

「2026.8.14」

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

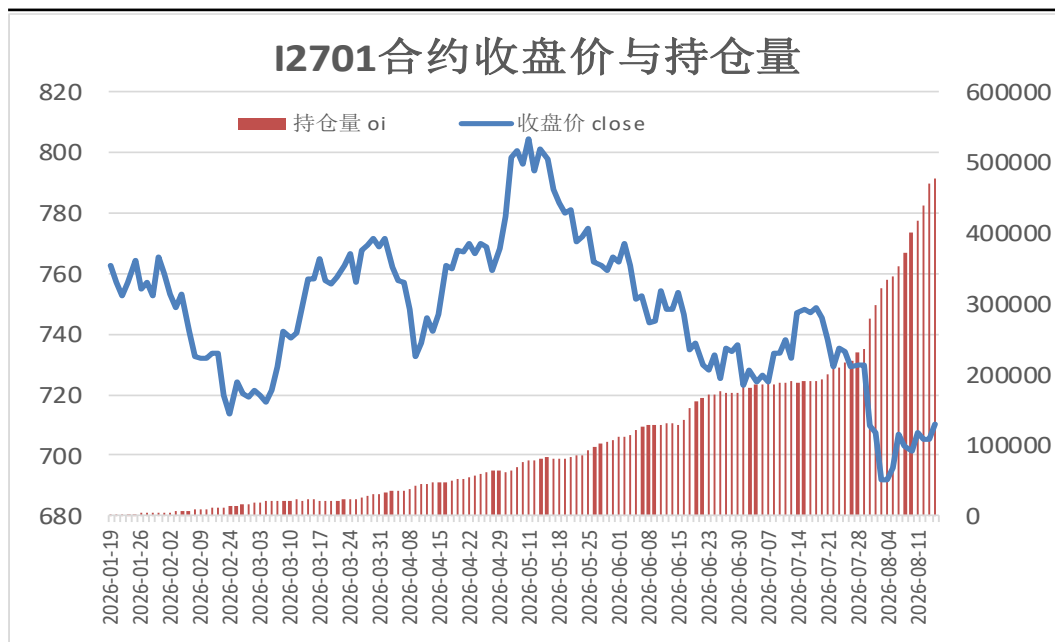
1. **价格：**截至8月14日收盘，铁矿主力合约期价为710.5（+7.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿737（+6）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-138.2万吨。2026年8月3日-8月9日Mysteel全球铁矿石发运总量3201.2万吨，环比减少138.2万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2568.5万吨，环比减少168.5万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-1309.7万吨。2026年08月03日-08月09日中国47港到港总量1891.4万吨，环比减少1309.7万吨；中国45港到港总量1869.8万吨，环比减少1229.9万吨；北方六港到港总量1078.4万吨，环比减少479.1万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.17万吨。日均铁水产量 238.2万吨，环比上周增加0.17万吨，同比去年减少2.46万吨。
5. **库存：**港口库存-79.18万吨。截至2026年8月14日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17421.5万吨，环比-79.18万吨，同比+3039.93万吨。247家钢厂进口矿库存为8811.27万吨，环比+38.34万吨，同比-325.13万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率33.77%，环比上周增加1.74个百分点，同比去年减少32.03个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔表示，如果伊朗提出的条件得不到满足，最高领袖已明确作出战略决策，将采取升级冲突的方式予以回应。（2）最新民调显示，特朗普支持率跌至33%，较前一周降3个百分点，为其2025年重返总统职位以来最低值。**国内**，（1）央行发布2026年第二季度中国货币政策执行报告，继续实施好适度宽松的货币政策。（2）央行：2026年8月14日开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月。
2. 技术方面：铁矿I2701合约重心上移，日K线运行于均线MA10-MA20之间，下方关注700附近支撑。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱继续缩小。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内延续宽松政策。产业面，铁矿石发运+到港量同步下滑，铁水产量延续小幅增加，港口库存回调。整体上，供应收缩，铁水产量上调，市场信心修复对矿价构成支撑。观点参考，I2701合约或震荡偏多，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

