

# 「2026.3.13」

## 铁矿石市场周报

供给扰动+运费涨价 铁矿期价震荡偏强

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3月13日收盘，铁矿主力合约期价为811.5（+39.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿845（+36）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-442.9万吨。2026年3月2日-3月8日Mysteel全球铁矿石发运总量2897.8万吨，环比减少442.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2342.1万吨，环比减少348.5万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+467.5万吨。2026年03月02日-03月08日中国47港到港总量2697.5万吨，环比增加467.5万吨；中国45港到港总量2609.9万吨，环比增加463.0万吨；北方六港到港总量1464.5万吨，环比增加431.7万吨。
4. **需求：**铁水产量-6.39万吨。日均铁水产量 221.2万吨，环比上周减少6.39万吨，同比去年减少9.39万吨。
5. **库存：**港口库存+52.49万吨。截至2026年3月13日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17947.32万吨，环比+52.49万吨，同比+3051.47万吨。247家钢厂进口矿库存为8929.1万吨，环比-82.47万吨，同比-215.55万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率41.13%，环比上周增加3.03个百分点，同比去年减少12.12个百分点。

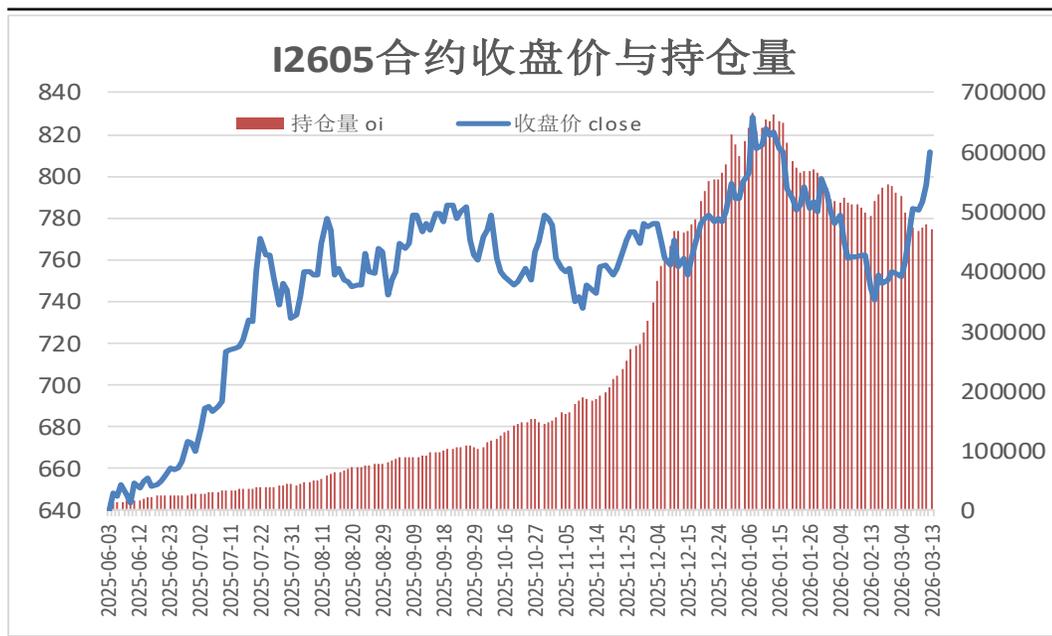
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊发表就任最高领袖以来的首份声明。声明称，伊朗不会放弃复仇，将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段。**国内**，（1）央行行长表示，下一阶段，央行将构建科学稳健的货币政策体系，继续实施好适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，为经济持续向好创优创造适宜的货币金融环境。（2）国务院副总理何立峰将于3月14日—17日率团赴法国与美方举行经贸磋商。双方将以两国元首釜山会晤及历次通话重要共识为引领，就彼此关心的经贸问题开展磋商。
2. 技术方面：铁矿I2605合约向上走高，期价突破800关口，均线组合多头排列；MACD指标显示DIFF与DEA向上反弹，红柱放大。
3. 行情观点：宏观面，美伊冲突继续推高油价，国内维持宽松政策。产业面，澳巴铁矿石发运量减少，到港量增加，国内港口库存继续提升，但随着油价走高运费上涨，叠加市场消息“BHP纽曼粉或被加入现货限制名单”，矿端扰动支撑矿价偏强运行。观点参考，I2605合约震荡偏多，注意操作节奏及风险控制。

## 本周期货价格震荡上行

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

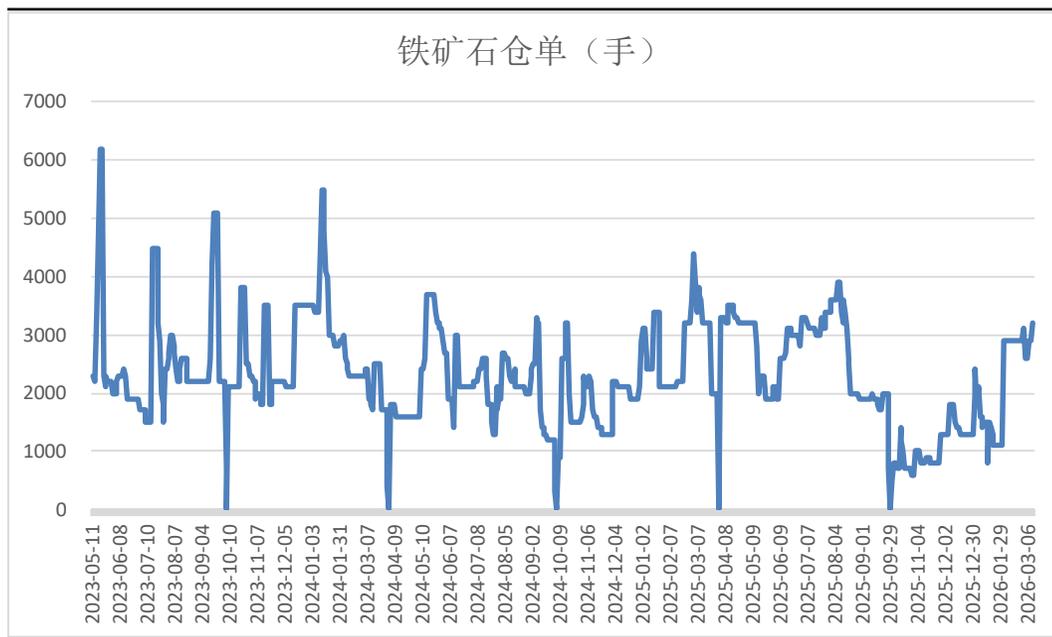


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2605合约震荡上行。
- 本周，I2605合约价格强于I2609合约，13日价差为34元/吨，周环比+8.5元/吨。

