

「2025.10.10」

铁矿石市场周报

铁水产量高位运行 铁矿期价反弹

研究员：蔡跃辉

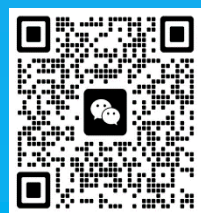
期货从业资格号F0251444

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10月10日收盘，铁矿主力合约期价为795（+14.5）元/吨，青岛港麦克粉848（+13）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-196.4万吨。2025年09月29日-10月05日Mysteel全球铁矿石发运总量3279.0万吨，环比减少196.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2825.9万吨，环比减少38.1万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+172.1万吨。2025年09月29日-10月05日中国47港到港总量2775.8万吨，环比增加172.1万吨；中国45港到港总量2608.7万吨，环比增加248.2万吨；北方六港到港总量1451.6万吨，环比增加450.2万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.27万吨。日均铁水产量241.54万吨，环比上周减少0.27万吨，同比去年增加8.46万吨。
5. **库存：**港口库存+90.40万吨。截至2025年10月10日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14641.08万吨，环比+90.4万吨，年同比-1209.85万吨。247家钢厂进口矿库存为9046.19万吨，环比-990.6万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率56.28%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年减少15.15个百分点。

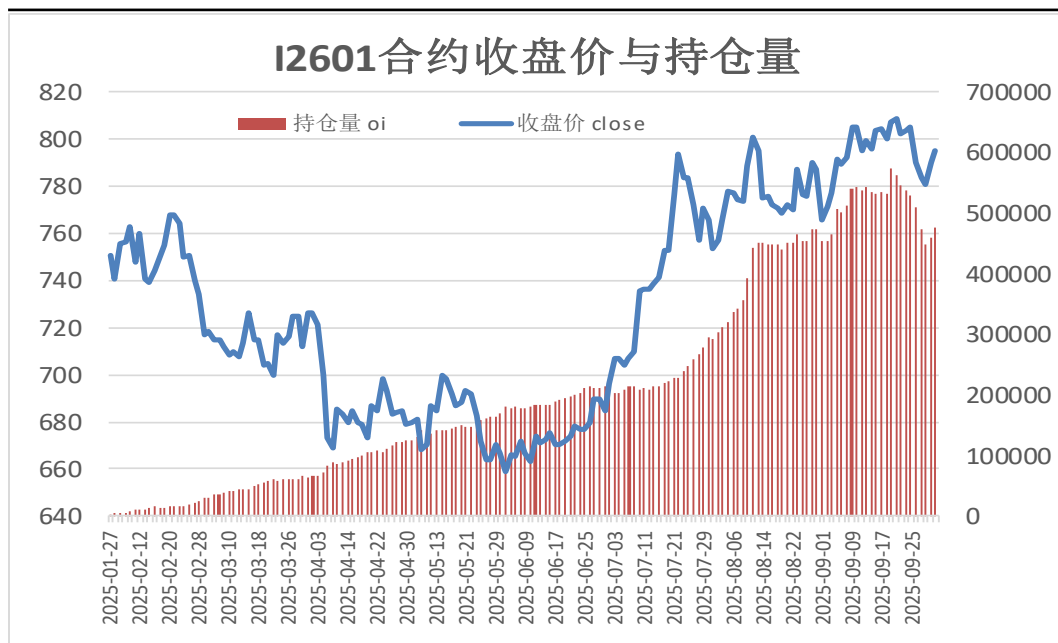
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:**海外**, (1) 欧盟10月7日公布钢铁进口限制措施, 拟大幅削减可享受关税豁免的钢铁进口配额, 将钢铁关税从25%上调至50%。(2) 纽约联储主席威廉姆斯明确表态, 支持在2025年内进一步下调利率, 以应对劳动力市场可能出现的急剧放缓风险。
国内, (1) 两部门出手治理对价格无序竞争问题突出的重点行业, 指导行业协会等有关机构调研评估行业平均成本, 为经营者合理定价提供参考。
2. 供需方面:澳巴铁矿石发运减少, 到港量则增加, 国内港口库存继续提升; 钢厂高炉开工率和产能利用率小幅下调, 铁水产量维持高位运行。
3. 技术方面: 铁矿I2601合约止跌反弹, 期价于MA60 (775) 附近获得技术支撑; MACD指标显示DIFF与DEA仍运行于0轴上方, 绿柱略有缩小。
4. 策略建议: 宏观面, 美联储或继续降息, 但关税扰动依存; 产业面, 中方暂停采购澳大利亚必和必拓铁矿石, 市场情绪受影响, 叠加铁水维持高位运行, 矿价仍存支撑。I2601合约考虑775上方偏多交易, 注意操作节奏及风险控制。