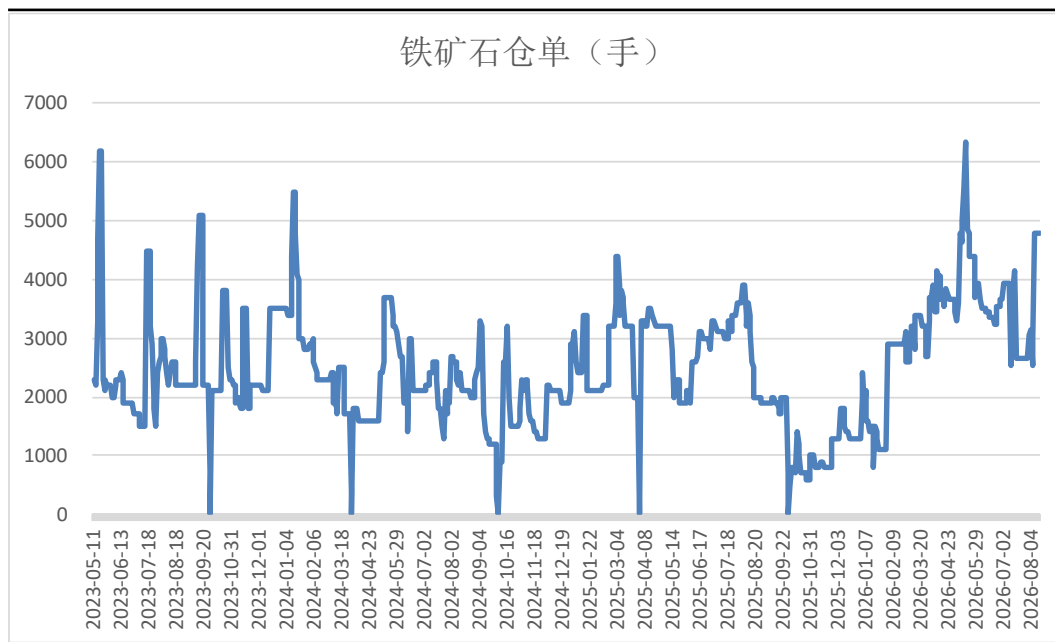


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2701合约震荡上行。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，14日价差为14元/吨，周环比+0.5元/吨。

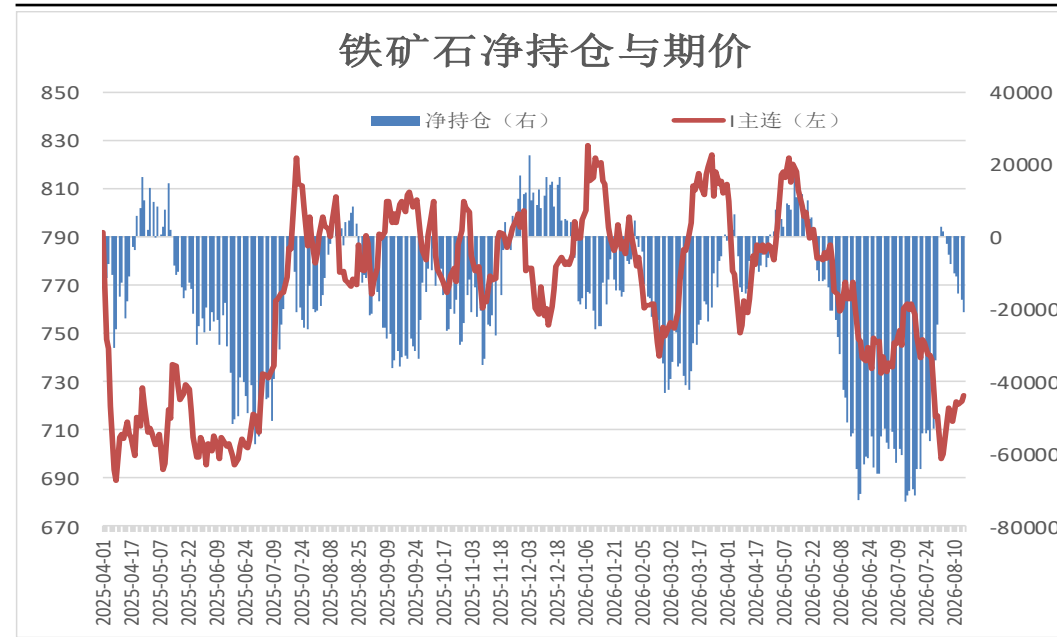
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