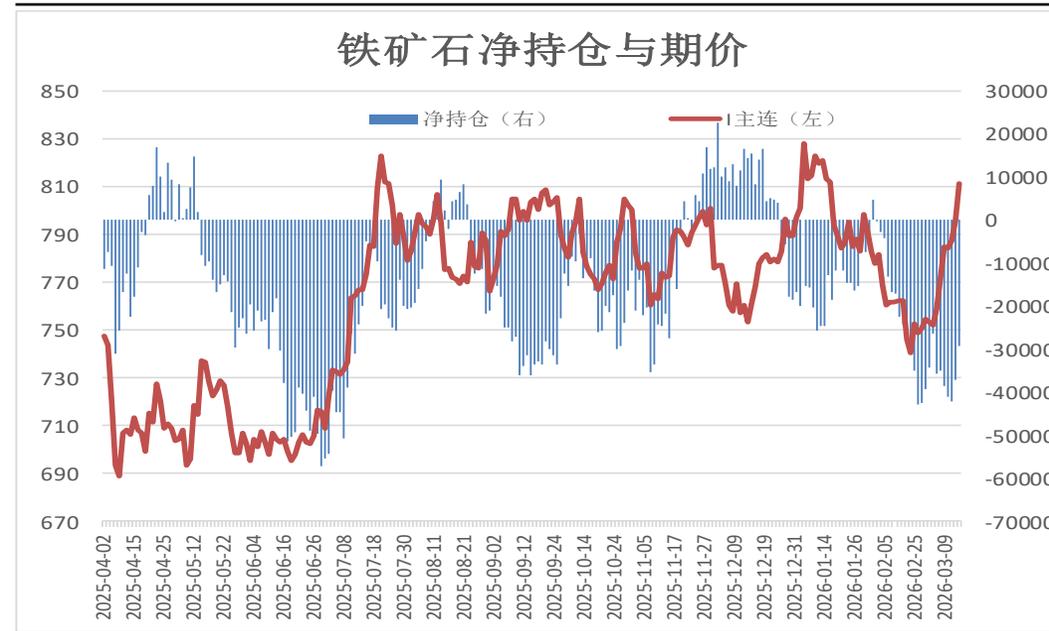
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

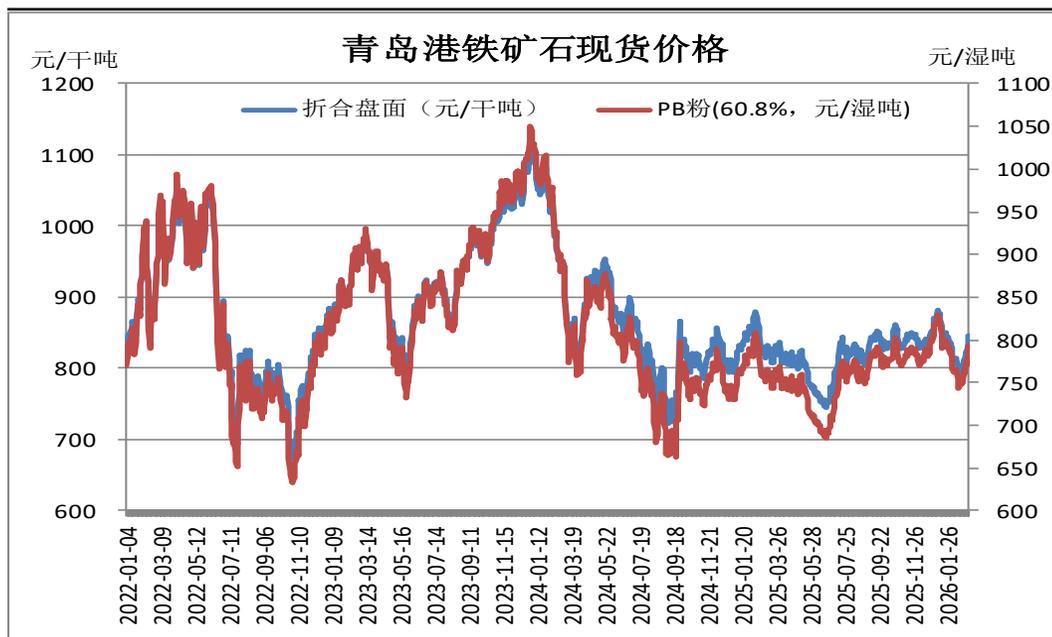


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月13日，大商所铁矿石仓单量3200张，周环比+600张。
- 3月13日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空29454张，较上一周减少5487张。

