

「2026.8.7」

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

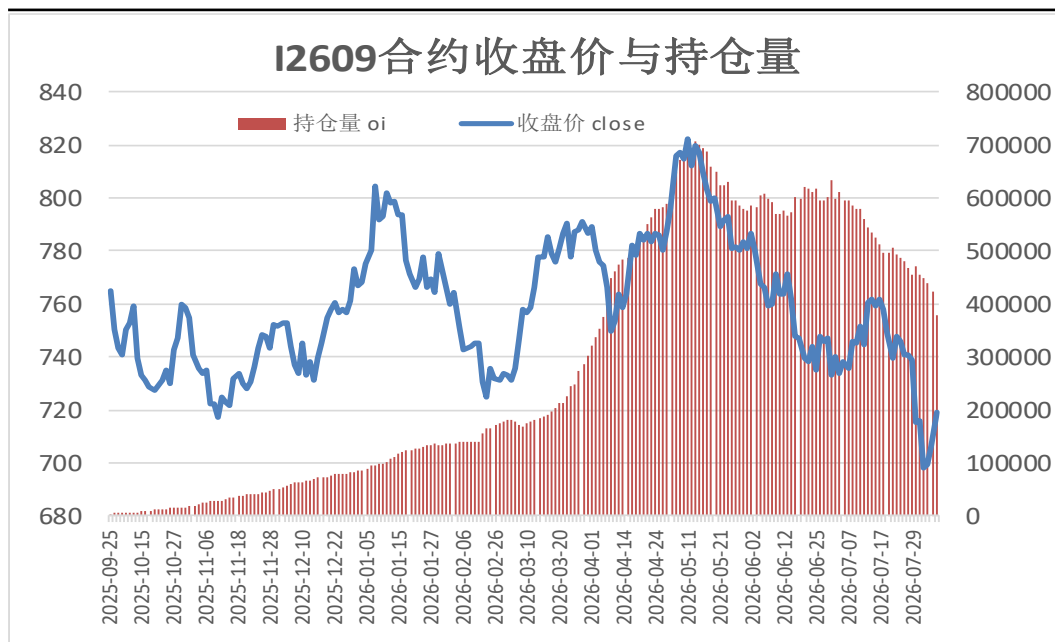
1. **价格：**截至8月7日收盘，铁矿主力合约期价为716.5（+0.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿731（+4）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+254.9万吨。2026年7月27日-8月2日Mysteel全球铁矿石发运总量3339.5万吨，环比增加254.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2737.0万吨，环比增加257.1万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+533.1万吨。2026年07月27日-08月02日中国47港到港总量3201.1万吨，环比增加533.1万吨；中国45港到港总量3099.7万吨，环比增加706.0万吨；北方六港到港总量1557.5万吨，环比增加392.7万吨。
4. **需求：**铁水产量+2.48万吨。日均铁水产量 238.03万吨，环比上周增加2.48万吨，同比去年减少2.29万吨。
5. **库存：**港口库存+100.22万吨。截至2026年8月7日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17500.68万吨，环比+100.22万吨，同比+3233.41万吨。247家钢厂进口矿库存为8772.93万吨，环比-51.39万吨，同比-240.41万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率32.03%，环比上周减少1.74个百分点，同比去年减少36.37个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）伊朗推进涉霍尔木兹海峡通行规则法案，禁止美国、以色列和其他敌对国家的船只通过霍尔木兹海峡。（2）美联储穆萨莱姆表示，预计通胀持续高于目标的可能性加大，在最近的FOMC会议上倾向于加息。知情人士透露，如果未来几周公布的通胀数据偏热，且市场进一步提高对加息预期，美联储主席沃什已准备好支持上调利率。**国内**，（1）截至7月31日，19城出台21条楼市松绑政策，包括优化公积金、房贷贴息及各类购房补贴。业内人士认为，随着政策持续发力及核心城市市场逐步修复，房地产市场或进入弱复苏阶段。
2. 技术方面：铁矿I2609合约探低回升，日K线运行均线MA5-MA10之间，上方关注725技术性压力。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，美伊局势僵持，通胀压力提升加息预期。产业面，铁矿石发运+到港量增加，高温和多雨天气影响钢材需求，但本期铁水产量上调，港口库存增幅缩小。整体上，需求增加提振市场信心，但铁矿石供应宽松或限制反弹空间。观点参考，I2609合约或于700-735区间整理，注意风险控制。

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、铁矿石跨期价差

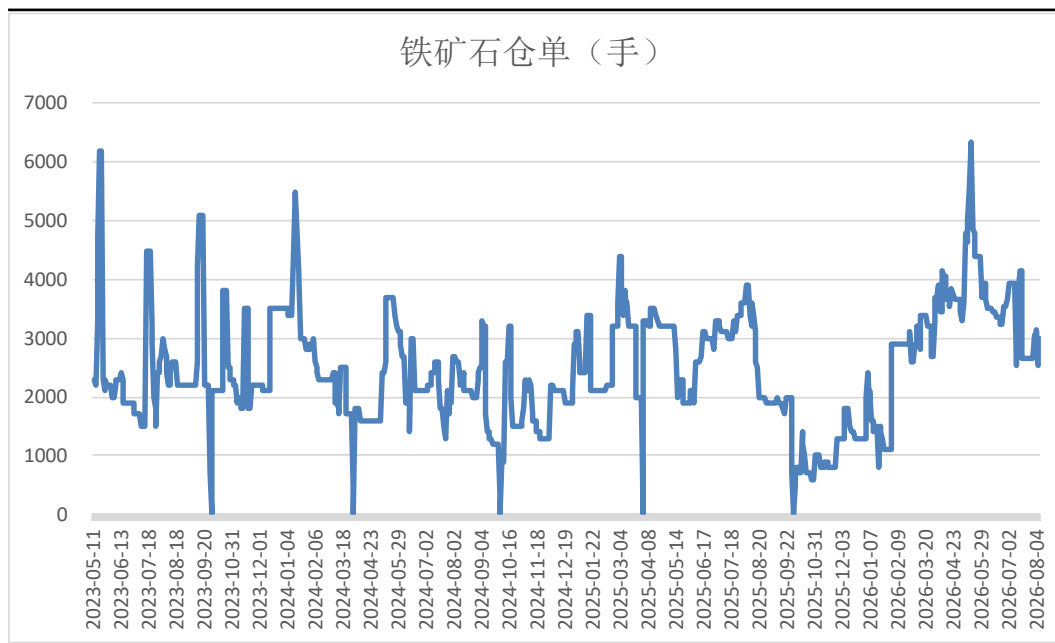


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡上行。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，7日价差为13.5元/吨，周环比+5元/吨。