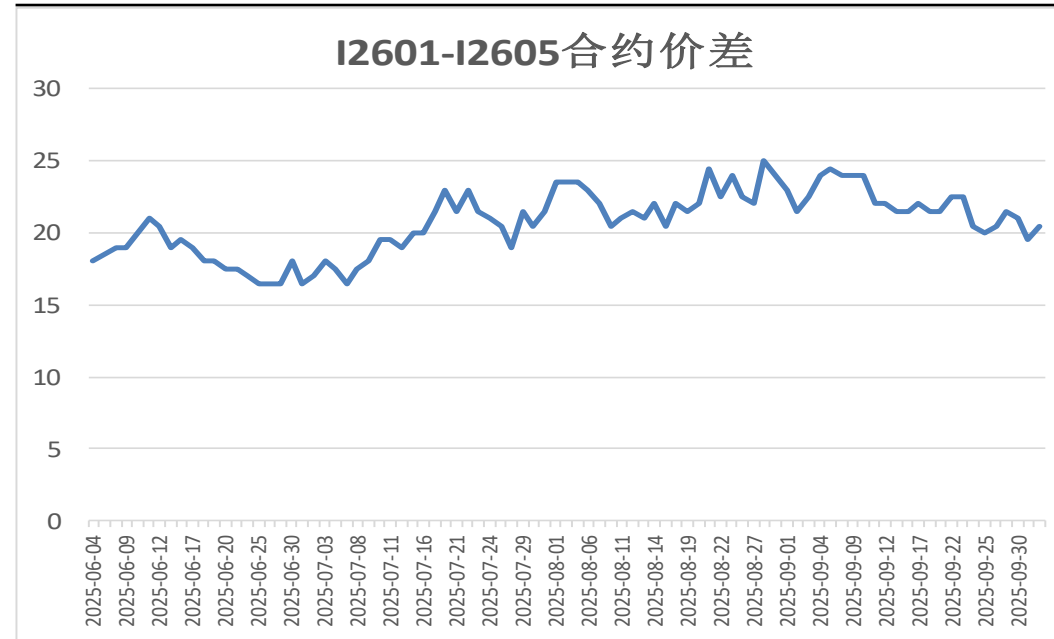
本周期货价格止跌反弹

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

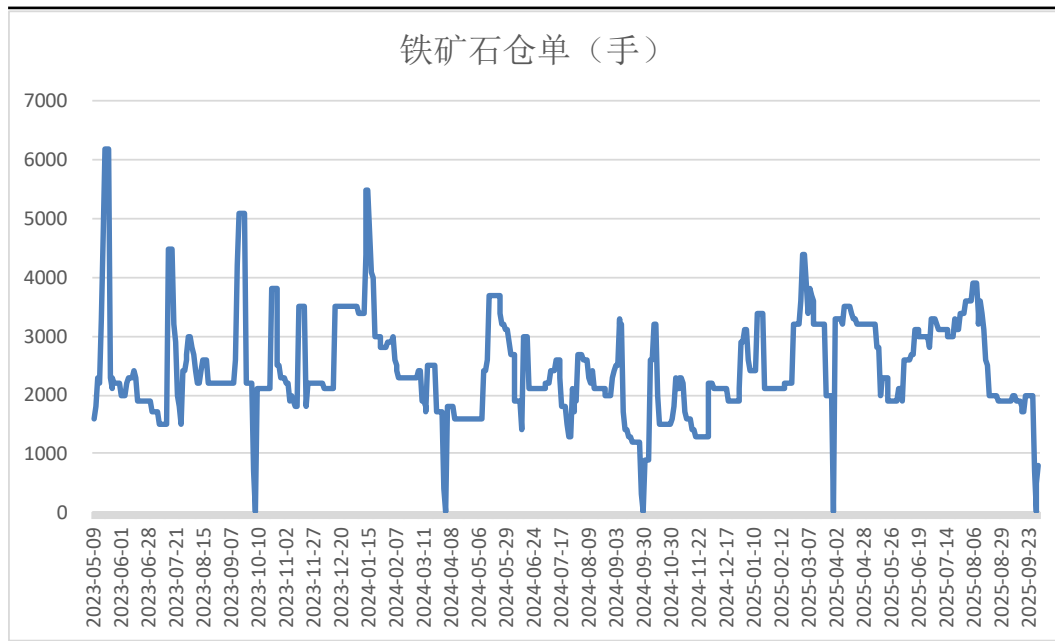


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2601合约止跌反弹。
- 本周，I2601合约走势弱于I2605合约，10日价差为20.5元/吨，周环比-0.5元/吨。

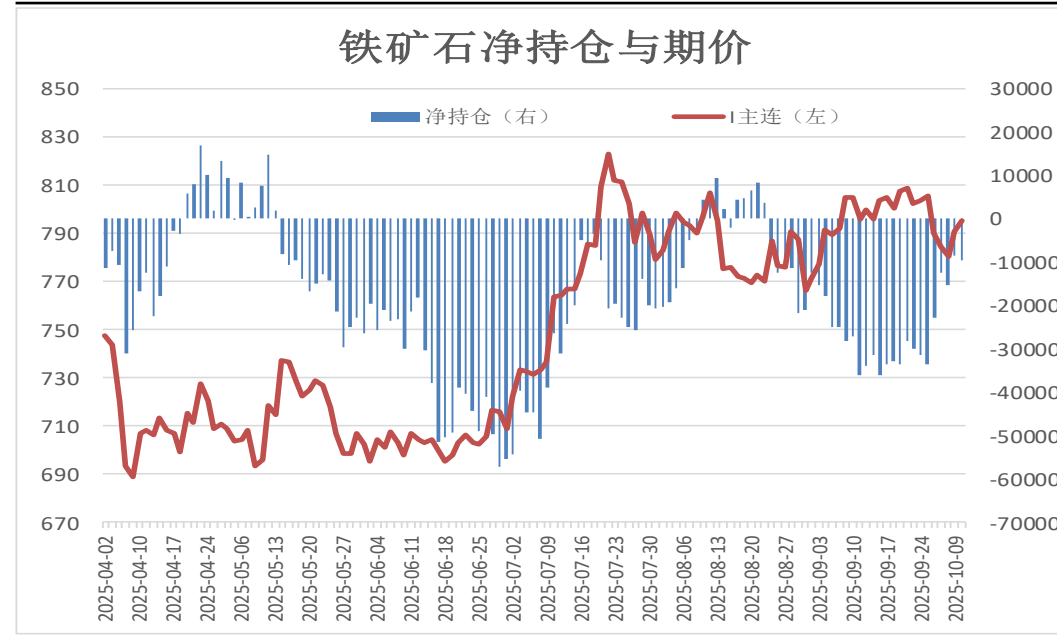
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

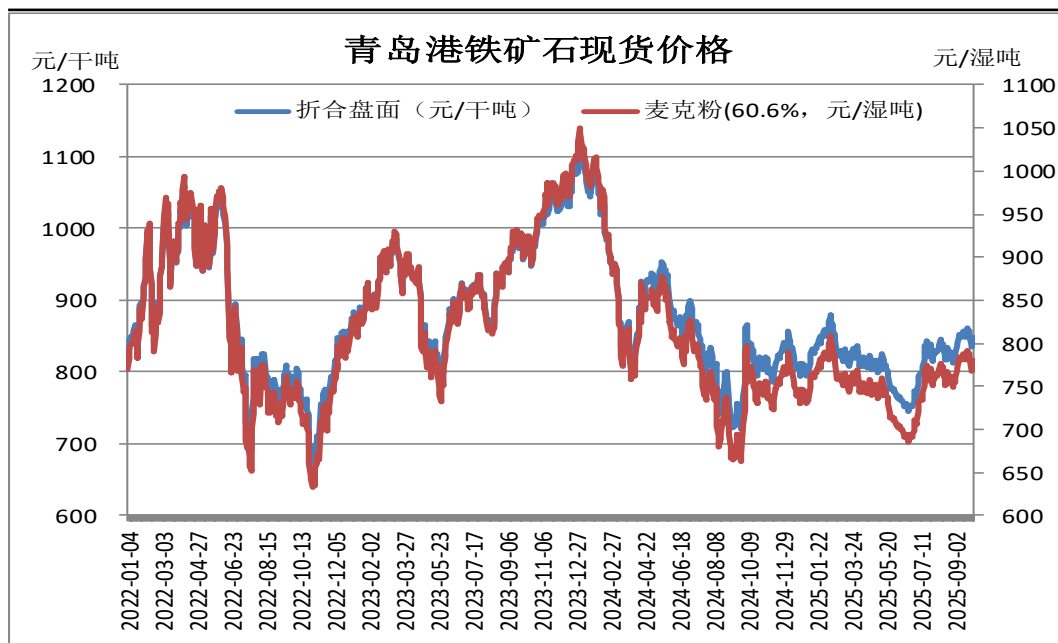


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月10日，大商所铁矿石仓单量800张，周环比+800张。
- 10月10日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空9464张，较上一周减少5885张。