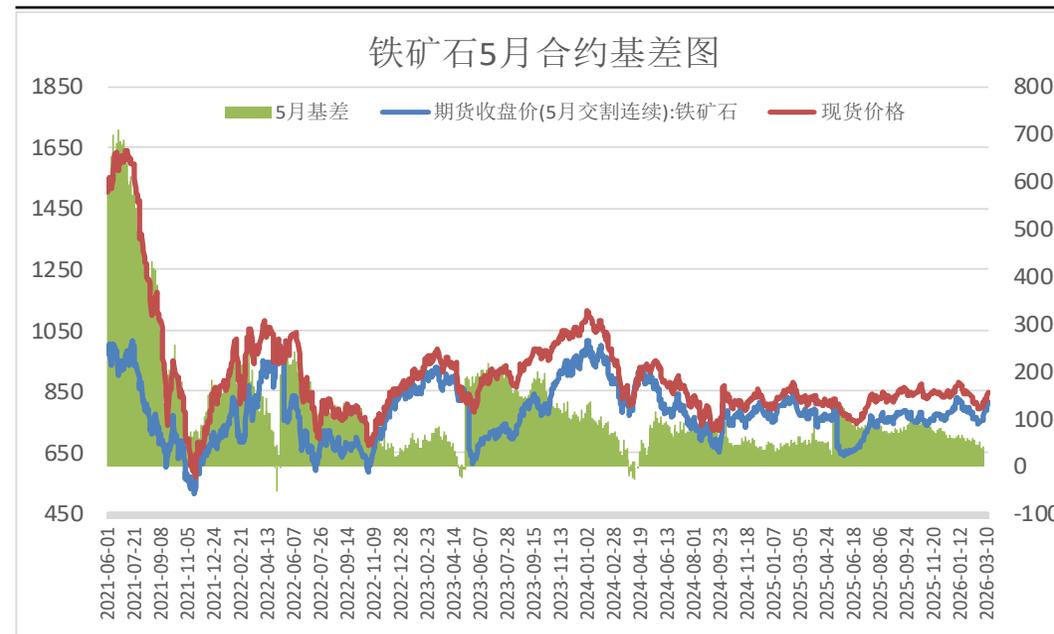
## 本周现货价格上调

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

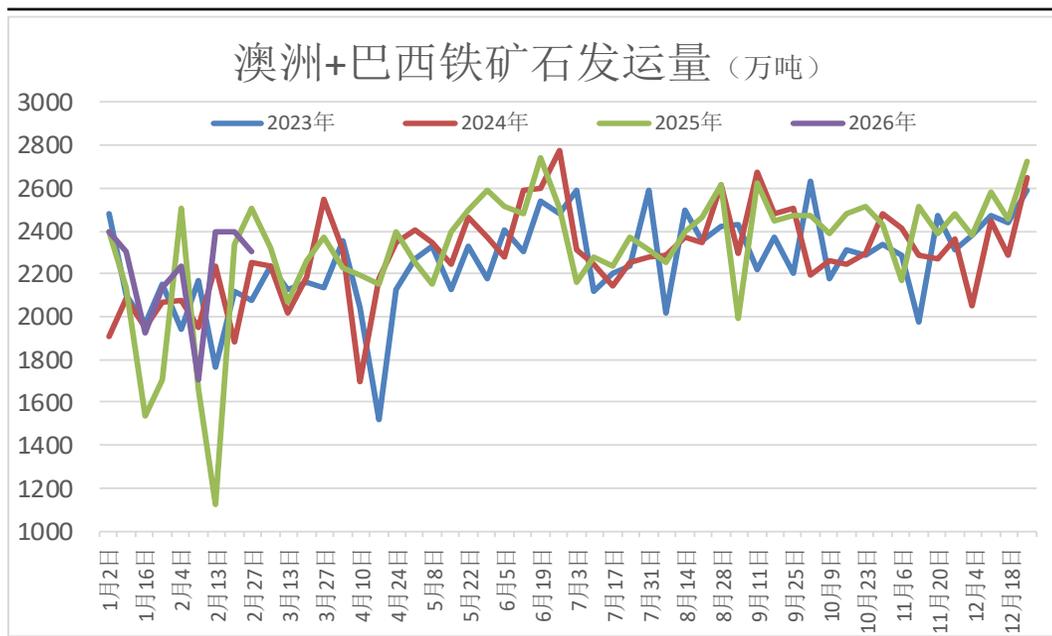


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月13日，青岛港60.8%PB粉矿报845元/干吨，周环比+36元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，13日基差为33元/吨，周环比-3元/吨。

