

# 「2026.6.5」

## 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6月5日收盘，铁矿主力合约期价为766（-17.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿782（-17）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-428.4万吨。2026年5月25日-5月31日Mysteel全球铁矿石发运总量3374.0万吨，环比减少428.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2826.2万吨，环比减少306.5万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+138.7万吨。2026年05月25日-05月31日中国47港到港总量2743.3万吨，环比增加138.7万吨；中国45港到港总量2565.9万吨，环比增加144.0万吨；北方六港到港总量1241.7万吨，环比减少36.5万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.28万吨。日均铁水产量 240.72万吨，环比上周减少0.28万吨，同比去年减少1.08万吨。
5. **库存：**港口库存+78.67万吨。截至2026年6月5日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17195.07万吨，环比+78.67万吨，同比+2794.76万吨。247家钢厂进口矿库存为8853.38万吨，环比+14.84万吨，同比+163.2万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率59.31%，环比上周减少3.03个百分点，同比去年增加0.44个百分点。

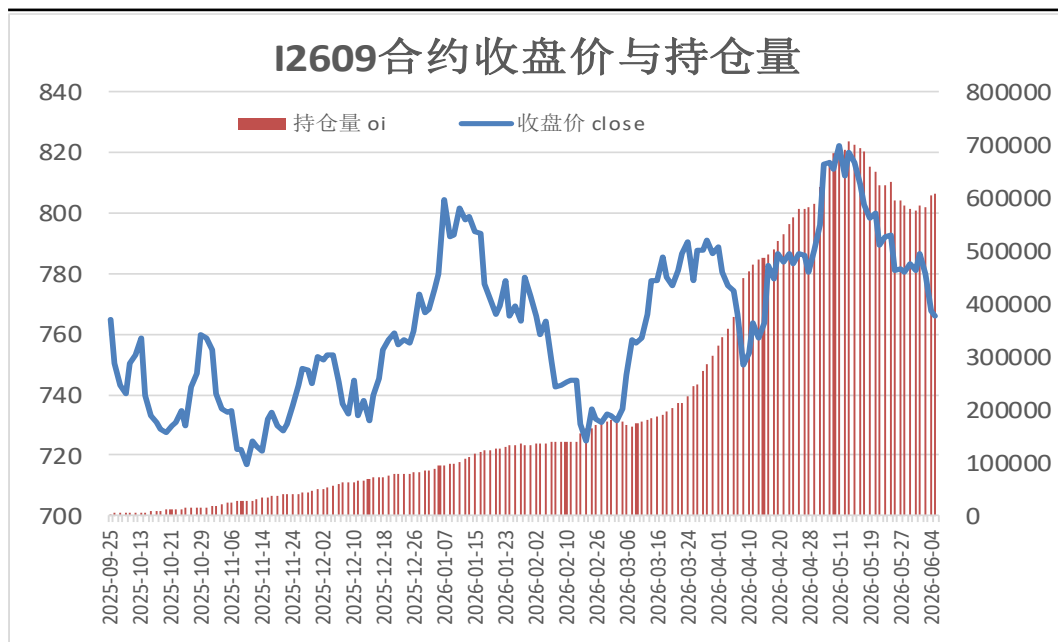
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，如果美国与伊朗最终达成协议，他不排除与伊朗新任最高领袖举行会晤的可能性。他重申，美国绝不会允许伊朗拥有核武器，并称美国此前对伊朗核设施的打击已将相关设施“彻底摧毁”。**国内**，（1）财联社C50风向指数调查：市场机构对5月新增人民币贷款的预测中值为0.39万亿元，或同比少增0.23万亿元；另对5月新增社融的预测中值为1.64万亿元，或同比少增0.65万亿元。货币增速方面，5月M1、M2同比增速较4月或均有所下行。（2）2026年5月中国制造业PMI为50.0%（环比下降0.3个百分点），生产指数为51.2%，高于临界点，制造业企业生产活动继续保持扩张；新订单指数为49.9%，市场需求有所放缓。
2. 技术方面：铁矿I2609合约向下运行，日K线运行于多日均线下方，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱放大。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内5月PMI数据走弱。产业面，澳巴铁矿石到港量增加，铁水产量240.72万吨小幅下调，港口库存继续增加，可售资源宽松，钢厂按需采购。观点参考，I2609合约震荡偏空，注意风险控制。