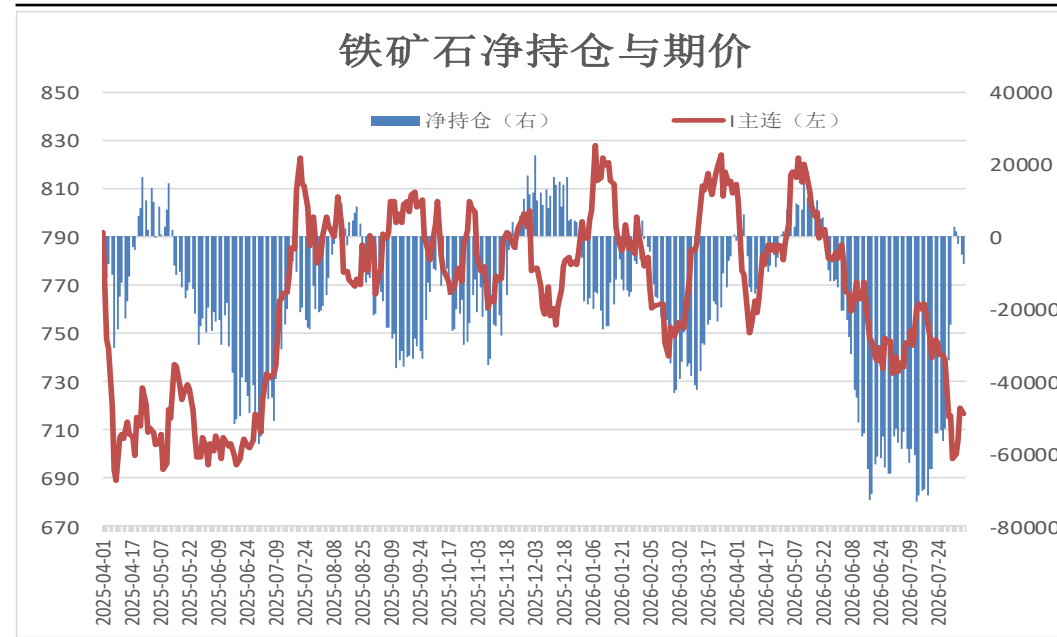
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

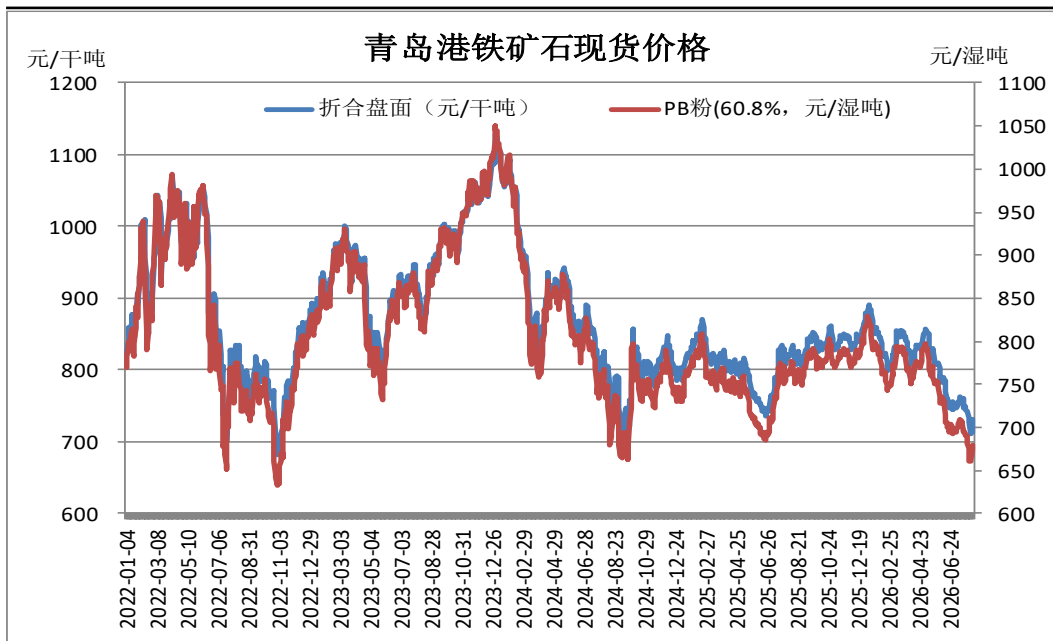


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月7日，大商所铁矿石仓单量3000张，周环比+350张。
- 8月7日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空7743张，较上一周减少16685张。