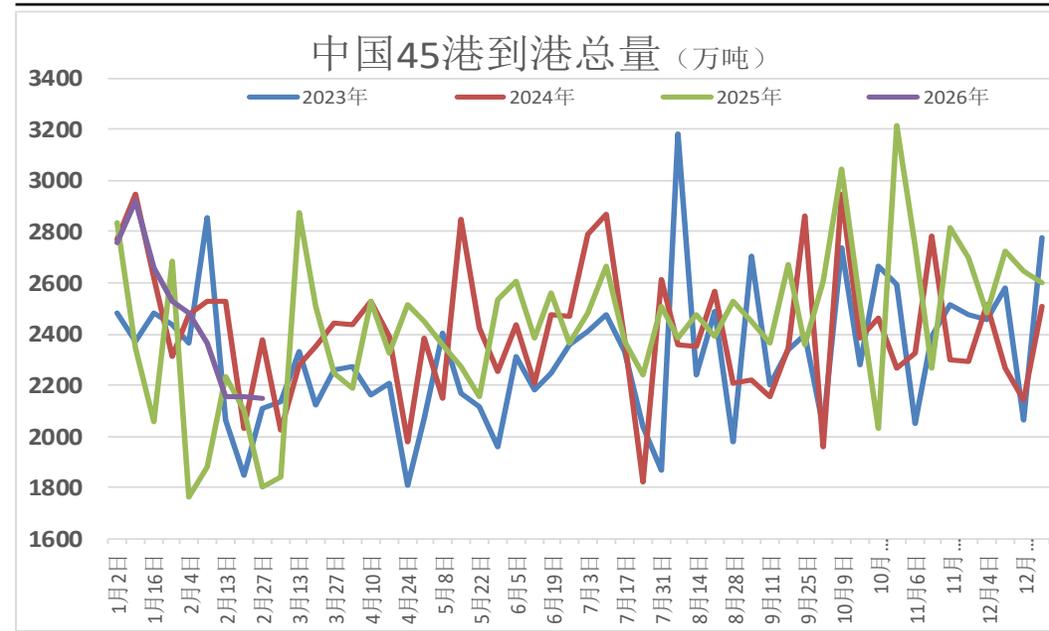
## 本期中国45港到港总量增加

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

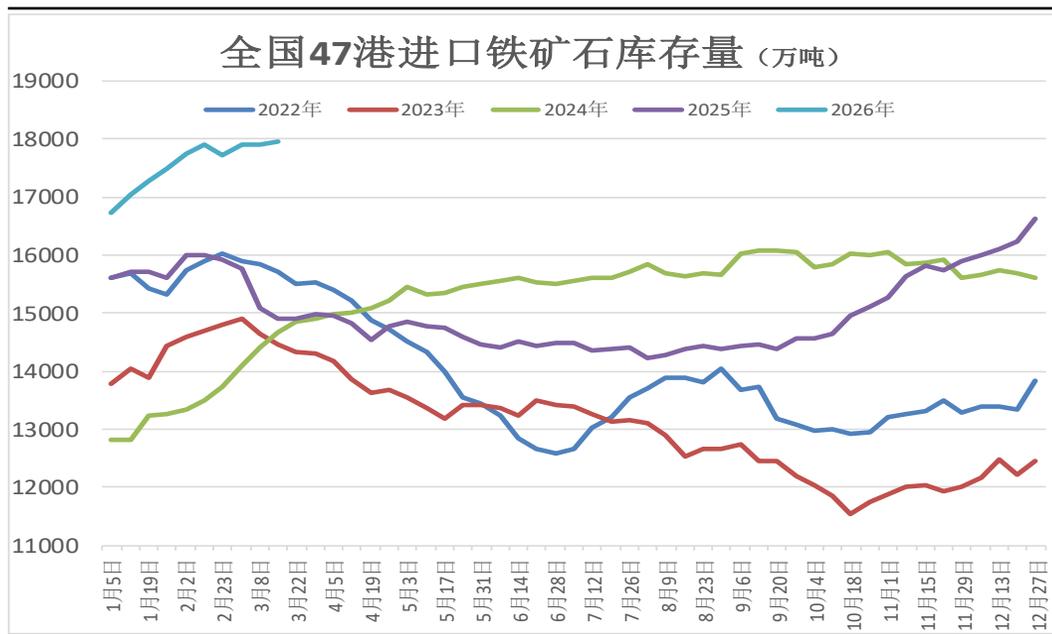


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年3月2日-3月8日Mysteel全球铁矿石发运总量2897.8万吨, 环比减少442.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2342.1万吨, 环比减少348.5万吨。
- 2026年03月02日-03月08日中国47港到港总量2697.5万吨, 环比增加467.5万吨; 中国45港到港总量2609.9万吨, 环比增加463.0万吨; 北方六港到港总量1464.5万吨, 环比增加431.7万吨。

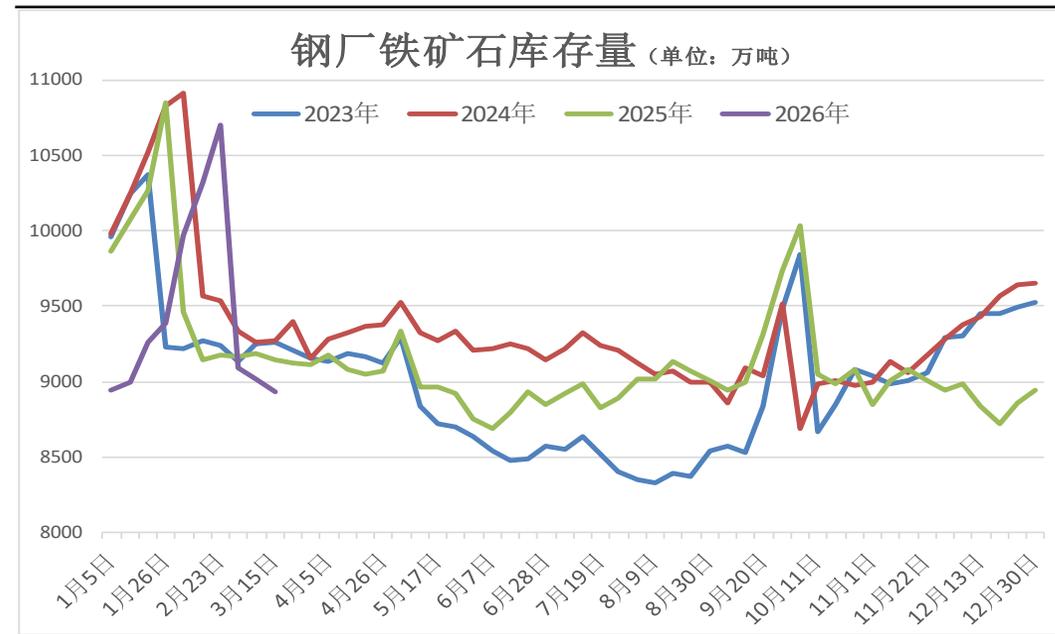
## 铁矿石港口库存增加

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

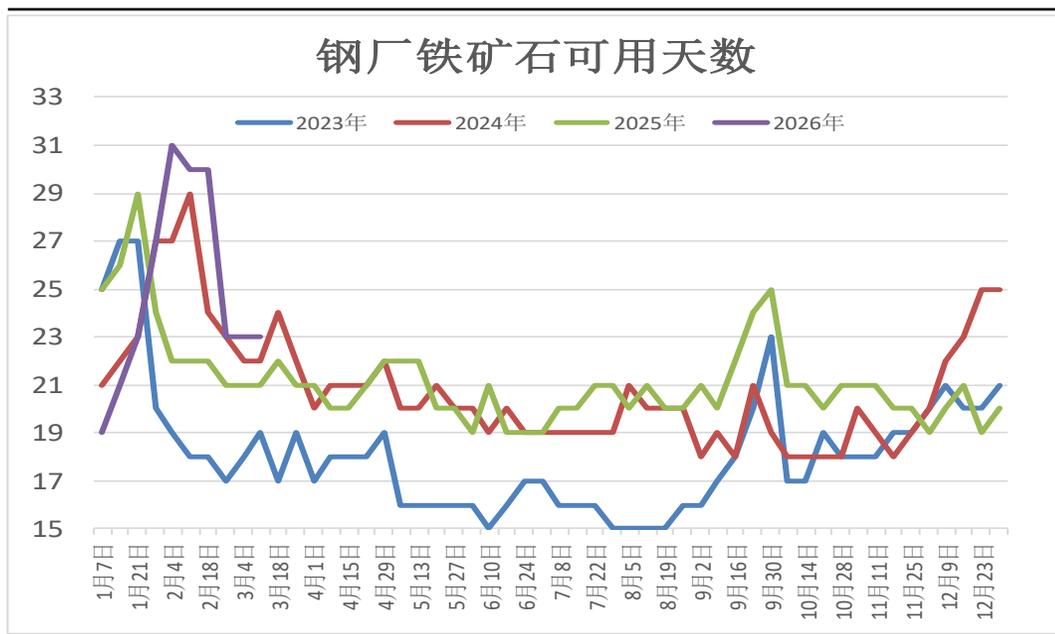


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止3月13日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17947.32万吨, 环比增加52.49万吨; 日均疏港量332.33万吨, 增5.35万吨。分量方面, 澳矿库存8541.78万吨, 增260.29万吨; 巴西矿库存5564.00万吨, 降243.40万吨; 贸易矿库存11852.78万吨, 增72.57万吨。
- 截止3月13日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8929.1万吨, 环比减82.47万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 271.95万吨, 环比减8.90万吨; 库存消费比32.83天, 环比增0.75天。