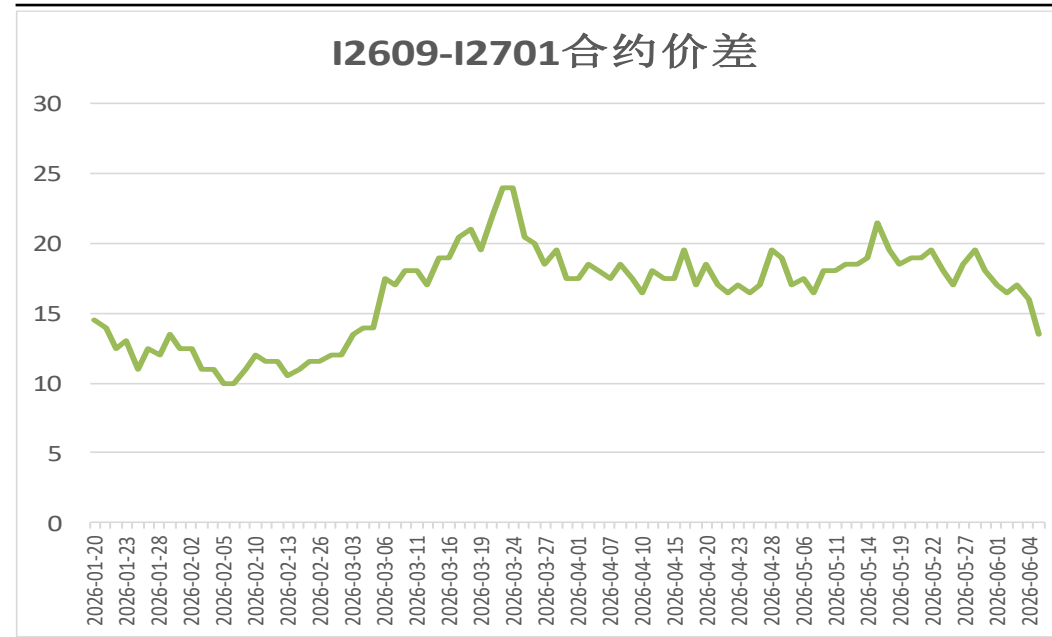
## 本周期货价格震荡下行

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

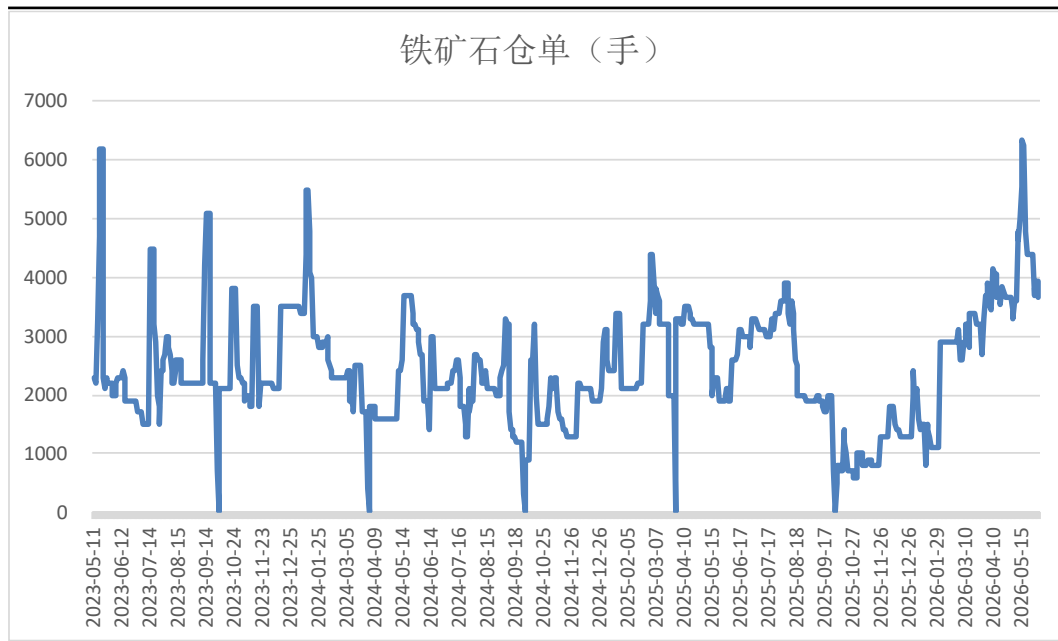


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡下行。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，5日价差为13.5元/吨，周环比-4.5元/吨。

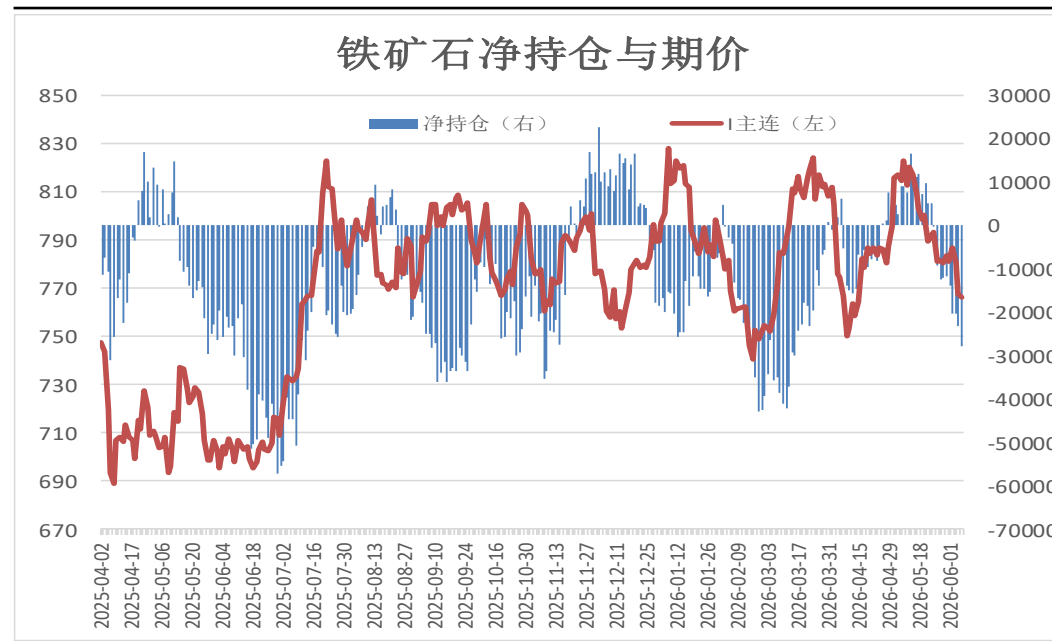
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓

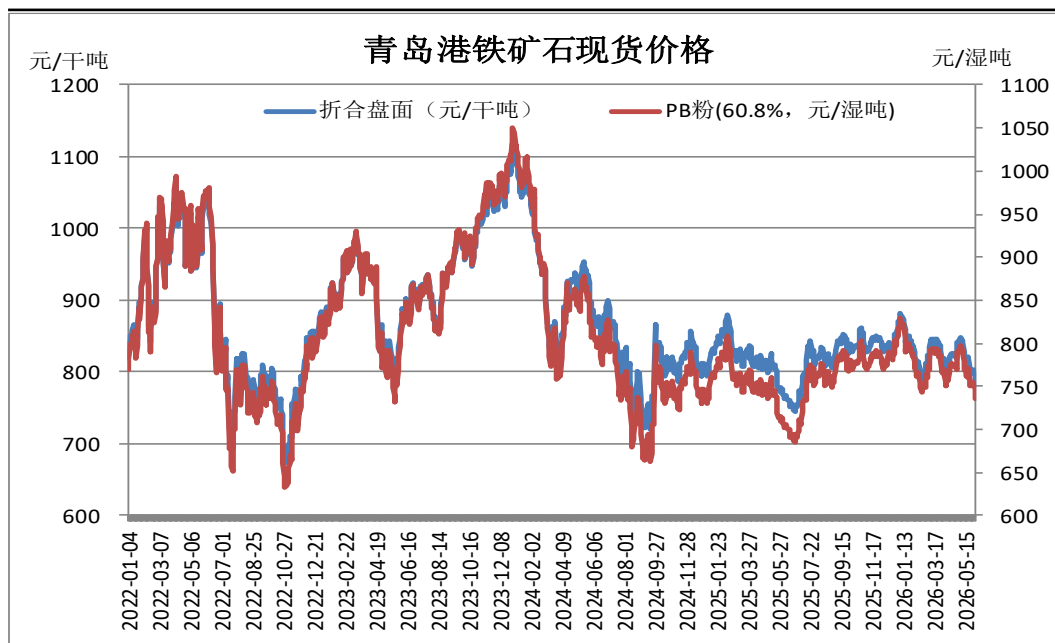


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月5日，大商所铁矿石仓单量3650张，周环比-750张。
- 6月5日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空27928张，较上一周增加16093张。