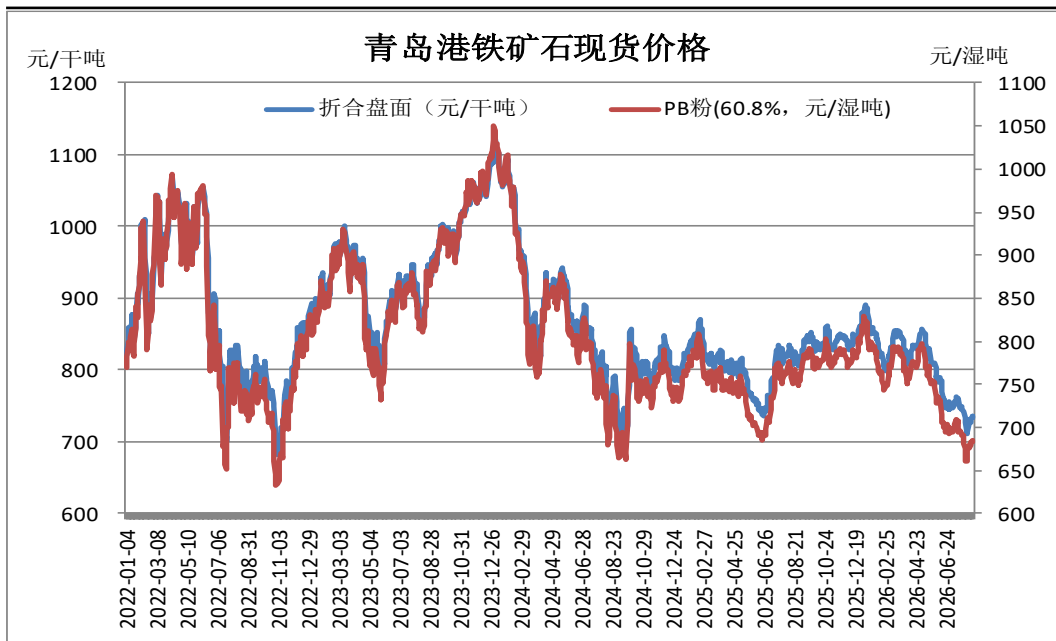


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，大商所铁矿石仓单量4800张，周环比+1800张。
- 8月14日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空21000张，较上一周增加13257张。