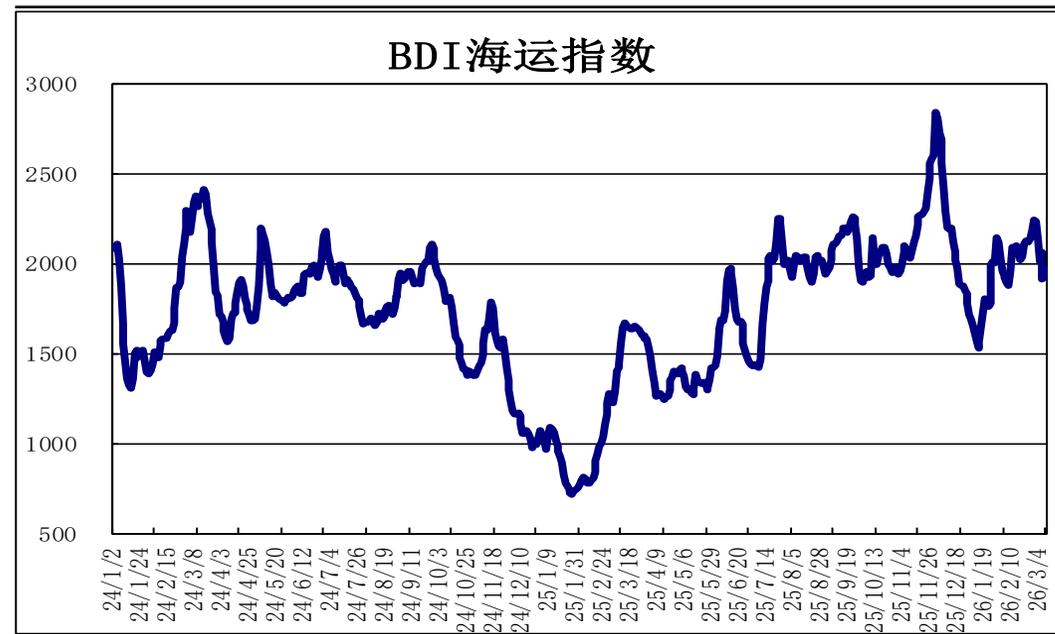
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

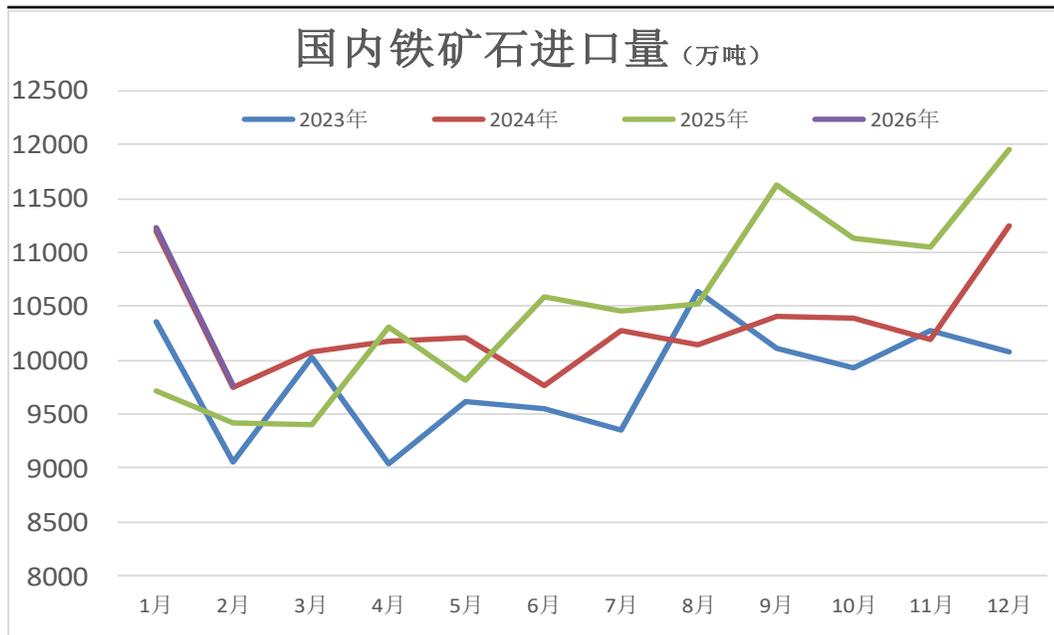


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止3月11日, 国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天, 环比+0天。
- 截止3月12日, 波罗的海干散货海运指数BDI为1972, 周环比-38。

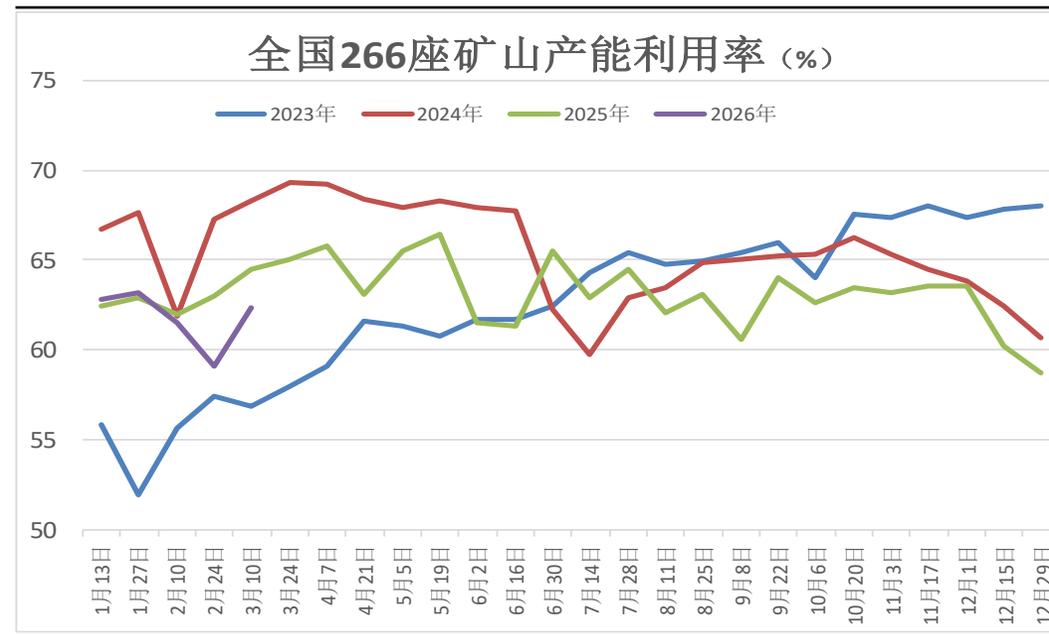
## 铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