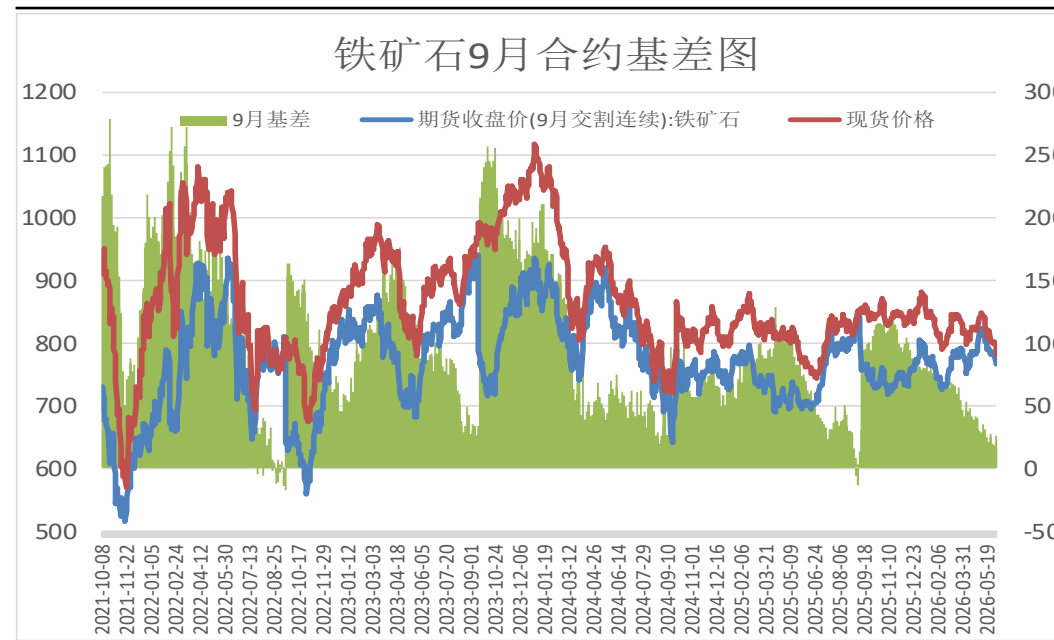
## 本周现货价格下调

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

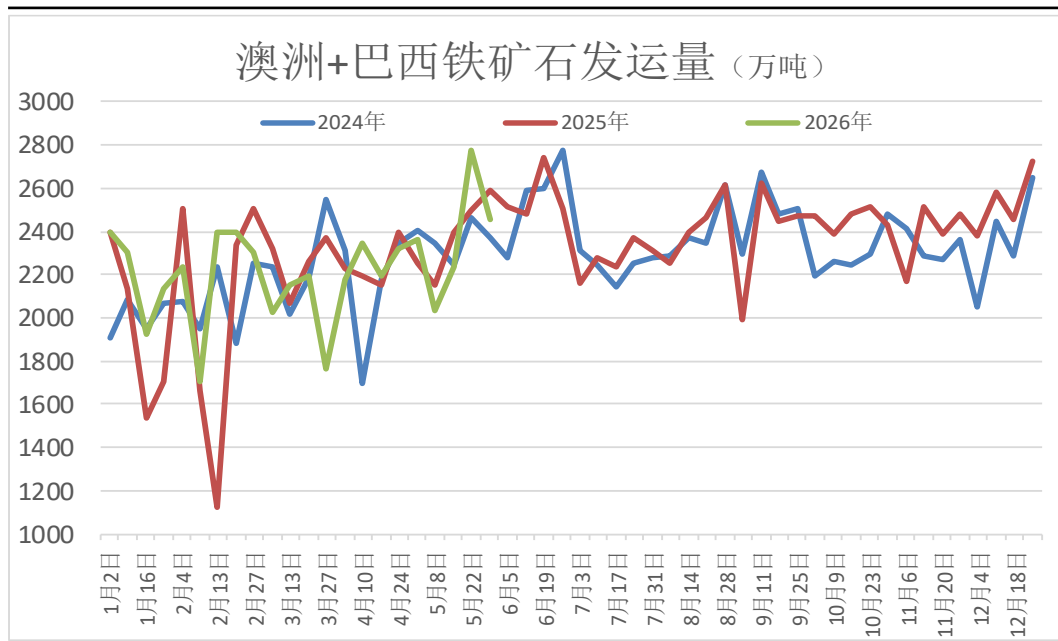


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月5日, 青岛港60.8%PB粉矿报782元/干吨, 周环比-17元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 5日基差为16元/吨, 周环比+1元/吨。