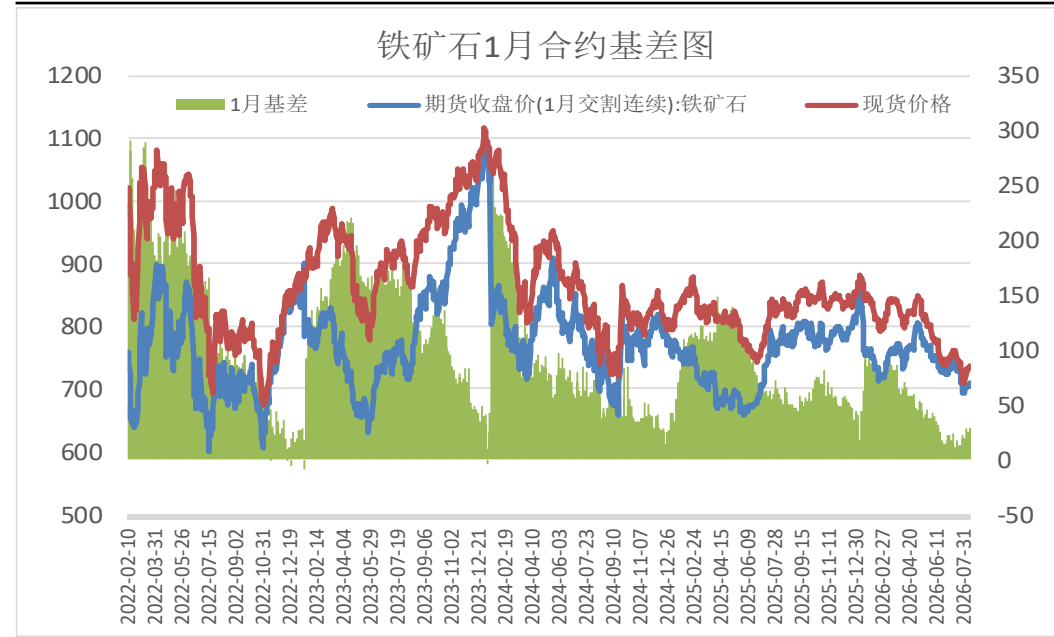
本周现货价格上调

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

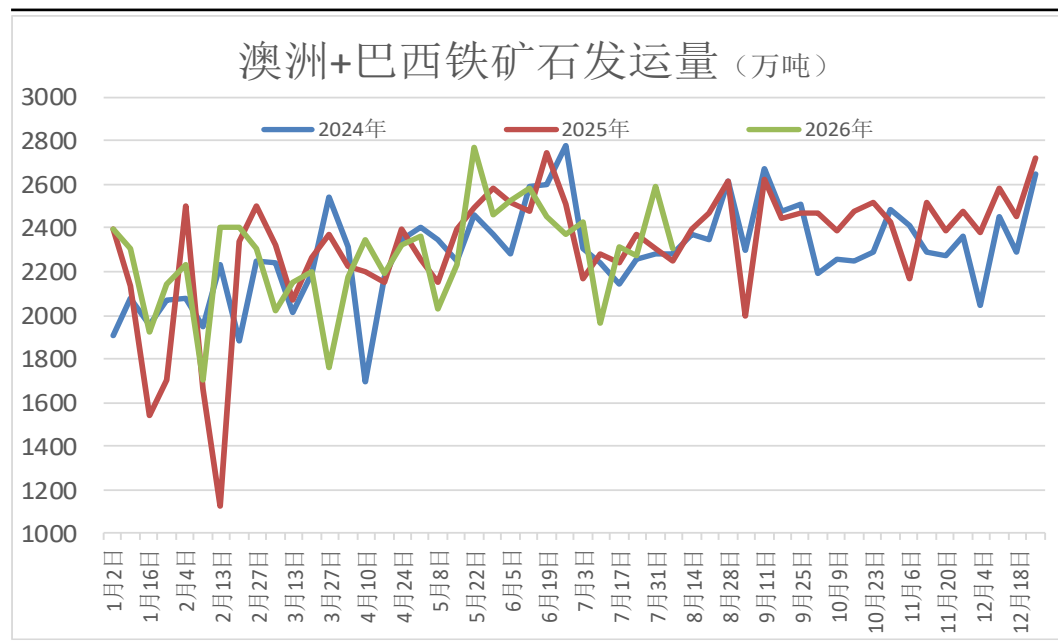


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，青岛港60.8%PB粉矿报737元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，14日基差为26元/吨，周环比-2元/吨。