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

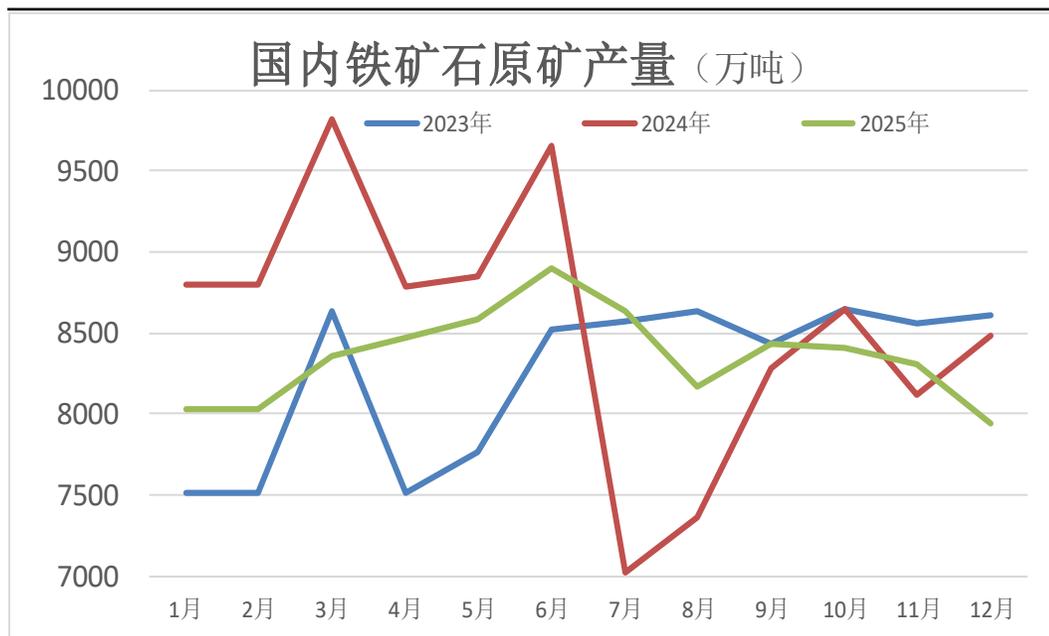


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，1-2月中国累计进口铁矿砂及其精矿21002.3万吨，同比增长10.0%。
- 据Mysteel统计，截止3月13日，全国266座矿山样本产能利用率为62.39%，环比上期+1.59%；日均精粉产量39.39万吨，环比+1万吨；库存47.88万吨，环比-2.19万吨。

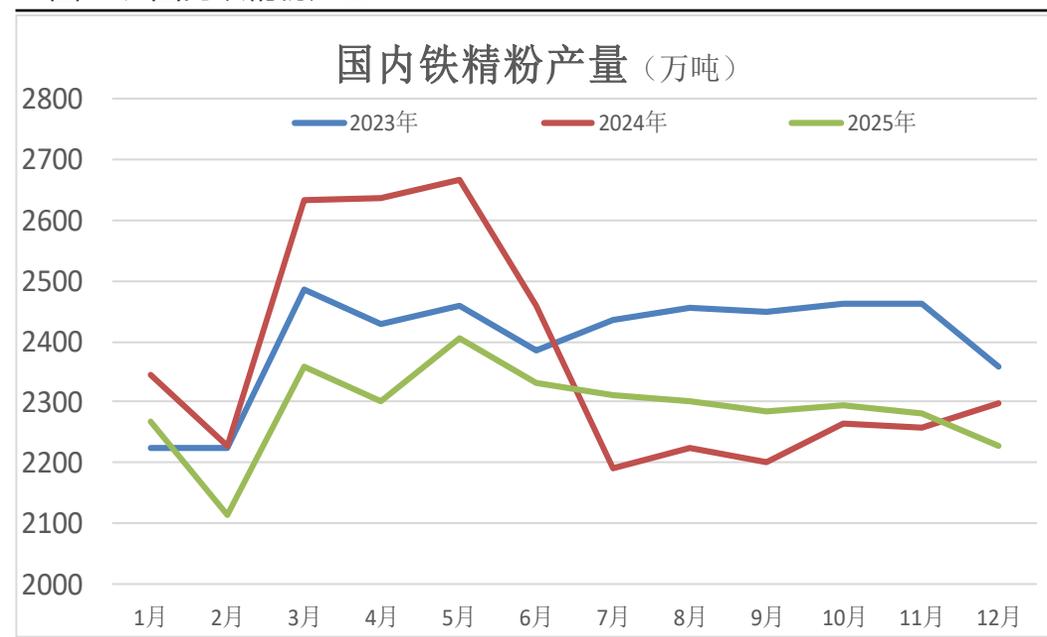
## 国内铁矿石精粉产量环比减少

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

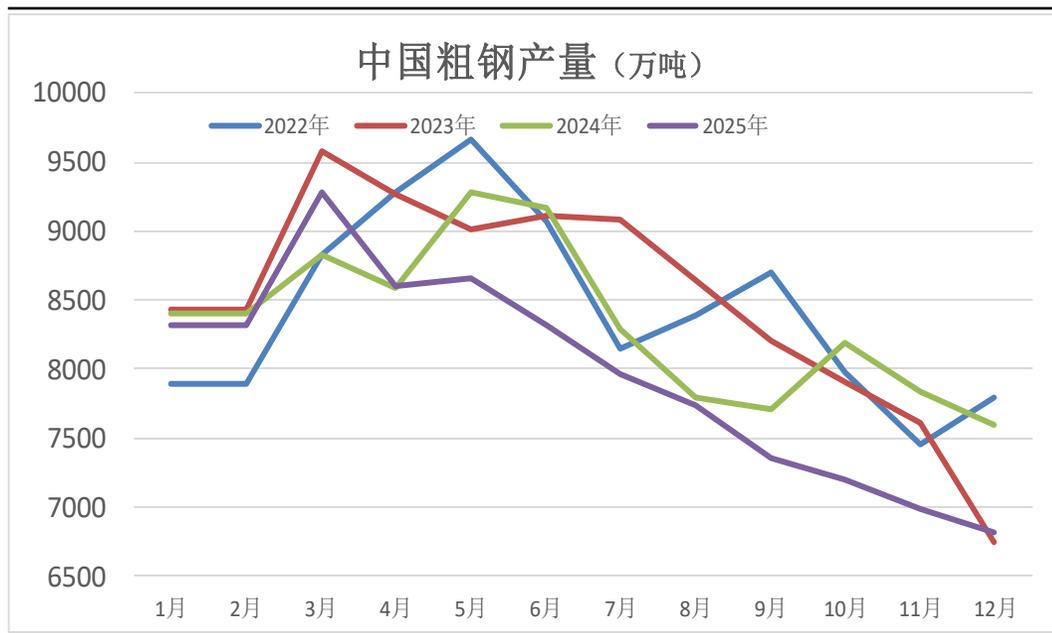


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2025年12月份, 中国铁矿石原矿产量为7934.49万吨, 环比减少368.31万吨。1-12月累计产量为100207.71万吨, 同比减少2401.88万吨。
- Mysteel统计12月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2228.5万吨, 环比减少52.6万吨, 降幅2.3%; 1-12月累计产量27475.6万吨, 累计同比减少926.0万吨, 降幅3.3%。