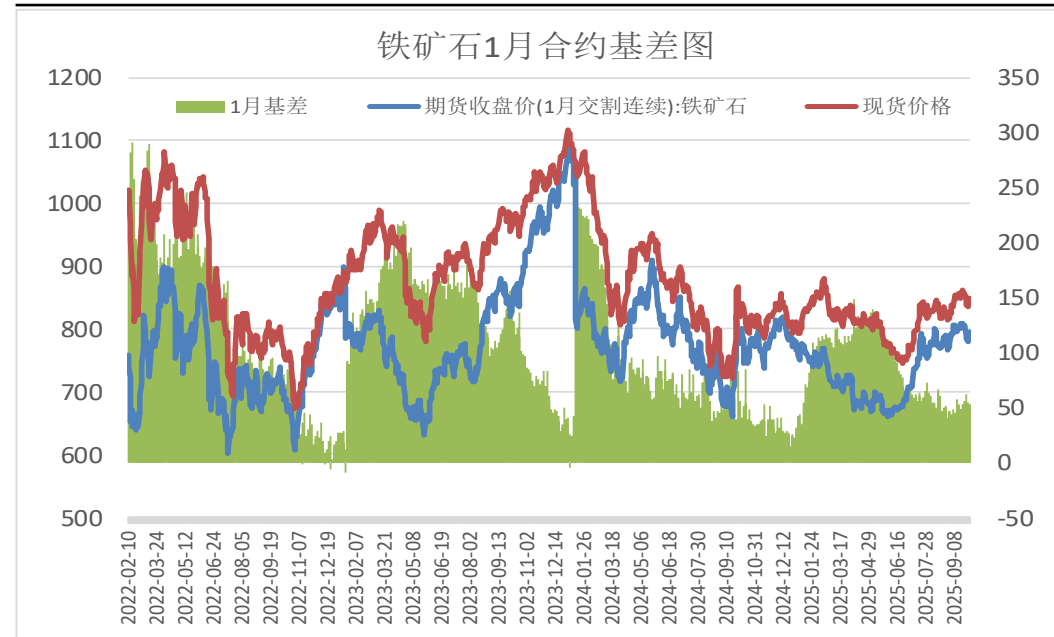
本周现货价格上调

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

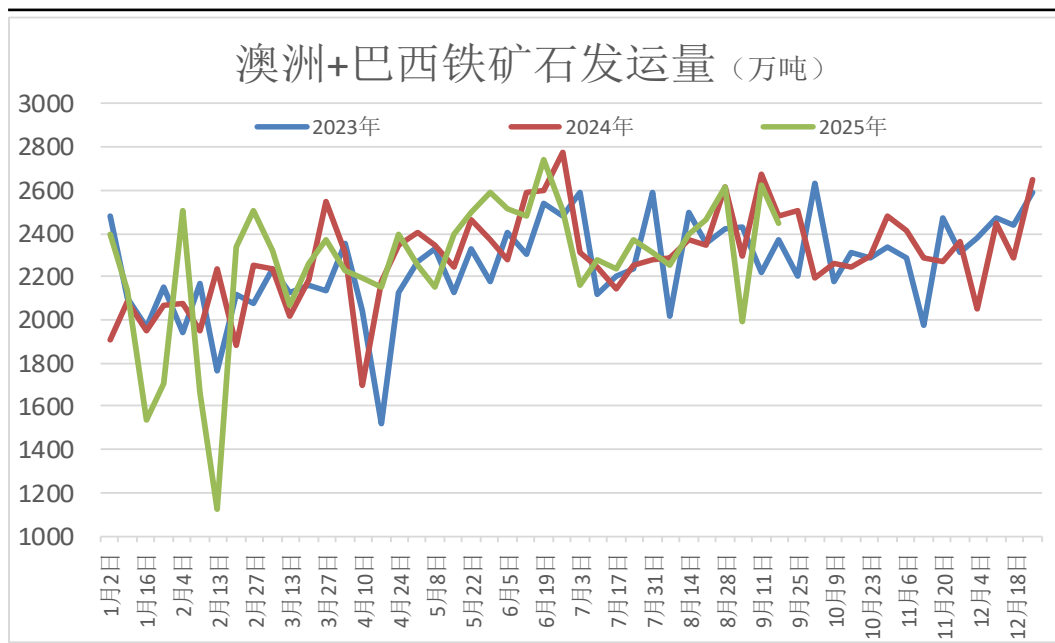


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报848元/干吨，周环比+13元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，10日基差为53元/吨，周环比-1元/吨。

