

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)	784.00	-6.00↓	主力合约持仓量(手)	473,992	-34937↓
	I 1-5合约价差 (元/吨)	21.5	+1.00↑	合约前20名净持仓(手)	-12540	+10384↑
	I 大商所仓单 (手)	700.00	-1300.00↓			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	103.1	-0.50↓			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	848	-4↓	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	836	-4↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	772	-5↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	52	+2↑
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	103.90	-2.20↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.31	-0.03↓
	进口成本预估值(元/吨)	850	-18↓			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,475.40	+150.60↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,603.70	-146.70↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,550.68	+169.00↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,736.39	+426.96↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,522.00	+60.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	25.00	+1↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.04	-0.77↓	266座矿山开工率(周, %)	63.28	-0.95↓
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	43.27	+5.60↑	BDI指数	2,259.00	-7.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	25.94	-0.05↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.9	-0.10↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	84.47	+0.47↑	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.88	+0.50↑
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,737	-229↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	14.27	-2.98↓	标的历史40日波动率(日, %)	17.00	-0.05↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	20.16	-1.35↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	19.61	-2.19↓
行业消息	1、2025年09月22日-09月28日Mysteel全球铁矿石发运总量3475.4万吨, 环比增加150.6万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2864.0万吨, 环比增加91.2万吨。澳洲发运量2028.0万吨, 环比增加109.2万吨, 其中澳洲发往中国的量1771.4万吨, 环比增加200.2万吨。巴西发运量836.1万吨, 环比减少17.9万吨。 2、2025年09月22日-09月28日中国47港到港总量2603.7万吨, 环比减少146.7万吨; 中国45港到港总量2360.5万吨, 环比减少314.5万吨; 北方六港到港总量1001.4万吨, 环比减少288.6万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一I2601合约减仓回落。宏观方面, 德国《商报》称欧盟计划对中国钢铁及相关产品加征25%-50%的关税。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运增加, 到港量则下滑, 国内港口库存由降转增; 钢厂高炉开工率、产能利用率和铁水产量上调。整体上, 关税扰动影响市场情绪, 叠加下游长假补库接近尾声, 矿价承压。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA弱势运行。操作上, 短线交易, 轻仓过节。					
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。