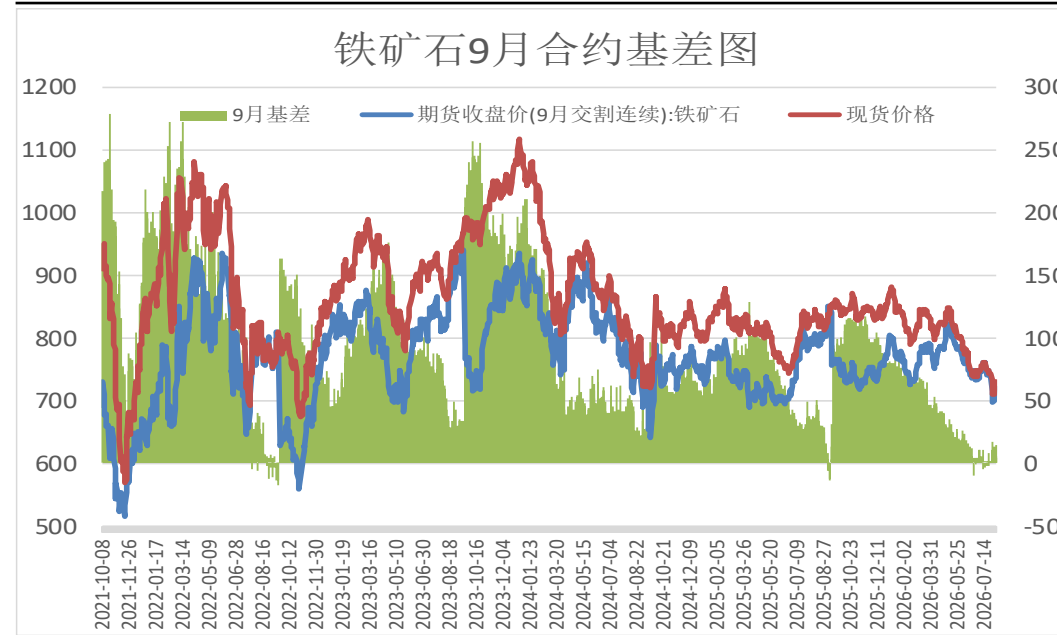
本周现货价格上调

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

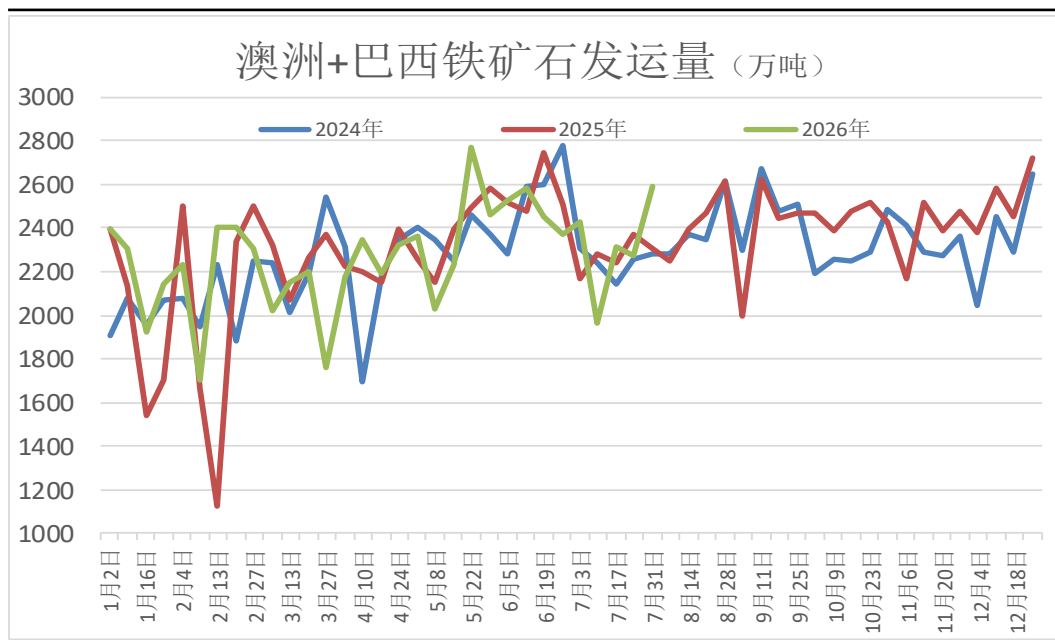


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月7日，青岛港60.8%PB粉矿报731元/干吨，周环比+4元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，7日基差为15元/吨，周环比+4元/吨。