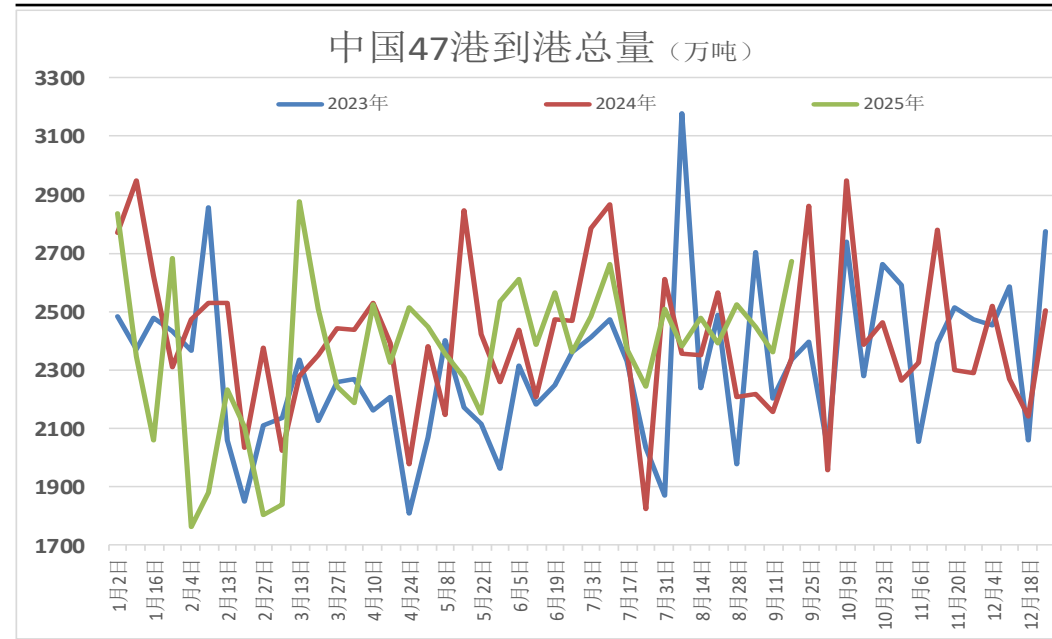
本期中国47港到港总量增加

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

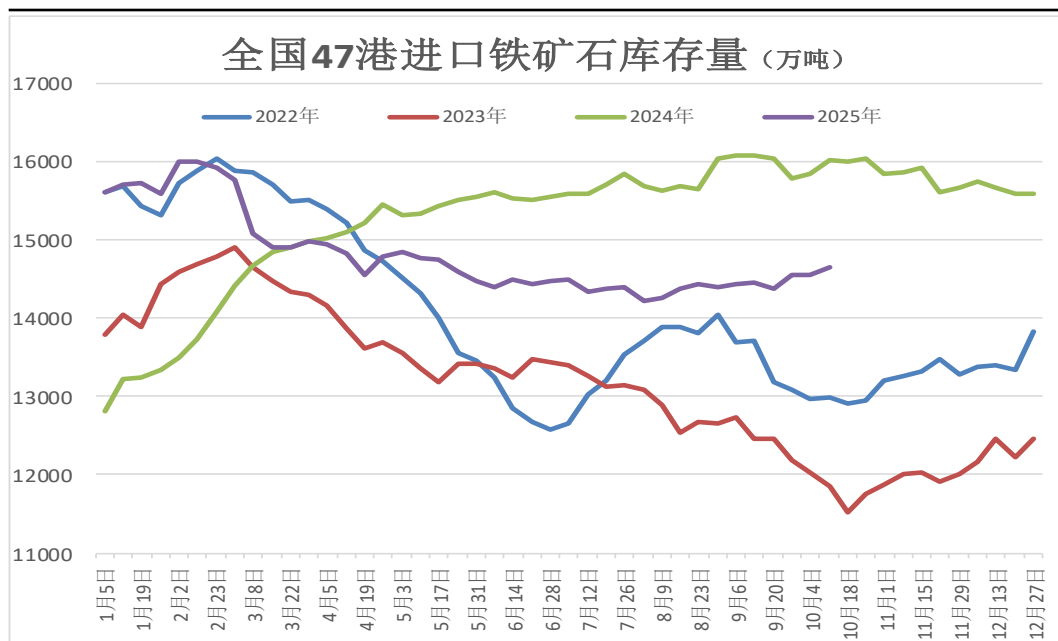


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年09月29日-10月05日Mysteel全球铁矿石发运总量3279.0万吨，环比减少196.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2825.9万吨，环比减少38.1万吨。澳洲发运量1979.9万吨，环比减少48.1万吨，其中澳洲发往中国的量1661.2万吨，环比减少110.2万吨。巴西发运量846.0万吨，环比增加9.9万吨。
- 2025年09月29日-10月05日中国47港到港总量2775.8万吨，环比增加172.1万吨；中国45港到港总量2608.7万吨，环比增加248.2万吨；北方六港到港总量1451.6万吨，环比增加450.2万吨。

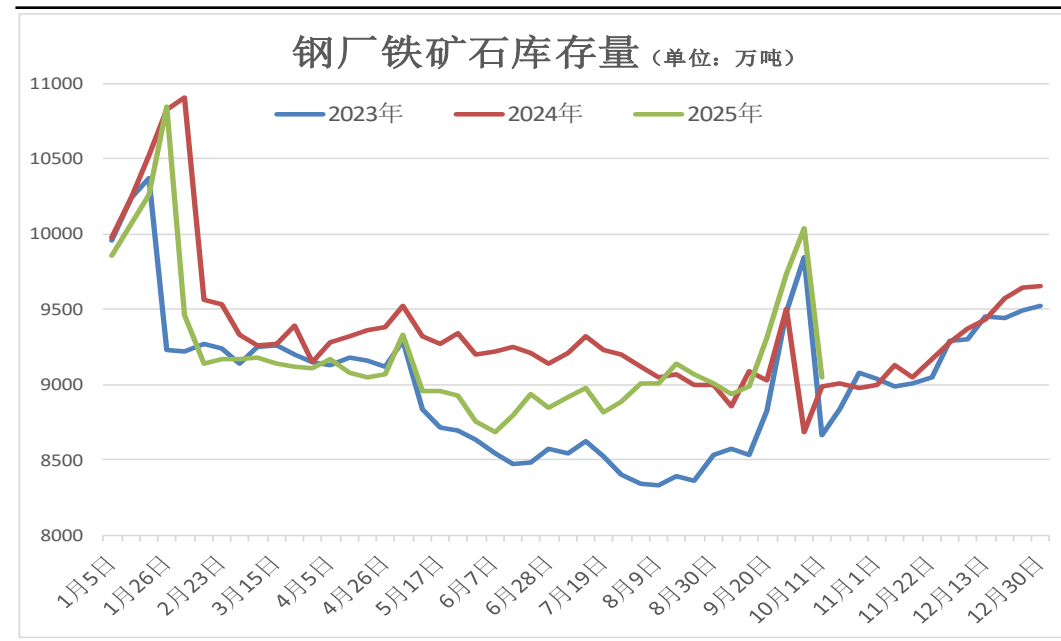
铁矿石港口库存增加

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

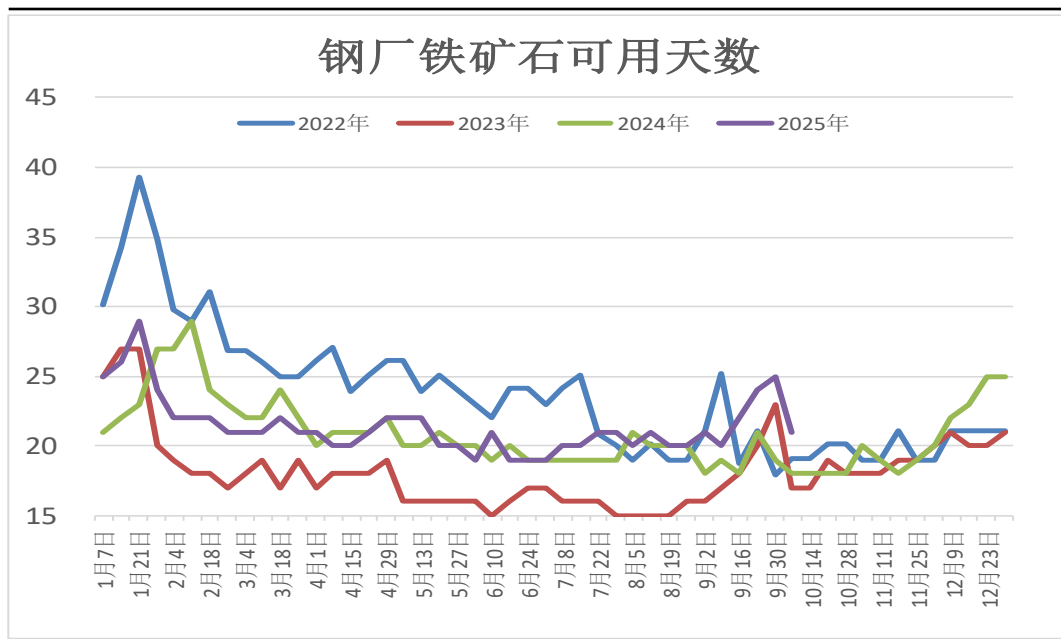


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14641.08（单位：万吨，下同），环比增90.40；日均疏港量341.54降9.87。分量方面，澳矿5910.93降118.76，巴西矿5951.03增257.01；贸易矿9332.92增121.08。
- 本周，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9046.19万吨，环比减990.60万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 299.14万吨，环比增0.34万吨；库存消费比30.24天，环比减3.35天。