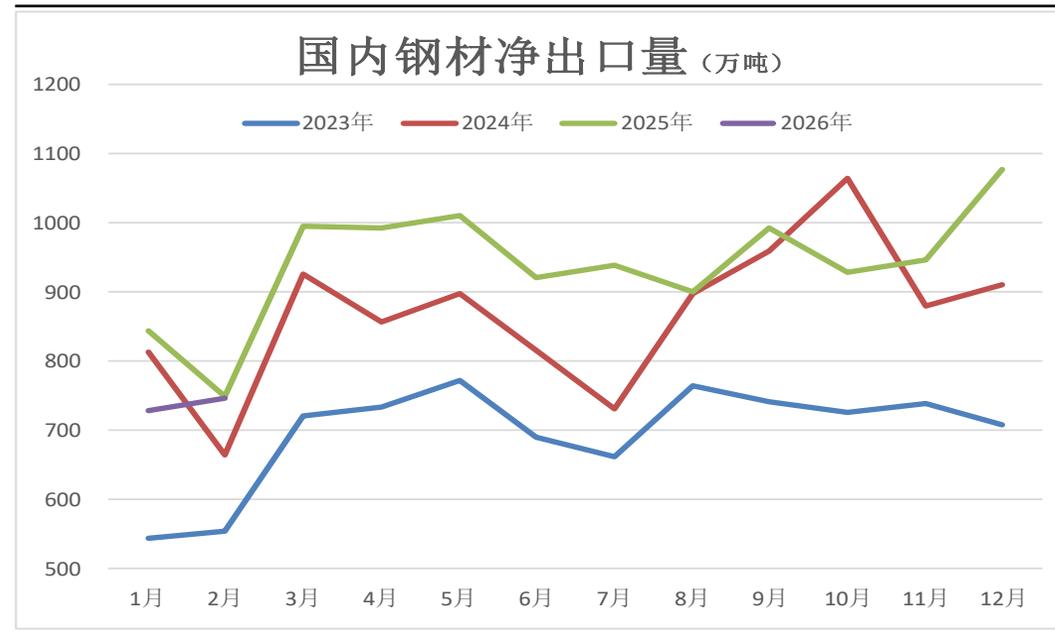
## 需求端——12月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

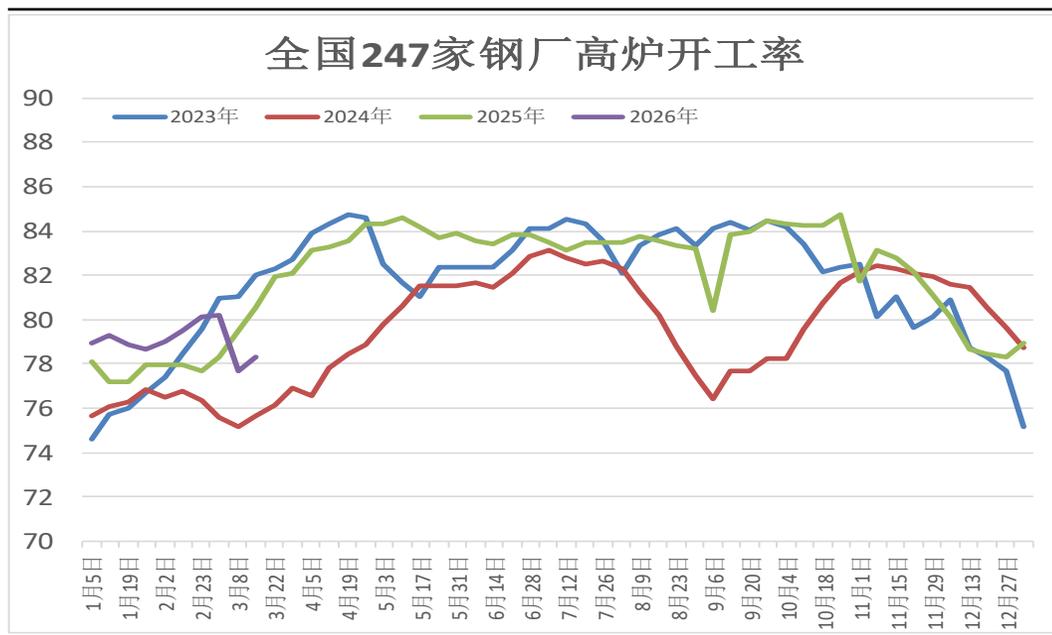


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年12月份，我国粗钢产量6818万吨，同比下降10.3%。2025年全年，我国粗钢产量96081万吨，同比下降4.4%。
- 根据海关总署数据，2026年1-2月中国累计出口钢材1559.1万吨，同比下降8.1%。1-2月中国累计进口钢材82.7万吨，同比下降21.7%。