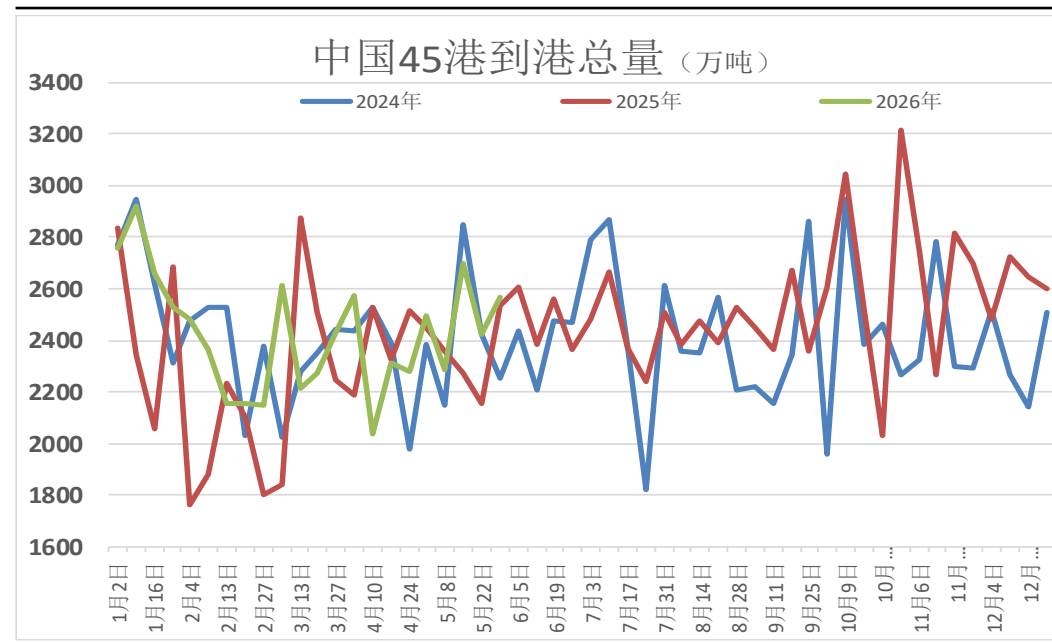
## 本期中国45港到港总量增加

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

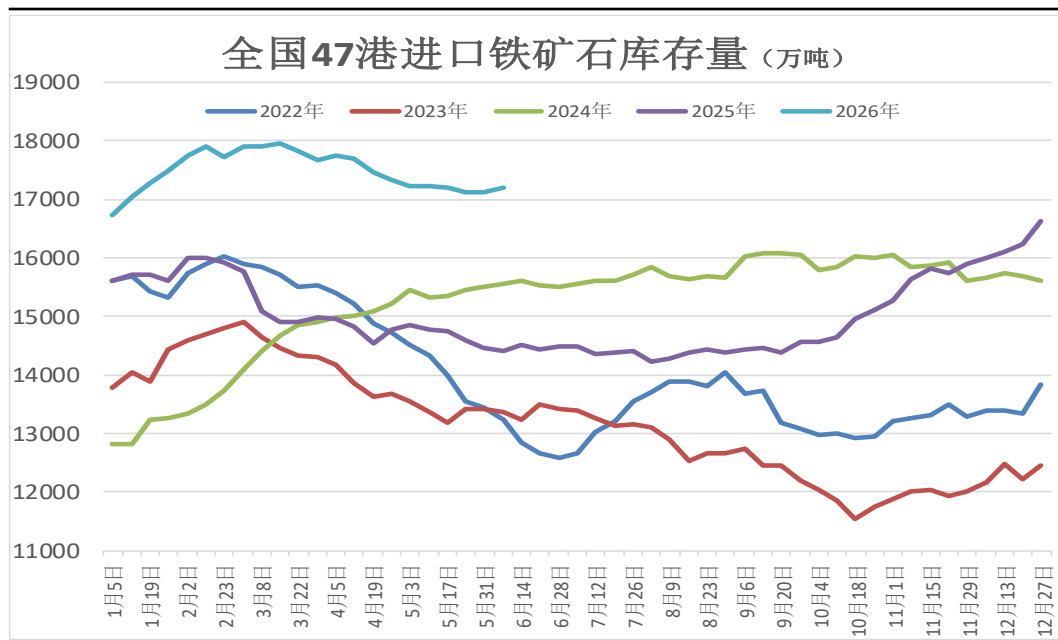


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年5月25日-5月31日Mysteel全球铁矿石发运总量3374.0万吨, 环比减少428.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2826.2万吨, 环比减少306.5万吨。
- 2026年05月25日-05月31日中国47港到港总量2743.3万吨, 环比增加138.7万吨; 中国45港到港总量2565.9万吨, 环比增加144.0万吨; 北方六港到港总量1241.7万吨, 环比减少36.5万吨。

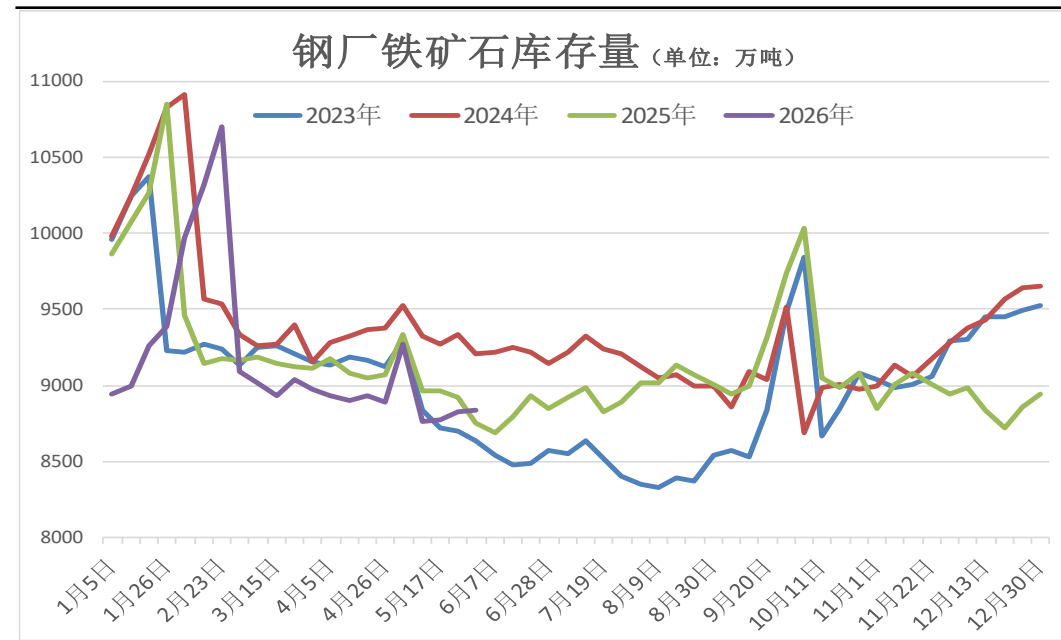
## 铁矿石港口库存增加

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

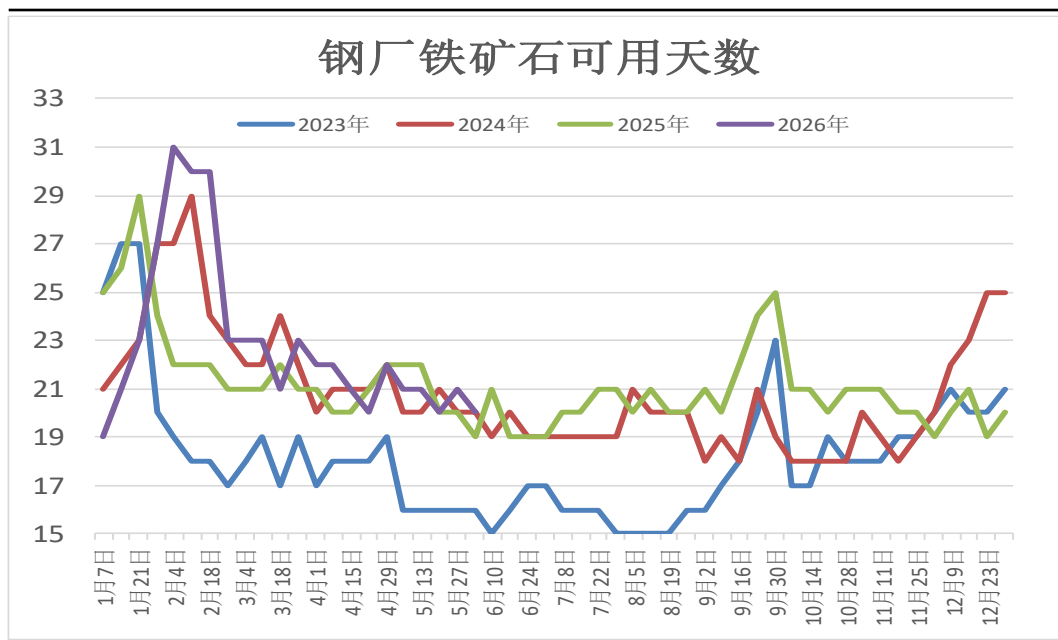


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月5日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17195.07万吨, 环比增加78.67万吨; 日均疏港量336.96万吨, 增1.34万吨。分量方面, 澳矿库存8717.02万吨, 降7.99万吨; 巴西矿库存4933.60万吨, 增104.97万吨; 贸易矿库存11356.82万吨, 增59.47万吨。
- 截止6月5日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8853.38万吨, 环比增14.83万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 295.9万吨, 环比减0.53万吨; 库存消费比29.92天, 环比增0.10天。