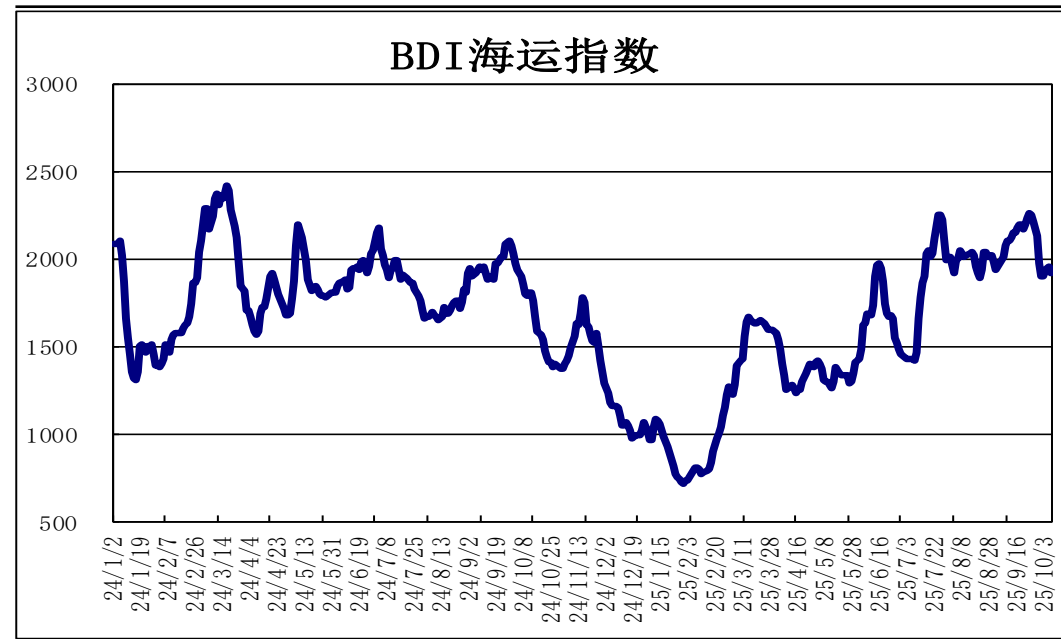
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

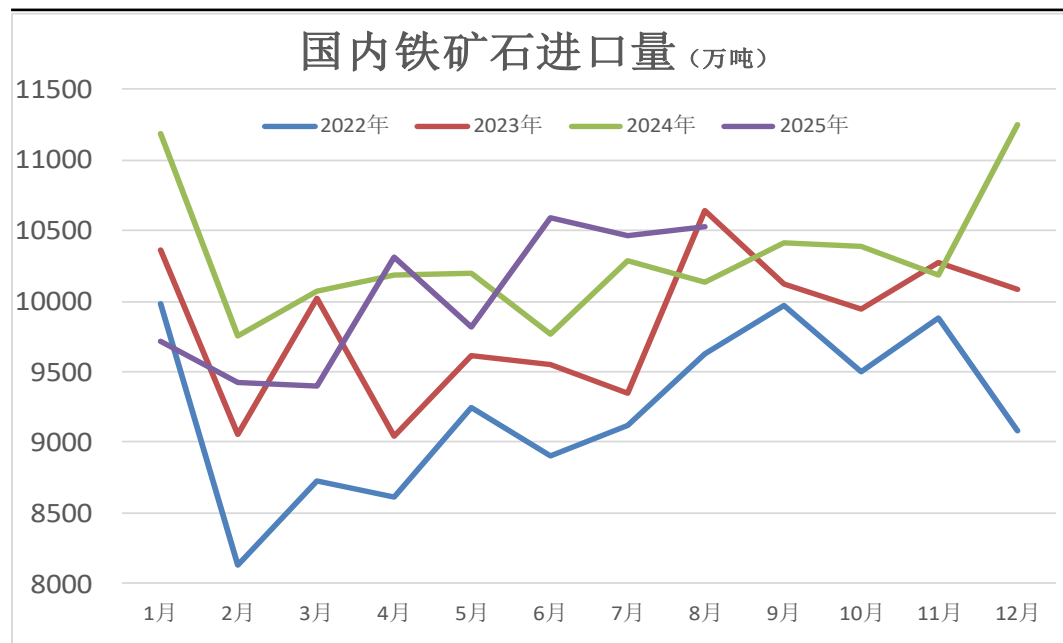


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止10月10日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，环比-4天。
- 10月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为1923，周环比-211。

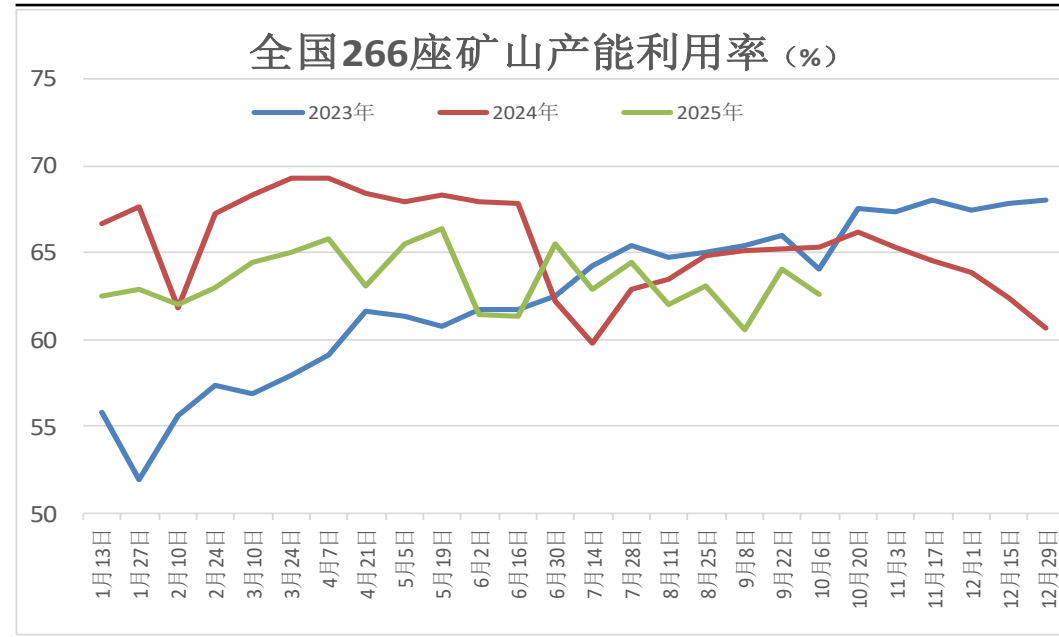
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率下调

