



| 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) | 780.50 | -3.50↓ | 主力合约持仓量(手) | 447,365 | -26627↓ |
| | I 1-5合约价差 (元/吨) | 21 | -0.50↓ | 合约前20名净持仓(手) | -15349 | -2809↓ |
| | I 大商所仓单 (手) | 0.00 | -700.00↓ | | | |
| | 新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨) | 103.7 | +0.68↑ | | | |
| 现货市场 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨) | 845 | -1↓ | 青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨) | 832 | -2↓ |
| | 京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨) | 766 | -5↓ | I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约) | 51 | +1↑ |
| | 铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨) | 103.45 | -0.45↓ | 江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿 | 3.31 | +0.00↑ |
| | 进口成本预估值(元/吨) | 846 | -4↓ | | | |
| 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 | 2,220.00 | -39.00↓ |
| | 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨) | 25.94 | 0.00 | 铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨) | 10.9 | 0.00 |
| 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 | 周二I2601合约继续回落。宏观方面, 美国总统特朗普在白宫与国会两院领导人会面, 就避免政府停摆进行磋商, 但是未达成协议, 将面临政府停摆局面。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, 关税扰动影响市场信心, 同时钢市疲软拖累矿价。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方。操作上, 震荡偏空。 | | | | |  |
| 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!

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

备注: I: 铁矿石

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。