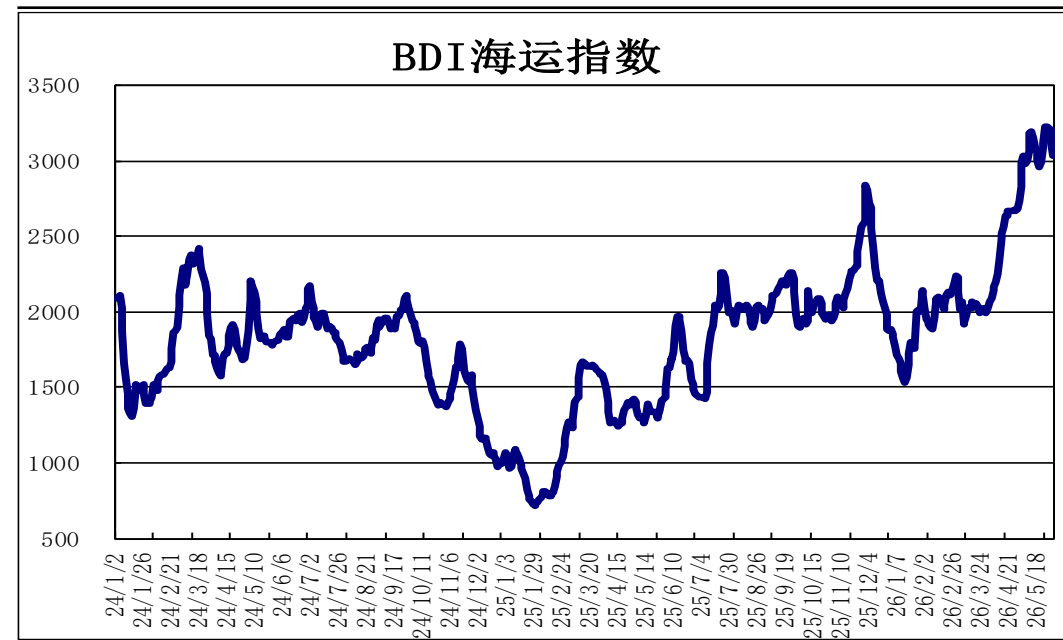
## 样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

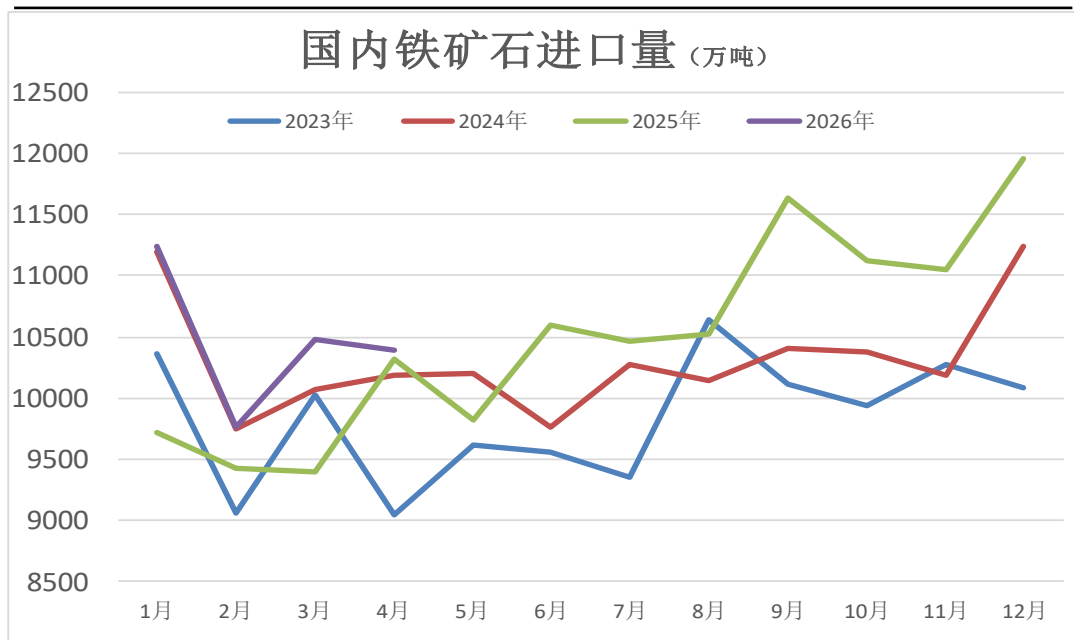


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月4日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，环比-1天。
- 截止6月4日，波罗的海干散货海运指数BDI为3037，周环比-187。