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

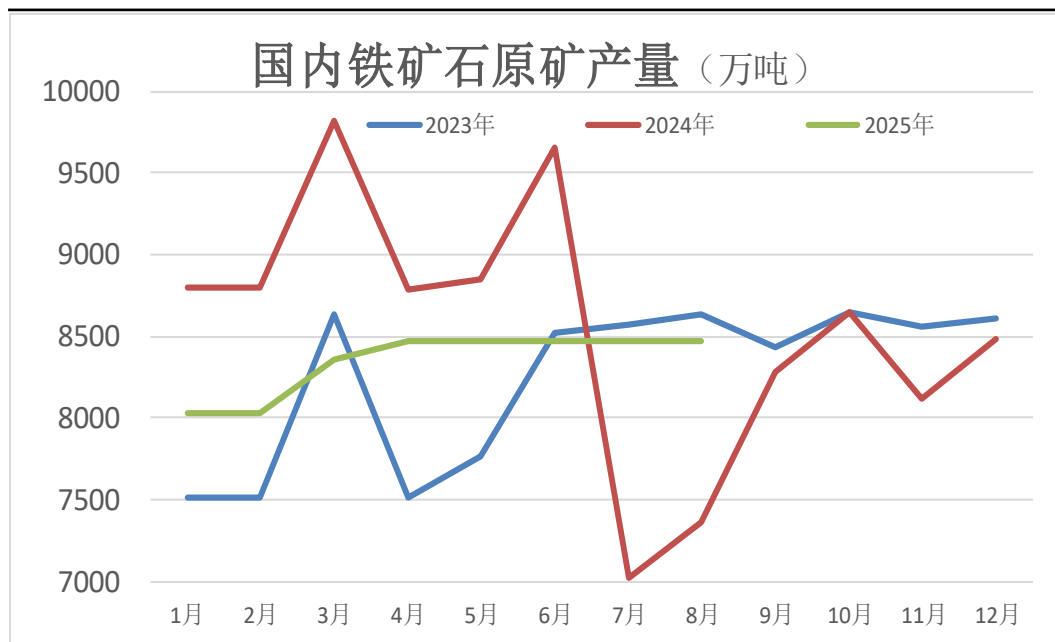


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年8月我国进口铁矿砂及其精矿10522.5万吨，较上月增加60.2万吨，环比增长0.6%；1-8月累计进口铁矿砂及其精矿80161.8万吨，同比下降1.6%。
- 据Mysteel统计，截止10月10日，全国266座矿山样本产能利用率为62.64%，环比上期-0.84%；日均精粉产量39.52万吨，环比-0.53万吨；库存47.75万吨，环比+4.68万吨。