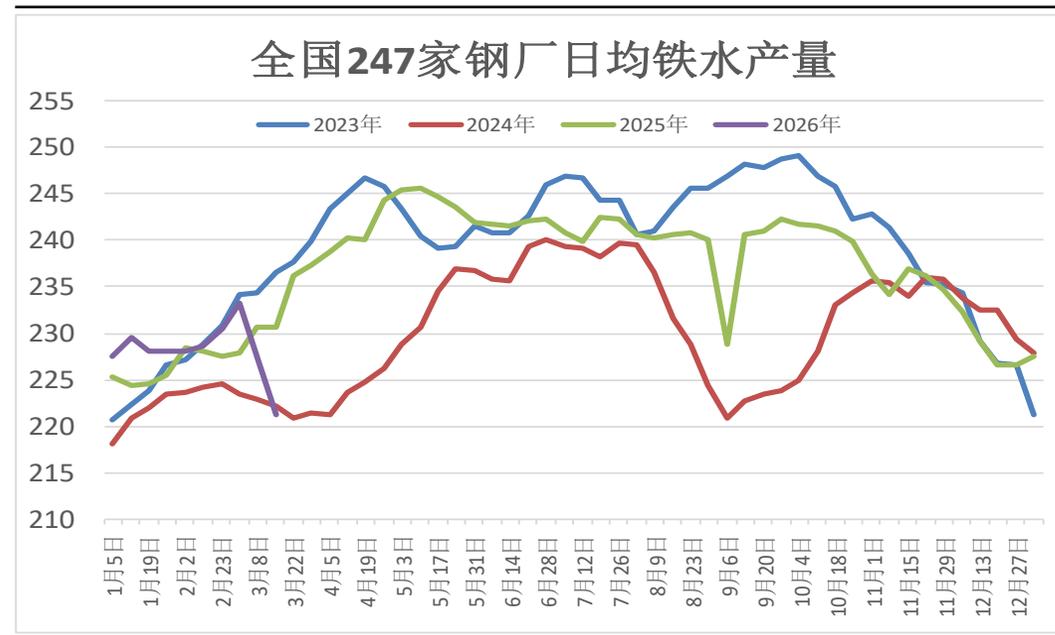
## 钢厂高炉开工率上调，铁水产量减少

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

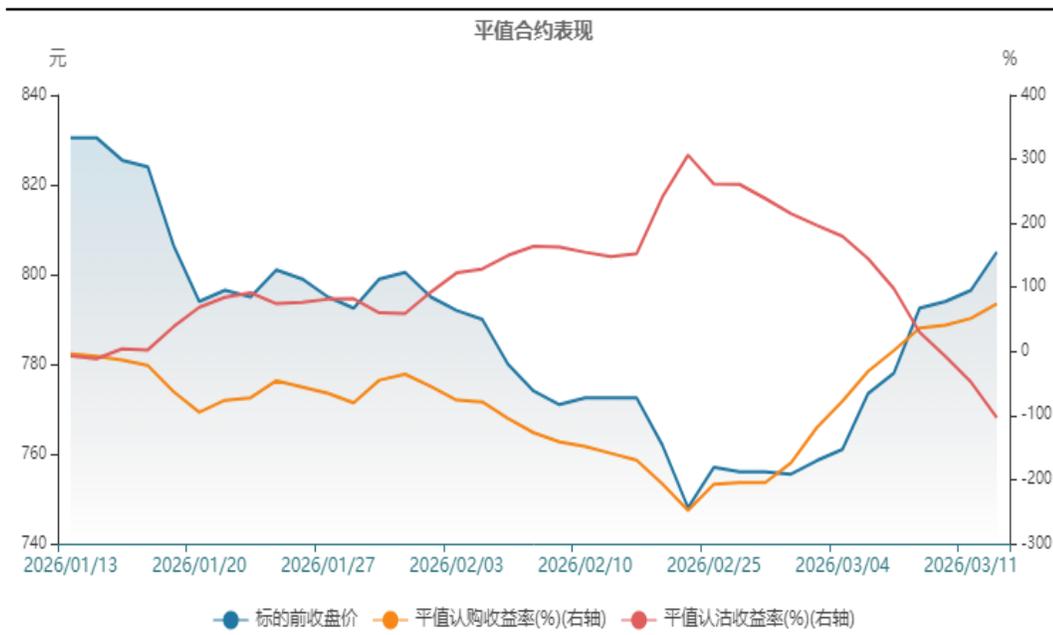


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.34%, 环比上周增加0.63个百分点, 同比去年减少2.24个百分点; 高炉炼铁产能利用率82.92%, 环比上周减少2.40个百分点, 同比去年减少3.65个百分点。
- 3月13日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 221.2万吨, 环比上周减少6.39万吨, 同比去年减少9.39万吨。

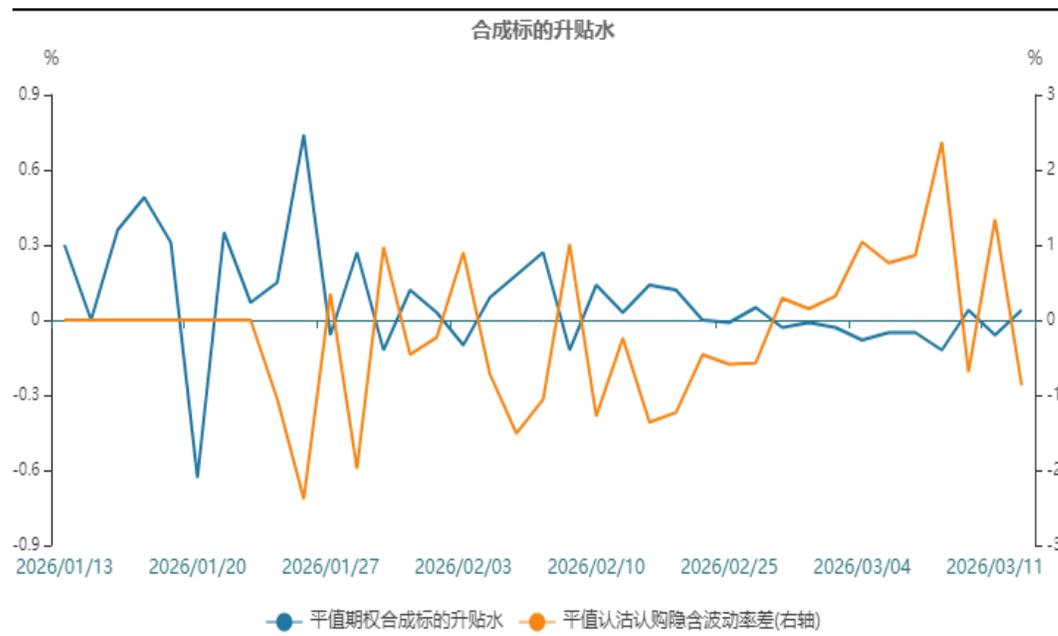
## 期权策略分析

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

- 市场消息“BHP纽曼粉或被加入现货限制名单”，叠加两会结束，铁水产量有增加预期对矿价构成支撑。观点参考，铁矿石期价回调，可考虑买入认购期权。

## 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。