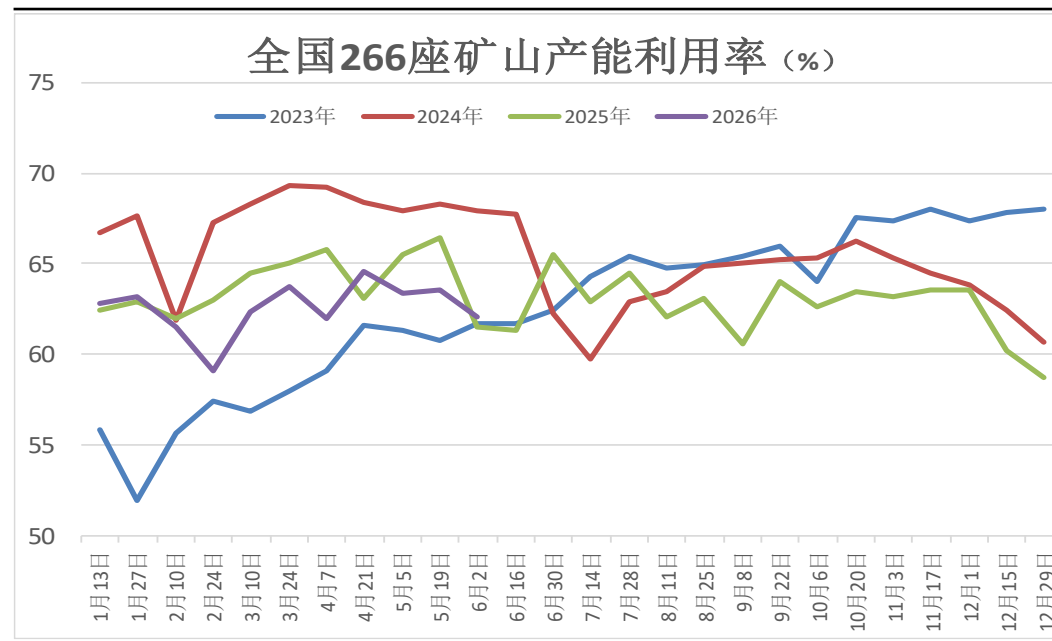
## 铁矿石进口量环比下滑，矿山产能利用率下调

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

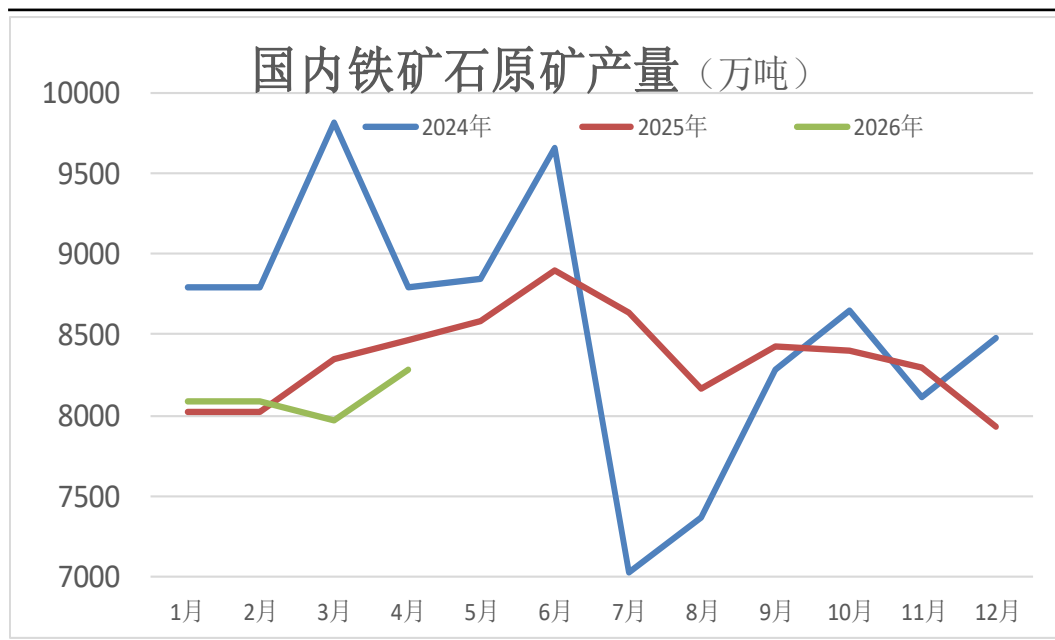


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2026年4月，中国进口铁矿砂及其精矿10,385.4万吨，环比下降0.8%，同比增长0.7%。1-4月铁矿砂及其精矿进口量41858.7万吨。
- 据Mysteel统计，截止6月5日，全国266座矿山样本产能利用率为62.1%，环比上期-1.49%；日均精粉产量39.21万吨，环比-0.94万吨；库存58.87万吨，环比-3.52万吨。