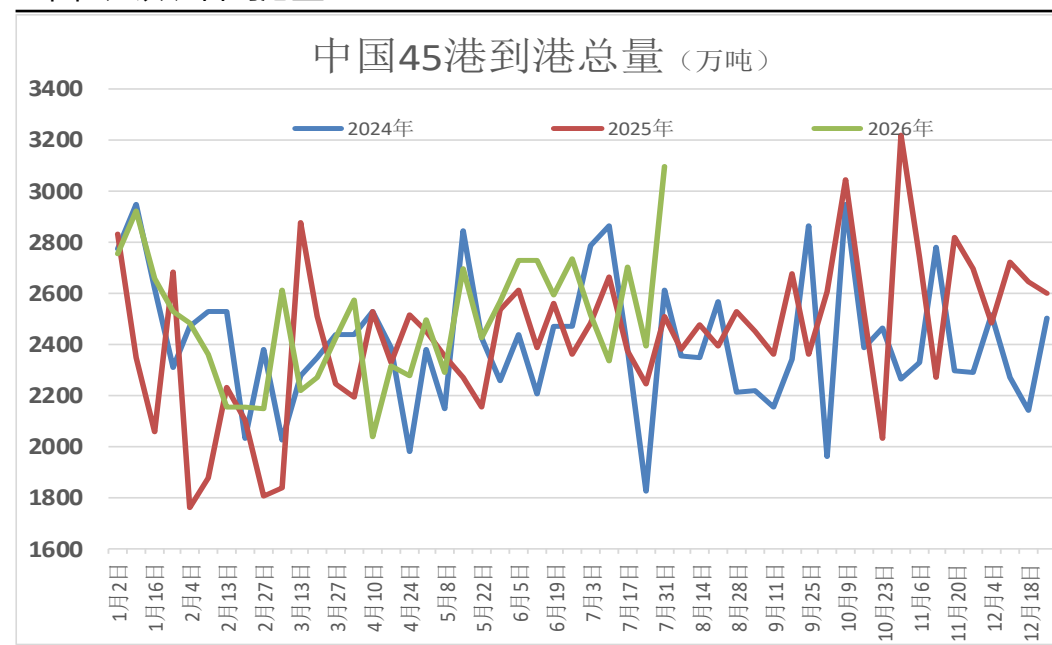
本期中国45港到港总量增加

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

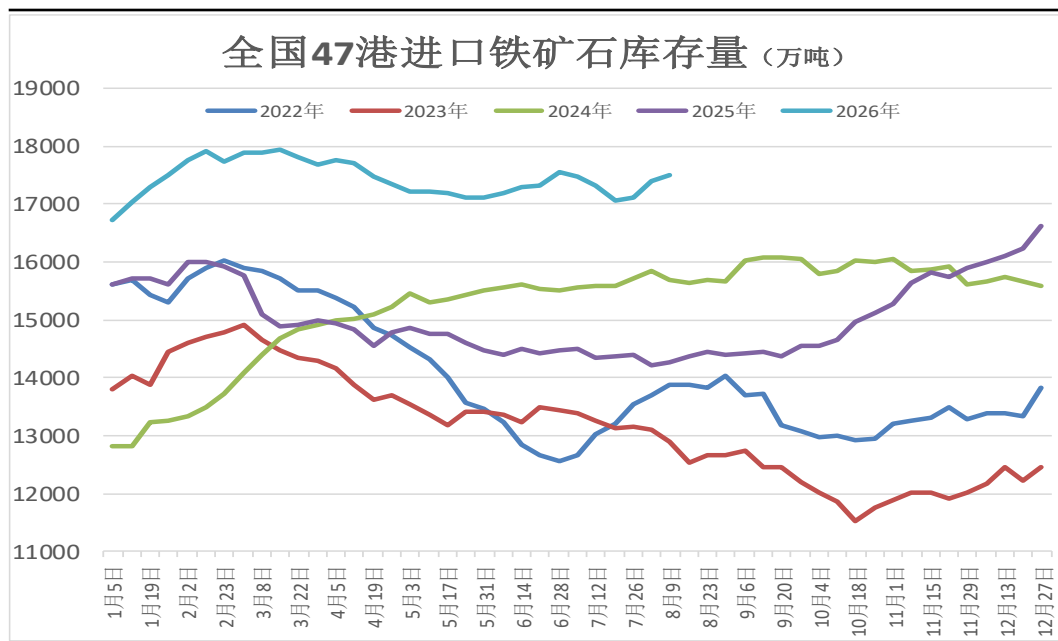


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月27日-8月2日Mysteel全球铁矿石发运总量3339.5万吨，环比增加254.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2737.0万吨，环比增加257.1万吨。澳洲发运量1735.2万吨，环比增加63.2万吨，其中澳洲发往中国的量1429.2万吨，环比增加11.1万吨。巴西发运量1001.8万吨，环比增加193.9万吨。
- 2026年07月27日-08月02日中国47港到港总量3201.1万吨，环比增加533.1万吨；中国45港到港总量3099.7万吨，环比增加706.0万吨；北方六港到港总量1557.5万吨，环比增加392.7万吨。

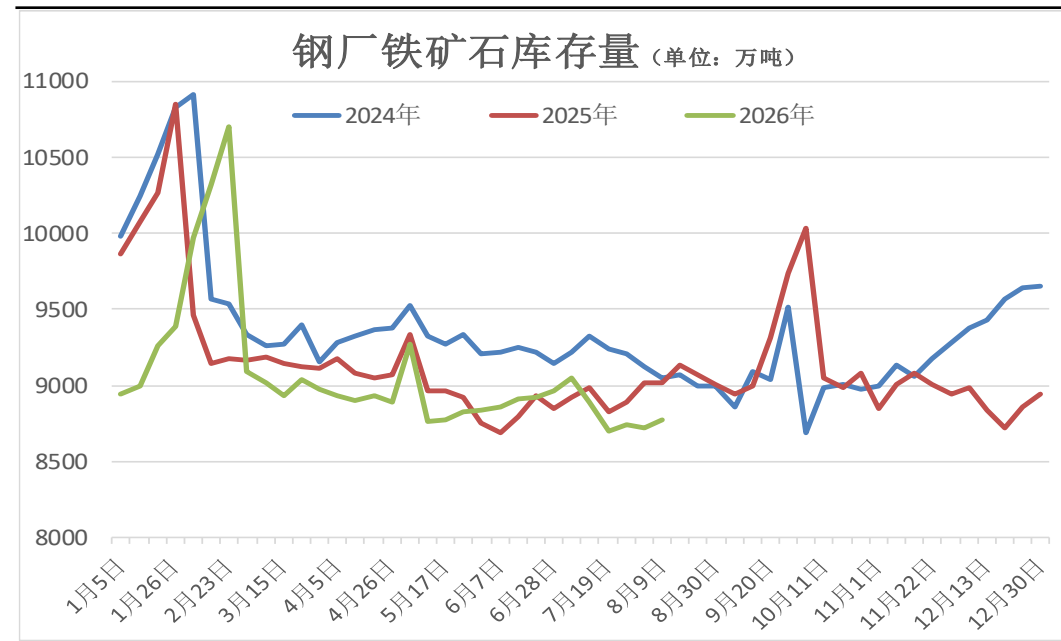
铁矿石港口库存增加

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

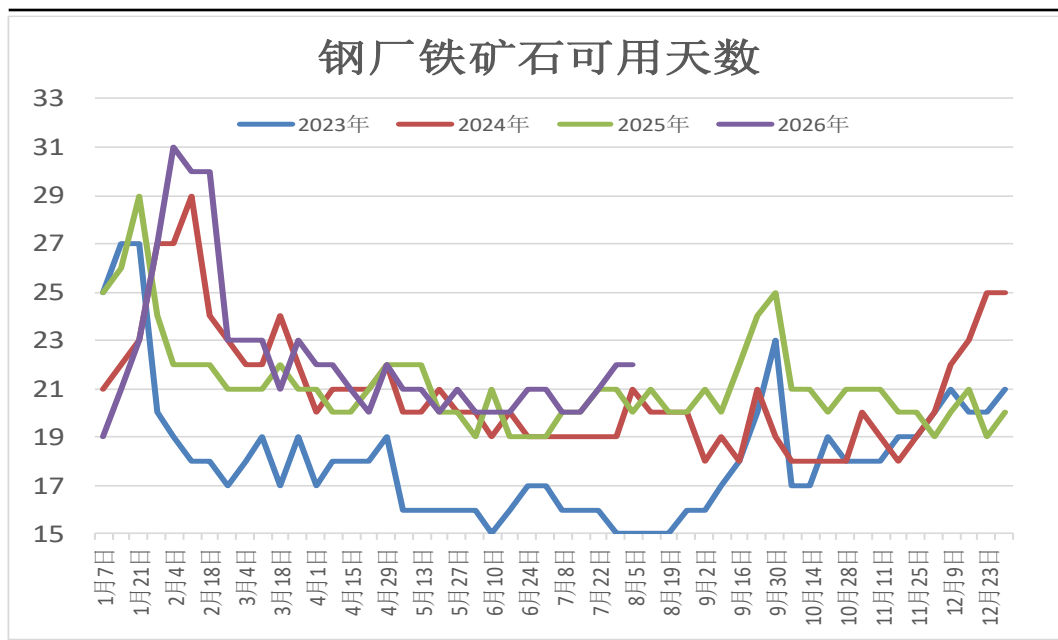


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止8月7日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17500.68万吨，环比增加100.22万吨；日均疏港量350.60万吨，增13.33万吨。分量方面，澳矿库存8702.99万吨，增18.85万吨；巴西矿库存5334.71万吨，增69.59万吨；贸易矿库存11346.40万吨，增49.16万吨。
- 截止8月7日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8772.93万吨，环比增51.39万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.92万吨，环比增2.77万吨；库存消费比30.16天，环比减0.11天。