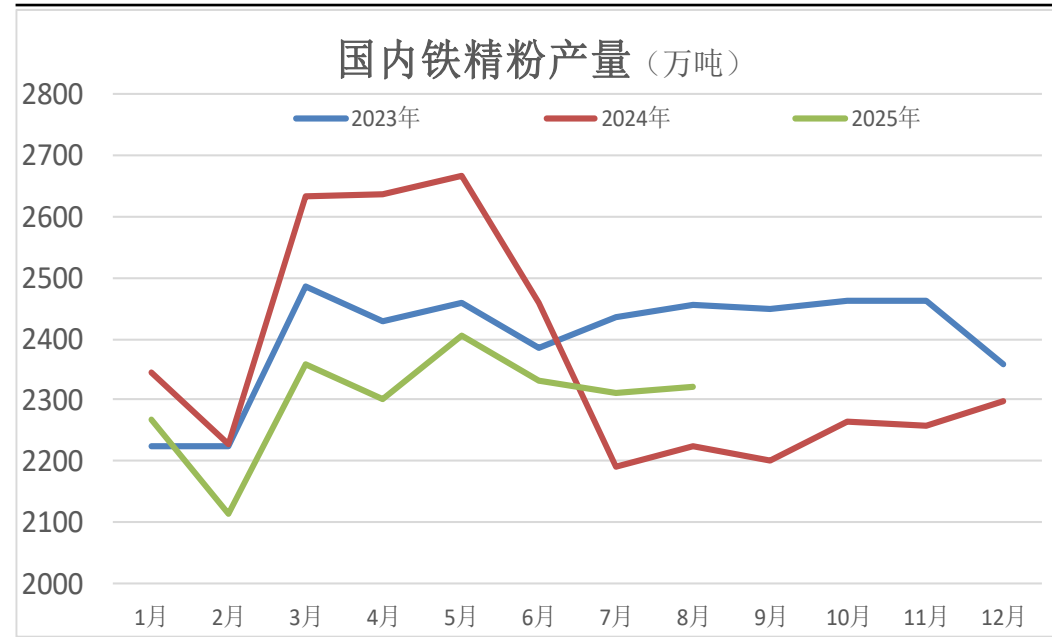
国内铁矿石精粉产量增加

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

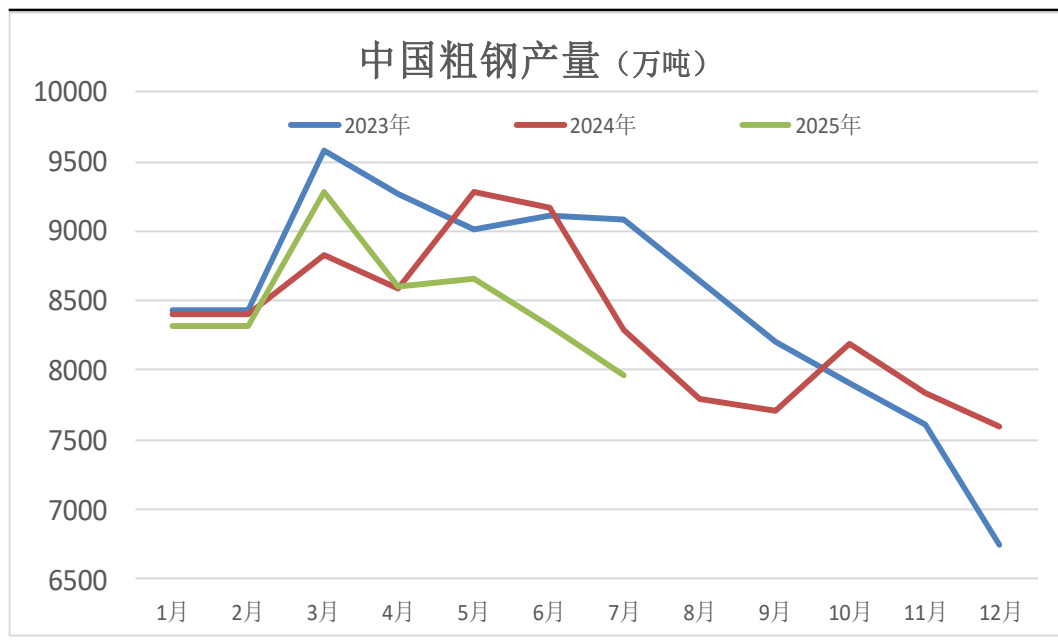


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年8月份，中国铁矿石原矿产量为8163.3万吨，同比增长8.8%；1-8月累计产量为67810.4万吨，同比下降4.2%。
- Mysteel统计8月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2320.1万吨，环比增加8.2万吨，增幅0.4%；1-8月累计产量18407.3万吨，累计同比减少975.2万吨，降幅5.0%。

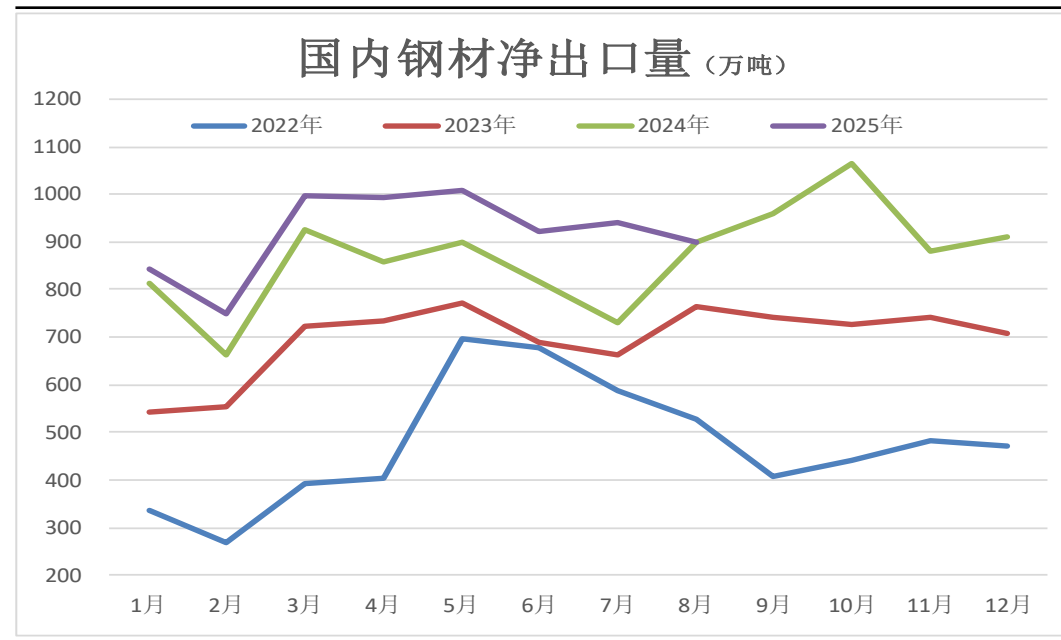
需求端——8月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

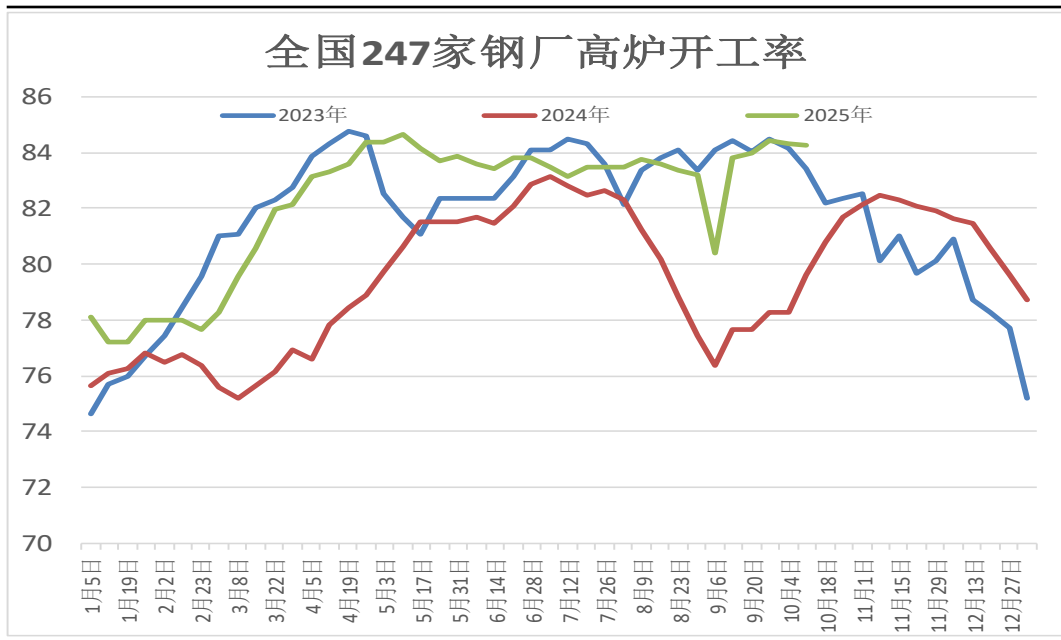


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年8月份，我国粗钢产量7737万吨，同比下降0.7%；1-8月，我国粗钢产量67181万吨，同比下降2.8%。
- 海关总署数据显示，2025年8月我国出口钢材951万吨，较上月减少32.6万吨，环比下降3.3%；1-8月累计出口钢材7749.0万吨，同比增长10.0%。8月我国进口钢材50.0万吨，较上月增加4.8万吨，环比增长10.6%；1-8月累计进口钢材397.7万吨，同比下降14.1%。