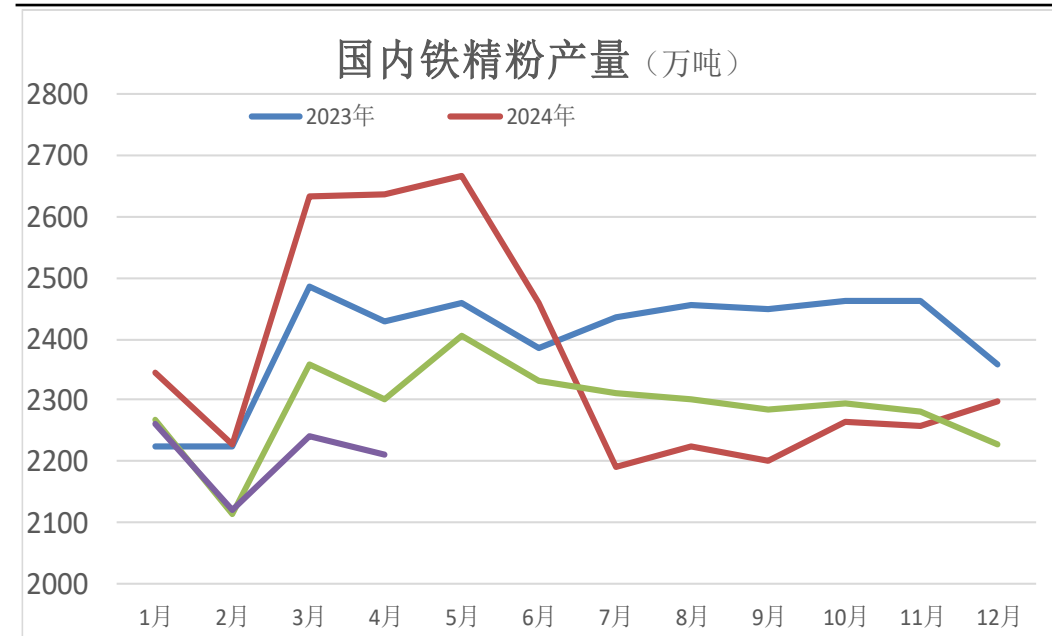
## 国内铁矿石精粉产量环比增加

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

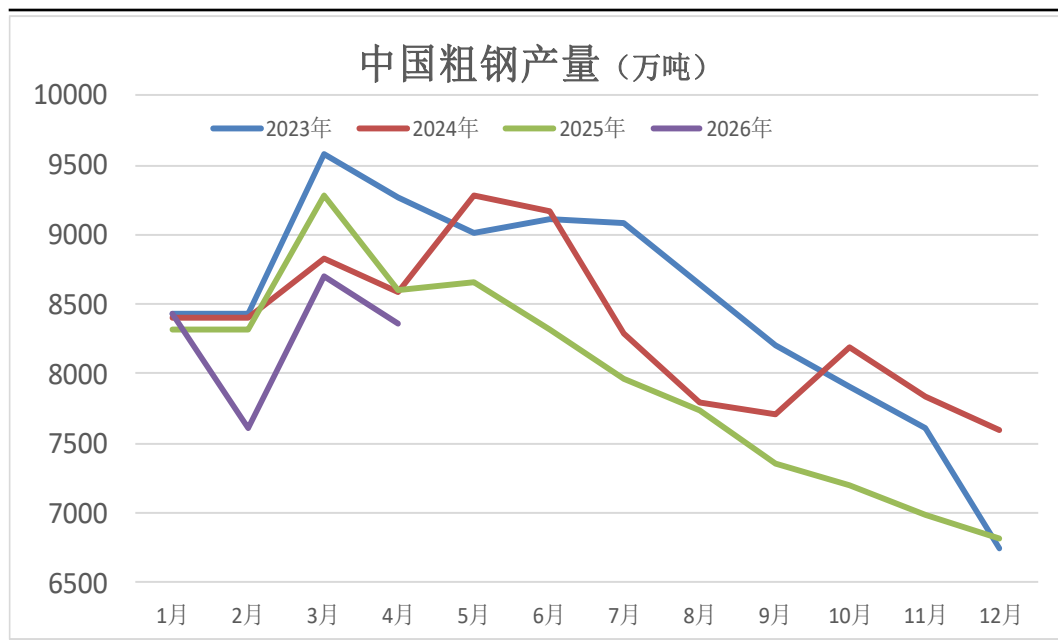


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-4月中国铁矿石原矿产量32412.6万吨, 同比下滑1.39%。
- Mysteel统计4月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2210.9万吨, 环比减少28.6万吨, 降幅1.3%; 1-4月累计产量8831.0万吨, 累计同比减少207.3万吨, 降幅2.3%。

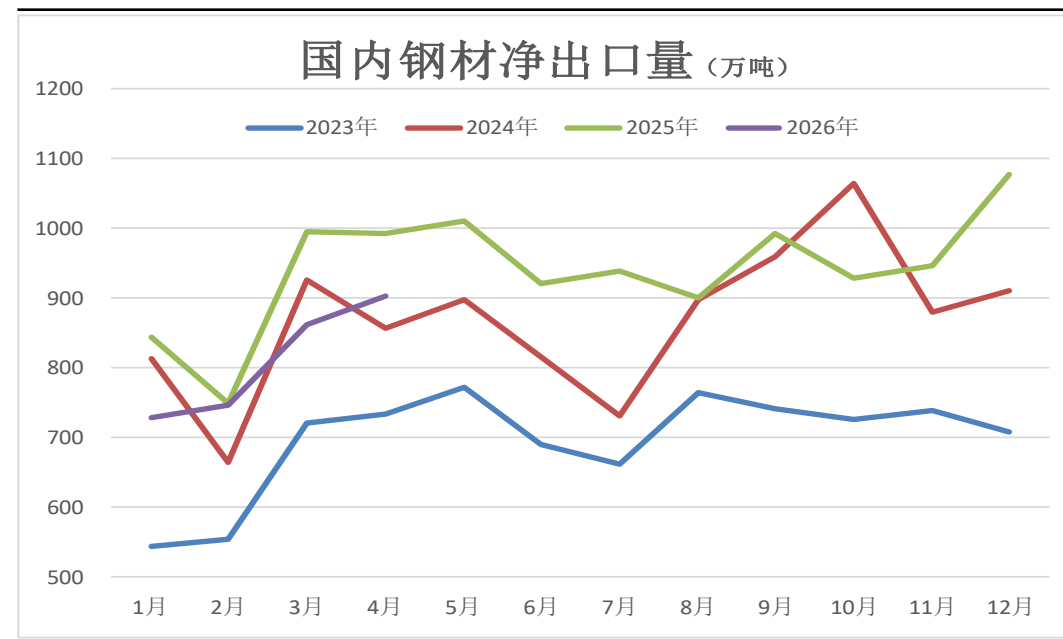
## 需求端——1-4月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

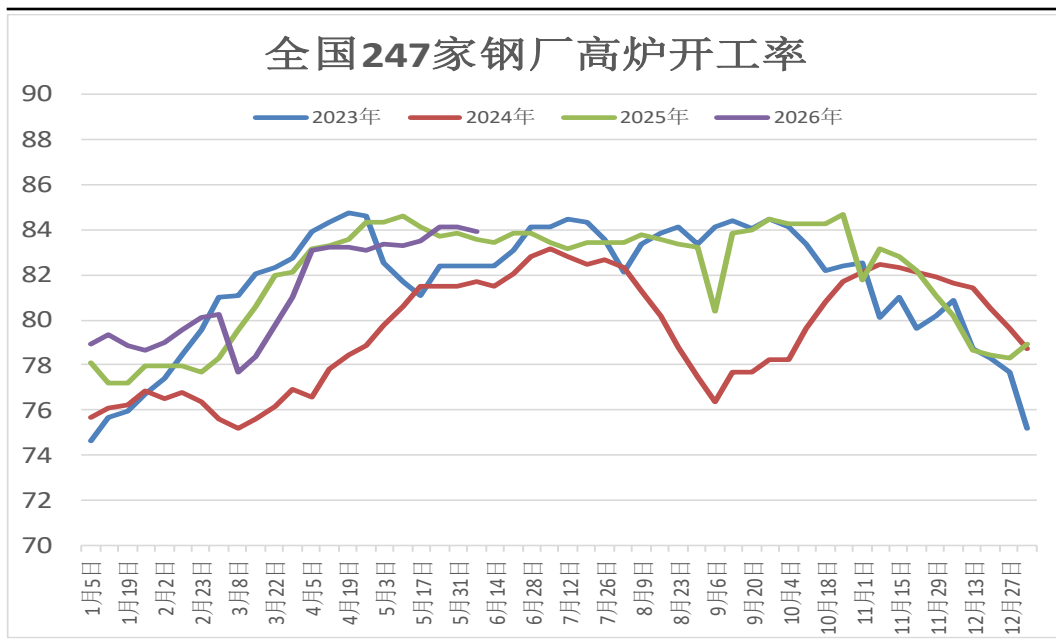


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年4月, 粗钢产量8363万吨, 同比下降2.8%, 1-4月粗钢产量33112万吨, 同比下降4.1%。
- 根据海关总署数据, 2026年4月中国出口钢材949.8万吨, 较上月增加36.3万吨, 环比增长4.0%; 1-4月累计出口钢材3421.4万吨, 同比下降9.7%。4月中国进口钢材46.5万吨, 较上月减少4.7万吨, 环比下降9.2%; 1-4月累计进口钢材180.4万吨, 同比下降13.4%。