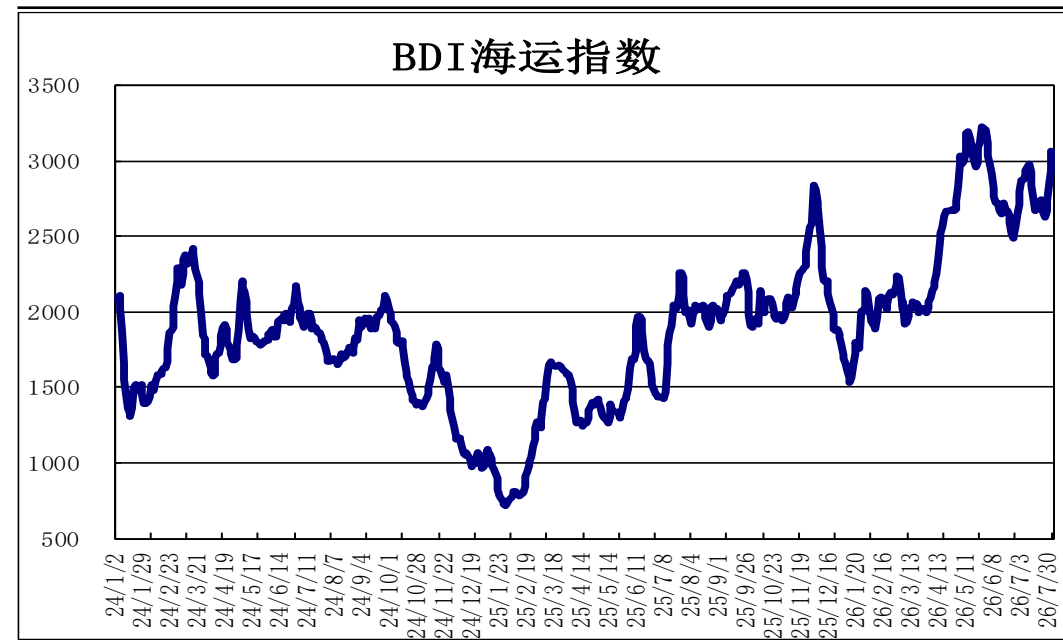
样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

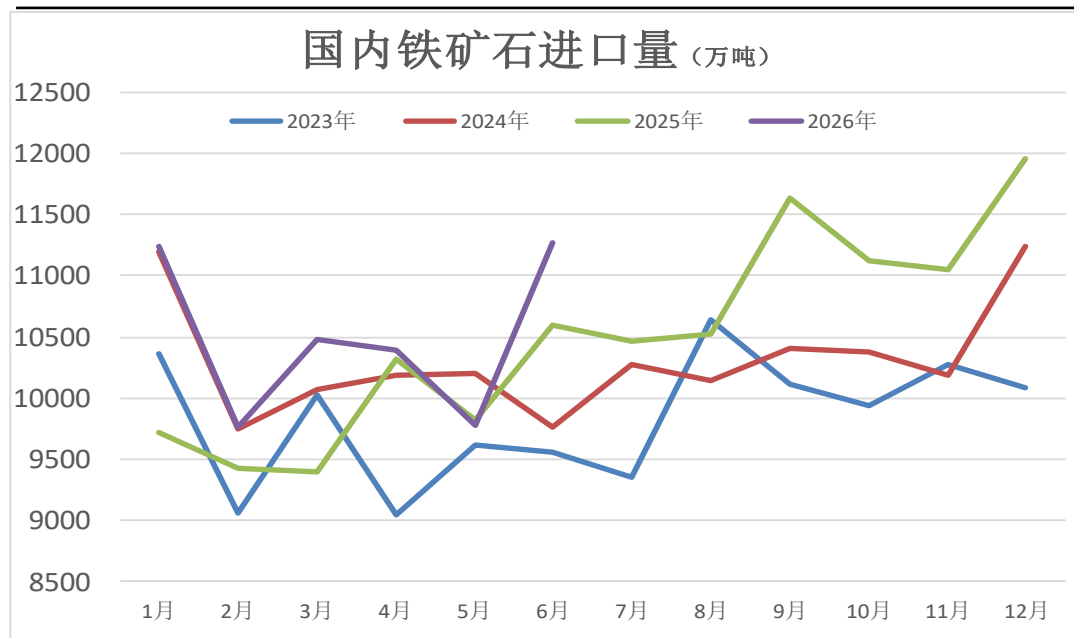


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月6日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，环比+0天。
- 截止8月6日，波罗的海干散货海运指数BDI为3057，周环比+325。

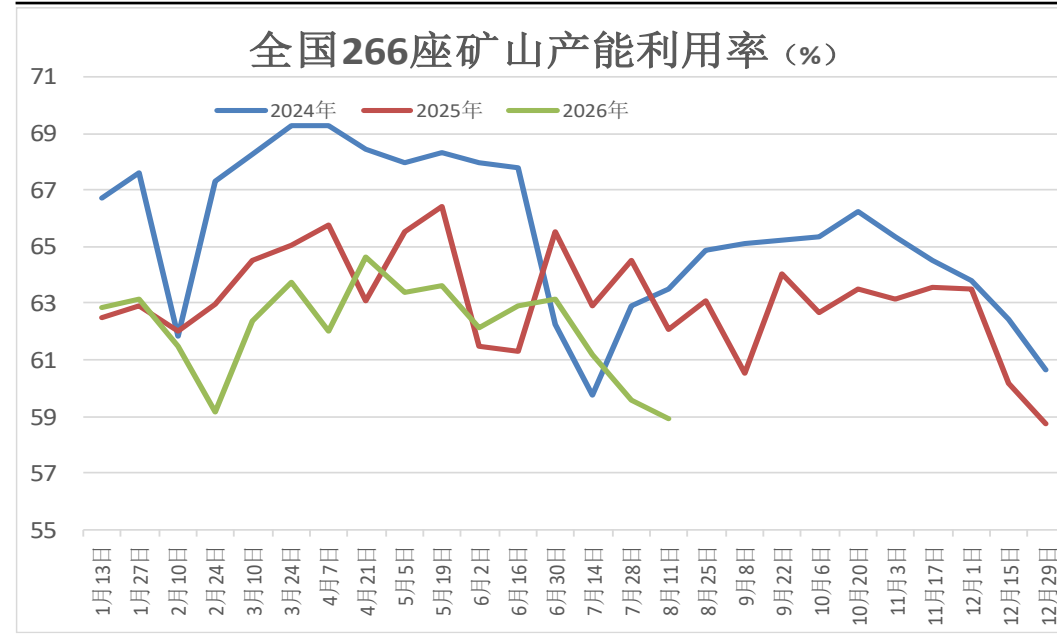
铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率下调

