

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价(元/吨)	736.50	+3.50↑	主力合约持仓量(手)	659,461	+4304↑
	9-1合约价差(元/吨)	26.5	+0.50↑	合约前20名净持仓(手)	-39174	+11774↑
	大商所仓单(手)	3,100.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报(美元/吨)	95.85	+0.08↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	789	+2↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	772	+2↑
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	676	0.00	主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	35	-1↓
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	95.20	+0.30↑	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.51	-0.04↓
	进口成本预估值(元/吨)	785	+3↑			
产业情况	澳洲铁矿石发运离港量(周, 万吨)	2,994.90	-362.70↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,535.50	+122.00↑
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,485.90	+5.67↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,918.57	+71.10↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	9,813.00	-501.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	18.00	0.00
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.40	-0.93↓	266座矿山开工率(周, %)	64.40	-1.29↓
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	52.31	-1.05↓	BDI指数	1,431.00	-5.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	18.56	-0.05↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	7.61	+0.14↑
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.44	-0.40↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.27	-0.58↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	8,655	+53↑			
期权市场	标的历历史20日波动率(日, %)	12.40	-0.37↓	标的历历史40日波动率(日, %)	15.22	-1.84↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	15.95	-0.17↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	16.38	+0.46↑
行业消息	1、2025年06月30日-07月06日Mysteel全球铁矿石发运总量2994.9万吨，环比减少362.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2465.0万吨，环比减少417.3万吨。澳洲发运量1802.6万吨，环比减少196.4万吨，其中澳洲发往中国的量1453.7万吨，环比减少323.1万吨。巴西发运量662.4万吨，环比减少220.9万吨。 2、2025年06月30日-07月06日中国47港到港总量2535.5万吨，环比增加122.0万吨；中国45港到港总量2483.9万吨，环比增加120.9万吨；北方六港到港总量1412.0万吨，环比增加194.8万吨。					
观点总结	周三I2509合约震荡偏强。宏观方面，美国总统特朗普在社交媒体发文表示，关税将于2025年8月1日开始实施，“该日期没有变化，以后也不会改变”。供需情况，本期澳洲铁矿石发运减少到港量增加，同时国内港口库存继续小幅提升；钢厂高炉开工率和铁水产量维持高位运行，铁水需求支撑依存。目前，关税扰动+国内反内卷并存，矿价短线或陷入整理。技术上，I2509合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，绿柱缩小。操作上，震荡偏多，注意节奏和风险控制。					
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！

备注：I：铁矿石

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

#### 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。