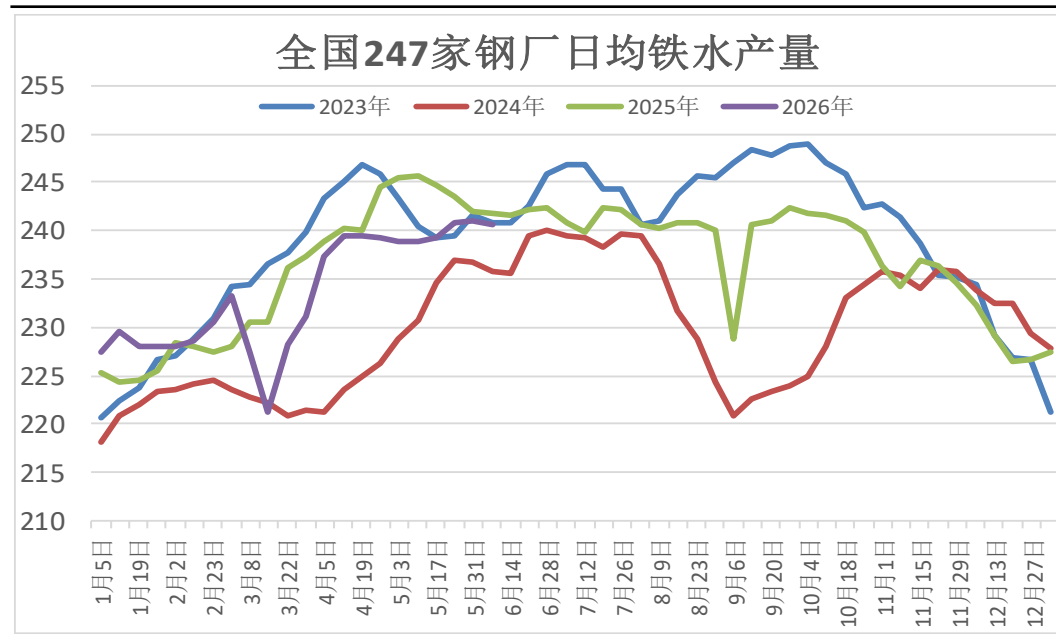
## 钢厂高炉开工率下滑，铁水产量减少

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

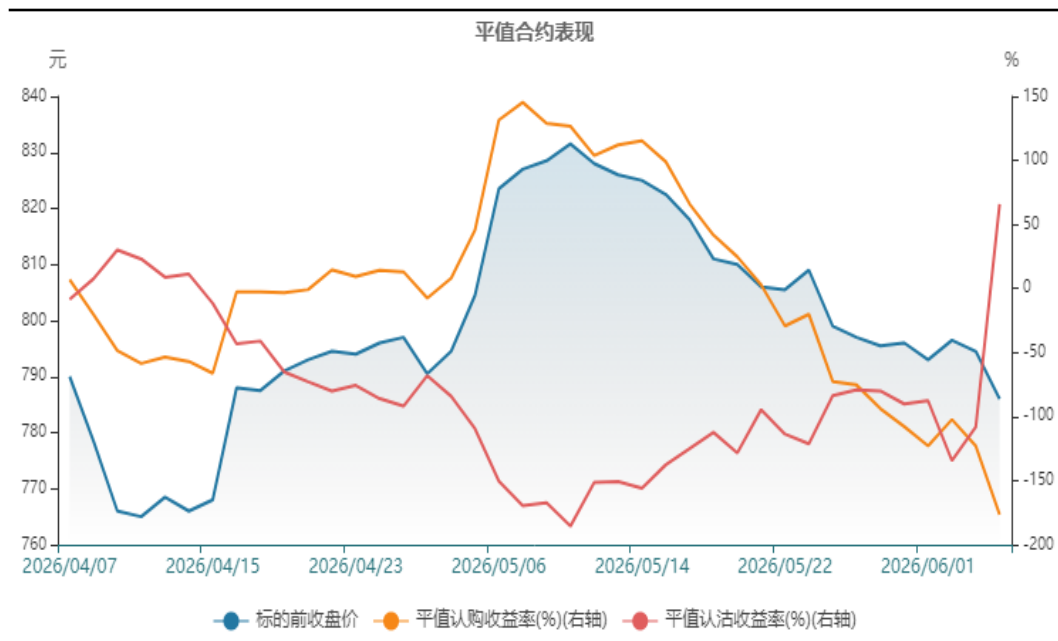


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月5日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.94%, 环比上周减少0.20个百分点, 同比去年增加0.38个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.24%, 环比上周减少0.11个百分点, 同比去年减少0.41个百分点。
- 6月5日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 240.72万吨, 环比上周减少0.28万吨, 同比去年减少1.08万吨。

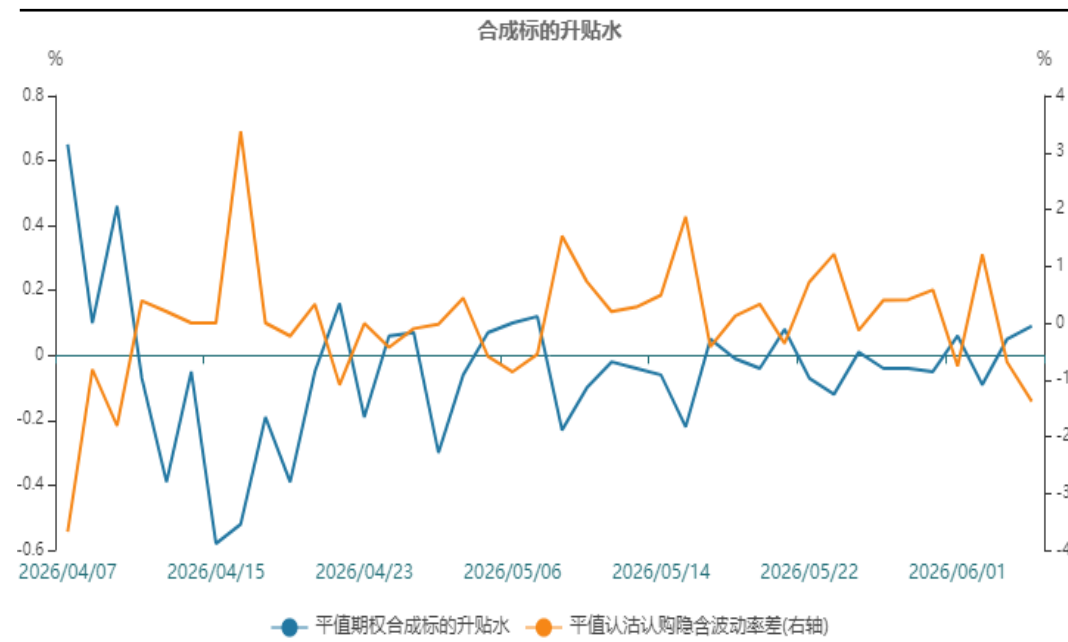
## 期权策略分析

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，但产量有所下滑，同时铁矿石到港量增加，港口库存再度提升，供应宽松或继续拖累矿价。观点参考，持有买入看跌期权。

## 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。