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

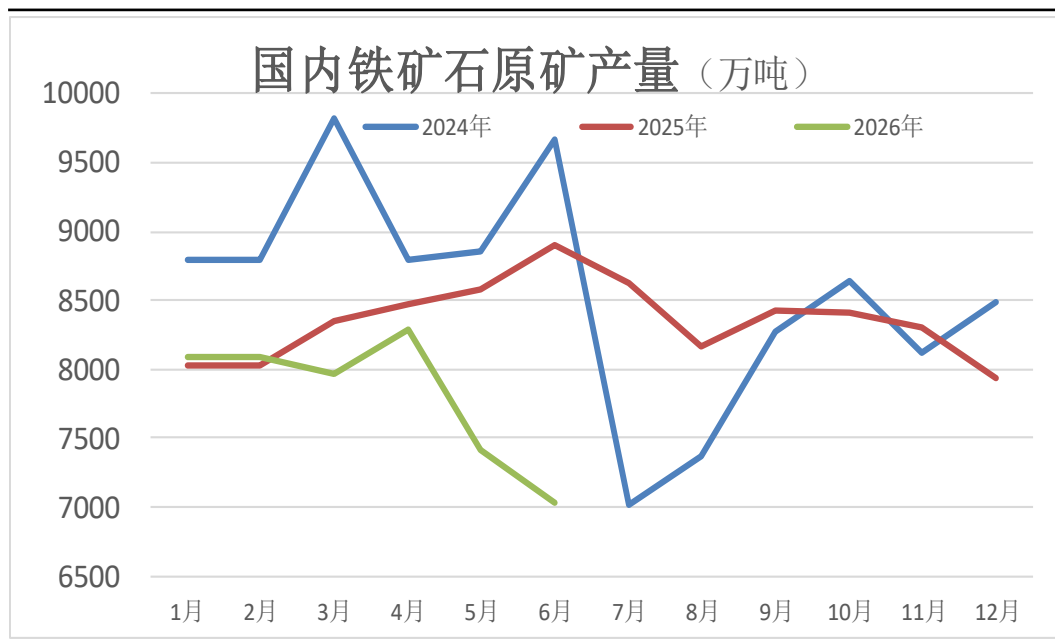


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据显示，中国6月铁矿砂及其精矿进口量为11268.9万吨，5月为9771.1万吨；1-6月累计进口量为62886.8万吨，同比增6.3%。
- 据Mysteel统计，截止8月7日，全国266座矿山样本产能利用率为58.92%，环比上期-0.66%；日均精粉产量37.2万吨，环比-0.42万吨；库存46.97万吨，环比+1.84万吨。

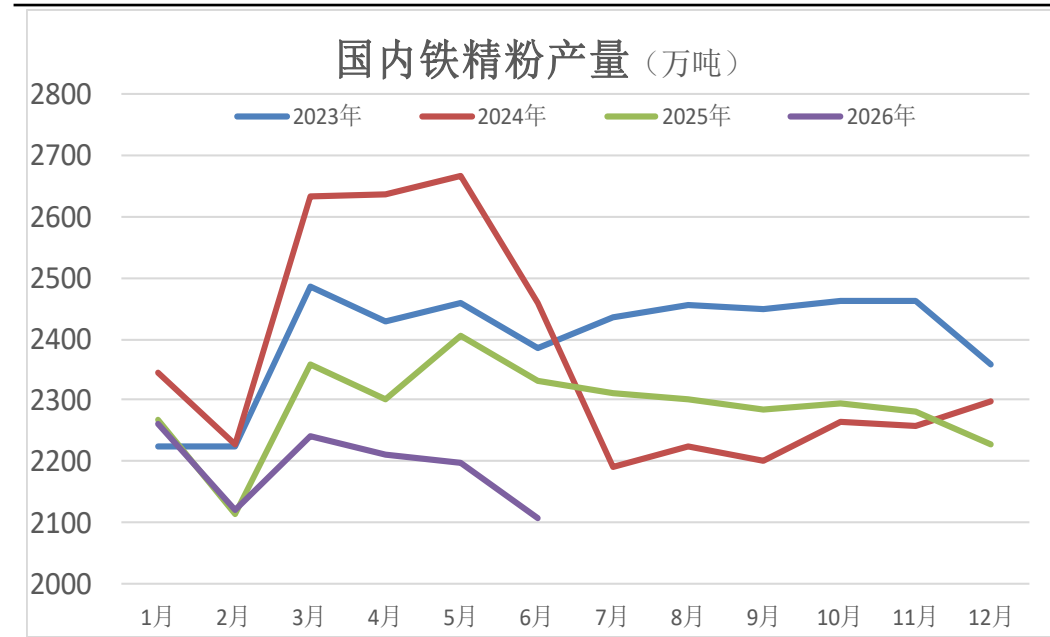
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

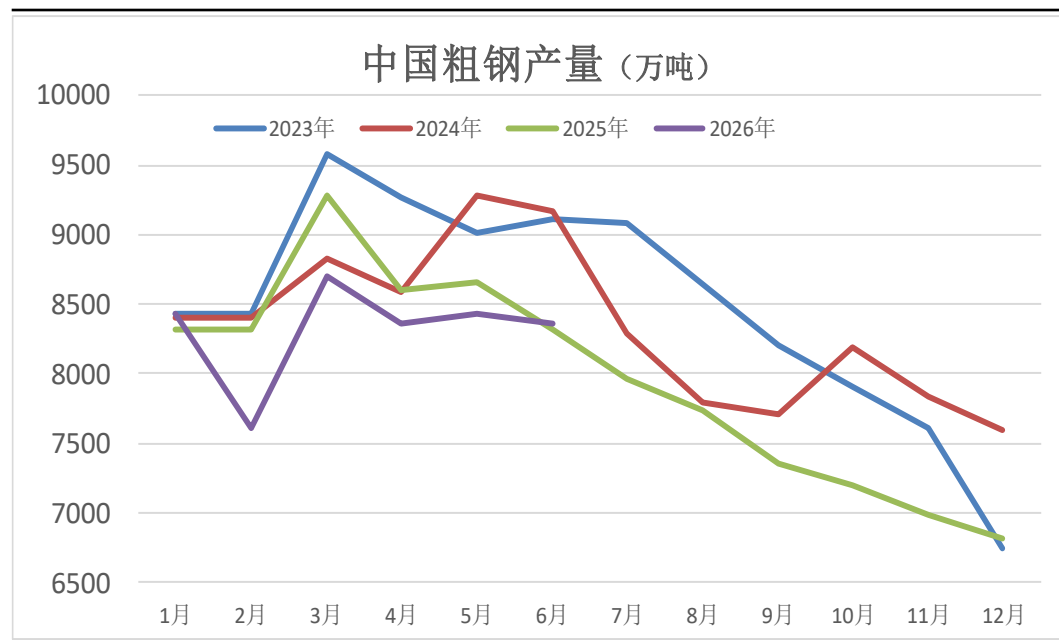


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-6月中国铁矿石原矿产量46866.8万吨，同比下滑5.12%。
- Mysteel统计6月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2105.4万吨，环比减少90.2万吨，降幅4.1%；1-6月累计产量13132.0万吨，累计同比减少643.3万吨，降幅4.7%。