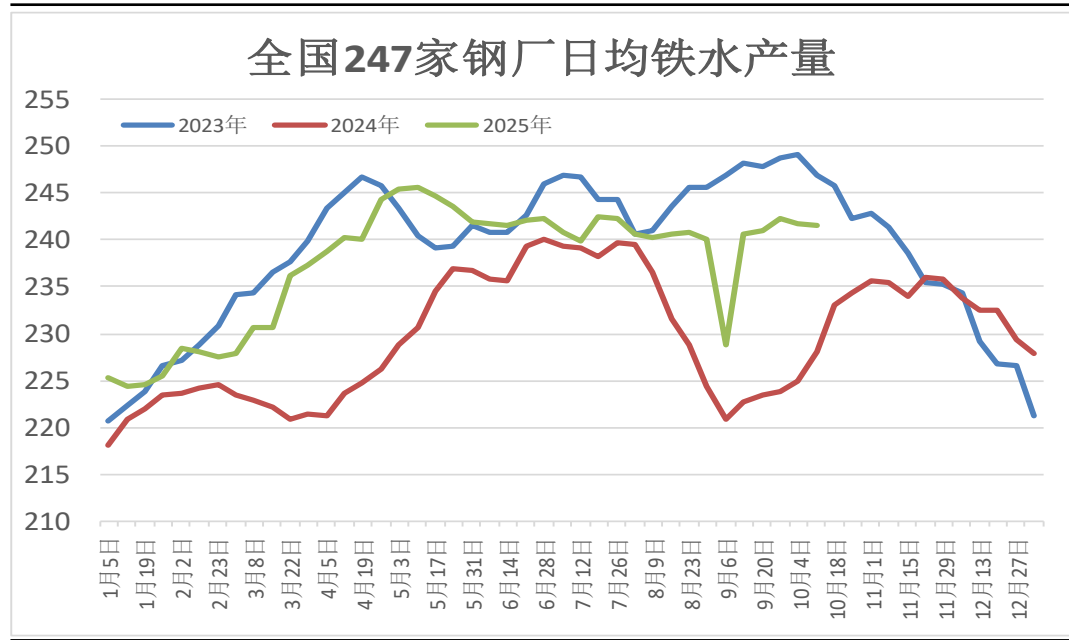
钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

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

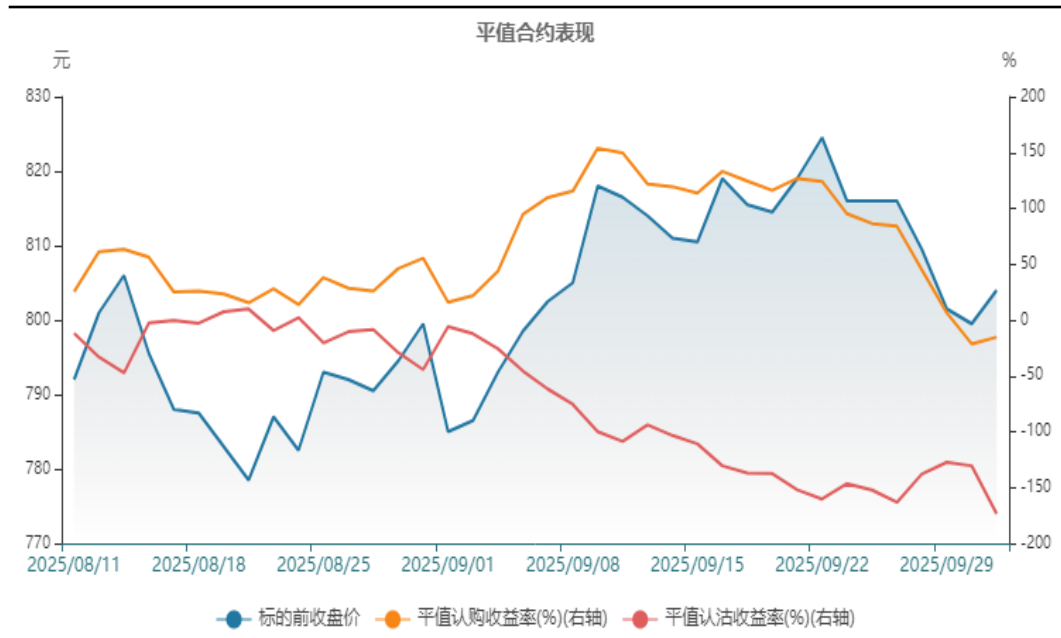


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月10日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.27%, 环比上周减少0.02个百分点, 同比去年增加3.48个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.55%, 环比上周减少0.10个百分点, 同比去年增加3.04个百分点。
- 10月10日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量241.54万吨, 环比上周减少0.27万吨, 同比去年增加8.46万吨。

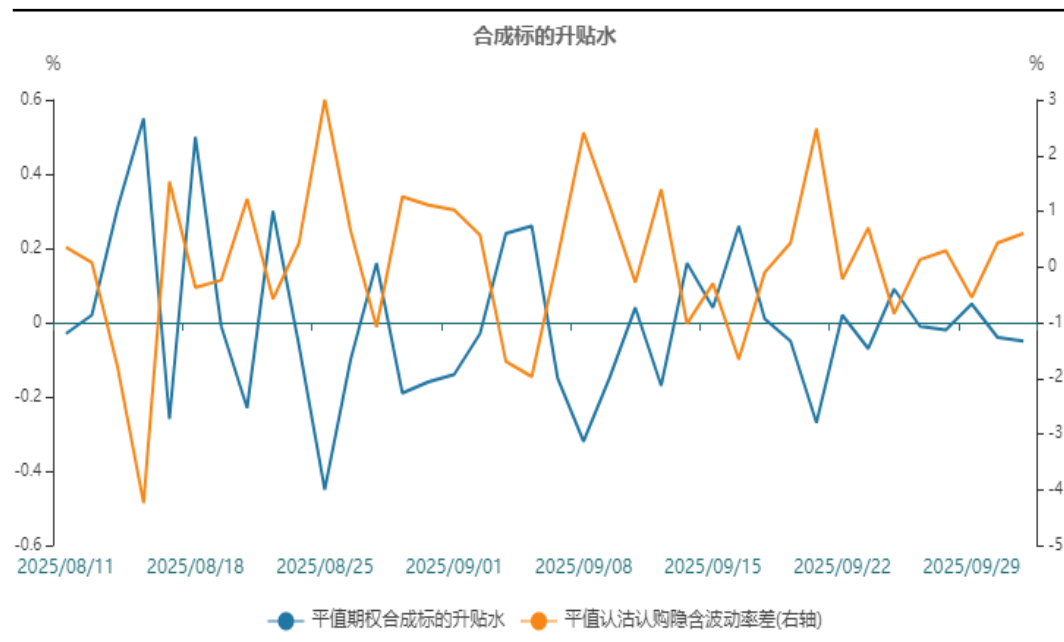
买入虚值认购期权

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

➤ 钢市整体表现一般，但铁水产量维持高位，矿价回调空间或有限。建议，调整后仍可考虑买入虚值认购期权。

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。