

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 797.00    | +3.00↑   | 主力合约持仓量(手)            | 419,842  | -17489↓                                                                                         |
|      | I 1-5合约价差 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 23.5      | -1.00↓   | 合约前20名净持仓(手)          | 4352     | -1311↓                                                                                          |
|      | I 大商所仓单 (手)                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 800.00    | 0.00     |                       |          |                                                                                                 |
|      | 新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 106.6     | +0.80↑   |                       |          |                                                                                                 |
| 现货市场 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 863       | -2↓      | 青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)   | 857      | -1↓                                                                                             |
|      | 京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 767       | -2↓      | I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约) | 60       | -4↓                                                                                             |
|      | 铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 106.60    | +0.55↑   | 江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿     | 3.09     | +0.01↑                                                                                          |
|      | 进口成本预估值(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 868       | +4↑      |                       |          |                                                                                                 |
| 产业情况 | 全球铁矿石发运总量(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 3,278.40  | -238.00↓ | 中国47港到港总量(周, 万吨)      | 2,939.50 | +569.60↑                                                                                        |
|      | 47港铁矿石库存量(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15,734.85 | -77.99↓  | 样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)     | 9,001.23 | -74.78↓                                                                                         |
|      | 铁矿石进口量(月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 11,131.00 | -502.00↓ | 铁矿石可用天数(周, 天)         | 18.00    | -5↓                                                                                             |
|      | 266座矿山日产量(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 40.59     | +0.16↑   | 266座矿山开工率(周, %)       | 64.00    | +0.26↑                                                                                          |
|      | 266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 41.02     | +1.50↑   | BDI指数                 | 2,309.00 | +14.00↑                                                                                         |
|      | 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 24.75     | +0.00↑   | 铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)     | 10.595   | -0.10↓                                                                                          |
| 下游情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 82.17     | -0.62↓   | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %)   | 88.56    | -0.26↓                                                                                          |
|      | 国内粗钢产量(月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 7,200     | -149↓    |                       |          |                                                                                                 |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15.46     | -0.86↓   | 标的历史40日波动率(日, %)      | 16.51    | -0.07↓                                                                                          |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16.28     | -0.56↓   | 平值看跌期权隐含波动率(日, %)     | 16.29    | -0.80↓                                                                                          |
| 行业消息 | 1、2025年11月17日-11月23日Mysteel全球铁矿石发运总量3278.4万吨, 环比减少238.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2637.4万吨, 环比减少271.3万吨。澳洲发运量1839.6万吨, 环比减少210.9万吨, 其中澳洲发往中国的量1553.6万吨, 环比减少319.4万吨。巴西发运量797.8万吨, 环比减少60.4万吨。<br>2、2025年11月17日-11月23日中国47港到港总量2939.5万吨, 环比增加569.6万吨; 中国45港到港总量2817.1万吨, 环比增加548.2万吨; 北方六港到港总量1438.3万吨, 环比增加397.0万吨。 |           |          |                       |          | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 周三I2601合约震荡偏强。宏观方面, 美联储理事米兰发表最新讲话称, 当前货币政策阻碍了经济发展, 美国经济需要大幅降息。米兰认为, 失业率上升是货币政策过于紧缩的结果。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量减少, 到港量增加, 国内港口库存下滑; 钢厂高炉开工率、产能利用率和铁水产量小幅下调。整体上, 宏观利好预期, 铁矿石现货表现坚挺对期价构成支撑。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方。观点参考, 震荡偏多, 注意风险控制。                                                            |           |          |                       |          |            |
| 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!

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。