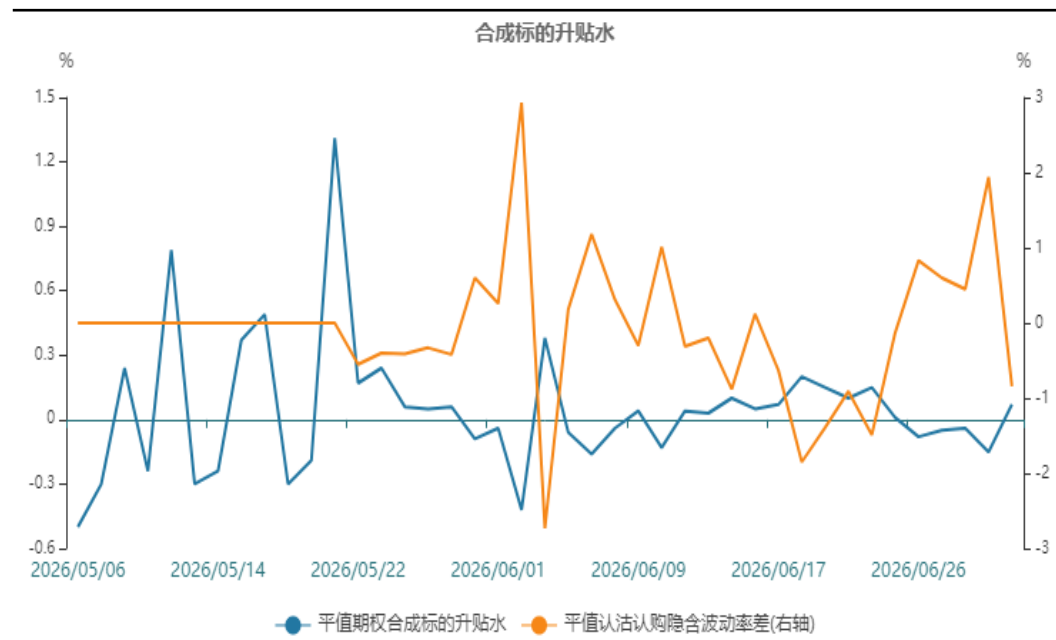
## 期权策略分析

图21、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁水产量维持240万吨上方，铁矿石港口库存小幅回落，但供应仍维持宽松或拖累矿价。观点参考，反弹择机买入看跌期权。

## 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续往开来，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。