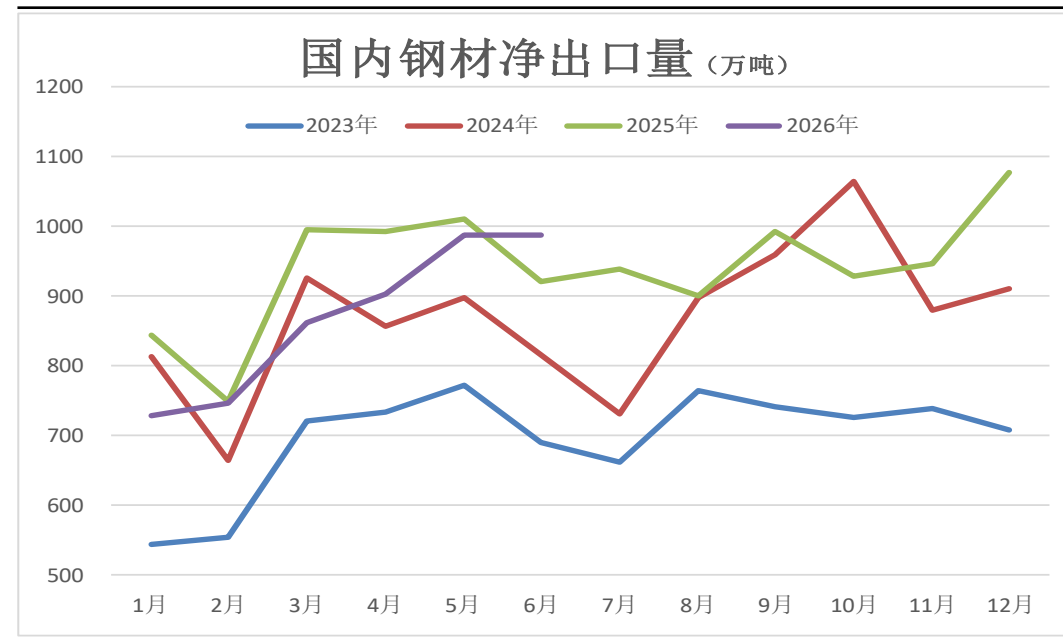
需求端——1-6月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

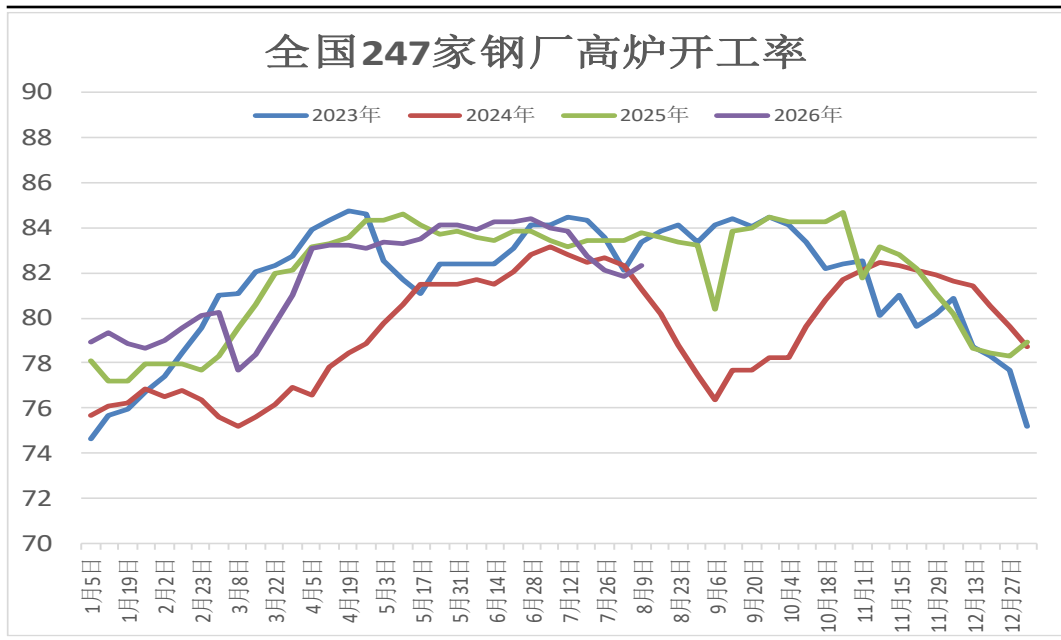


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年6月，中国粗钢产量8367万吨，同比增长0.4%；1-6月份累计产量49995万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2026年6月中国出口钢材1032.0万吨，较上月减少2.1万吨；1-6月累计出口钢材5487.4万吨，同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨，较上月减少1.0万吨；1-6月累计进口钢材269.6万吨，同比下降11.3%。

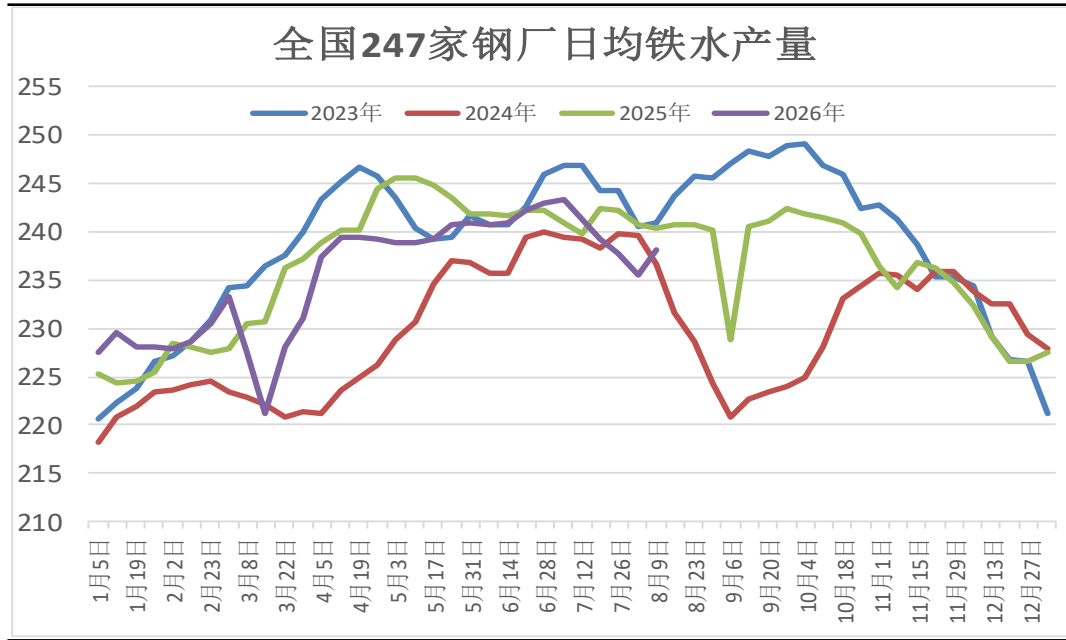
钢厂高炉开工率上调，铁水产量环比增加

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

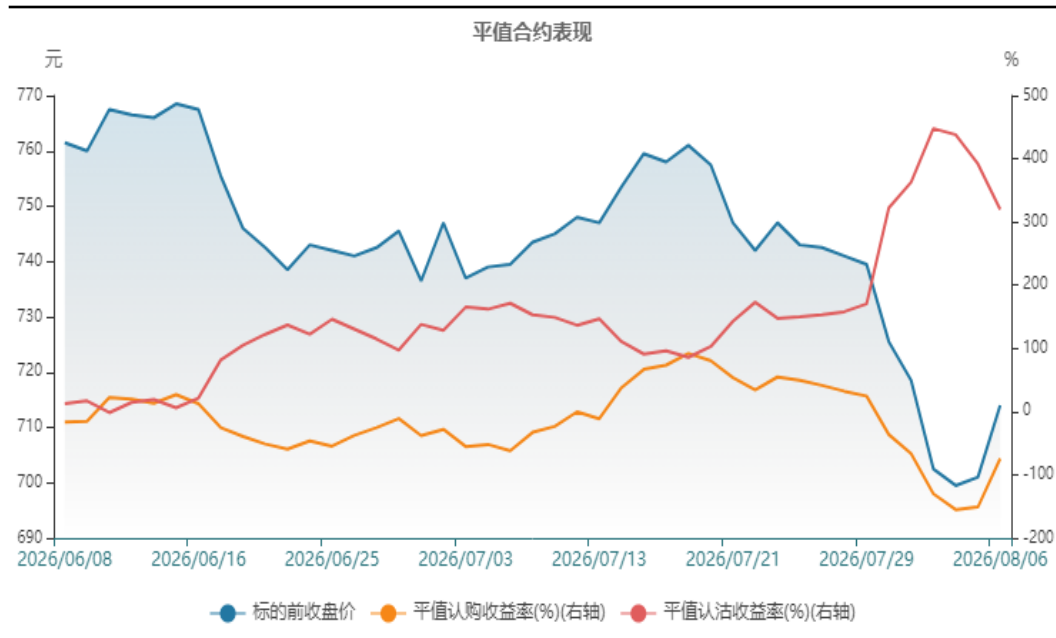


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月7日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.32%, 环比上周增加0.47个百分点, 同比去年减少1.43个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.38%, 环比上周增加0.93个百分点, 同比去年减少0.71个百分点。
- 8月7日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 238.03万吨, 环比上周增加2.48万吨, 同比去年减少2.29万吨。

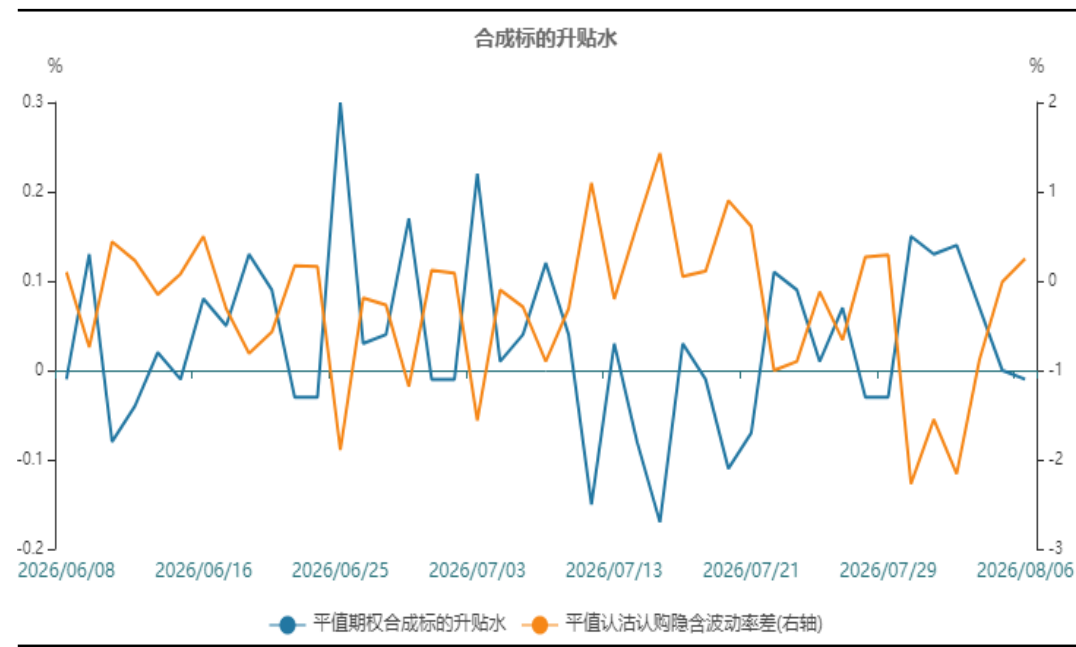
期权策略分析

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

➤ 铁水产量上调，铁矿石到港量增加，港口库存增幅缩小，整体上供应压力有所放缓。观点参考，买入看涨期权。

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。