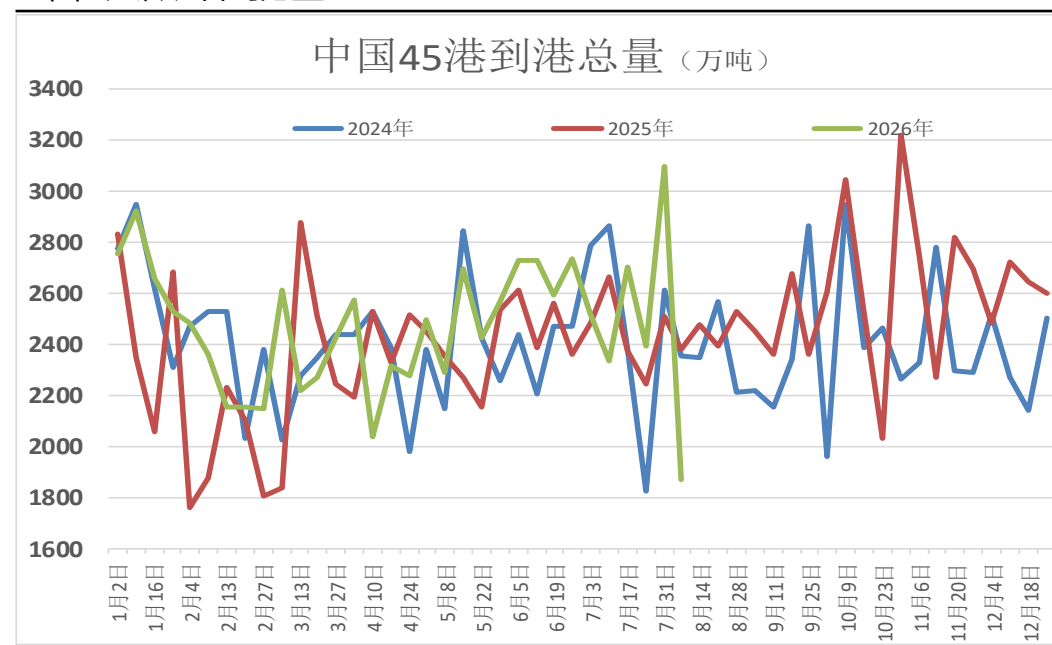
本期中国45港到港总量减少

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

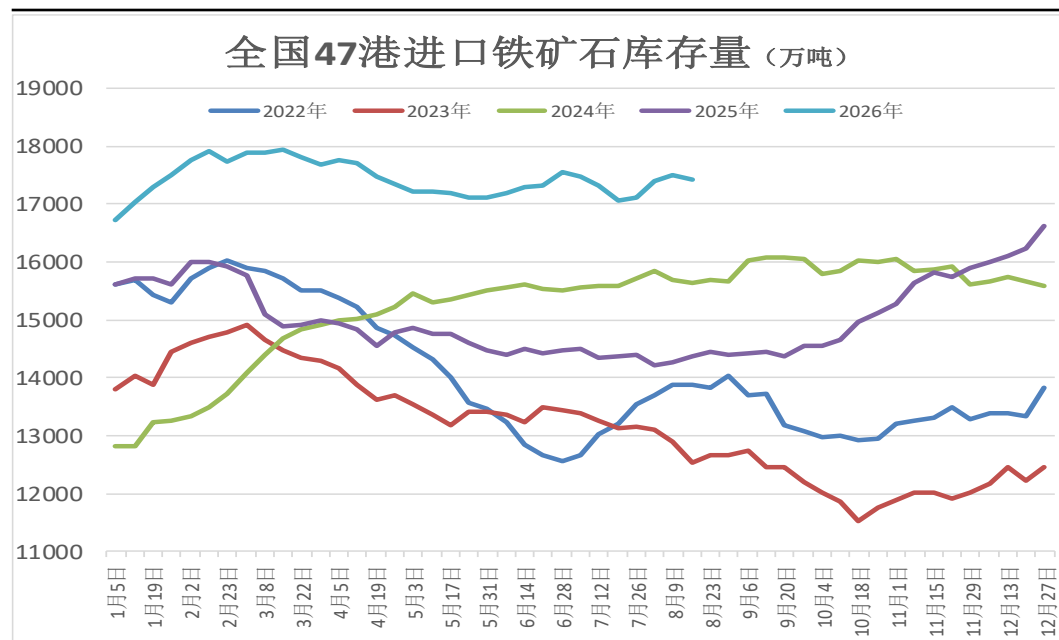


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年8月3日-8月9日Mysteel全球铁矿石发运总量3201.2万吨，环比减少138.2万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2568.5万吨，环比减少168.5万吨。澳洲发运量1797.3万吨，环比增加62.1万吨，其中澳洲发往中国的量1550.5万吨，环比增加121.3万吨。巴西发运量771.2万吨，环比减少230.6万吨。
- 2026年08月03日-08月09日中国47港到港总量1891.4万吨，环比减少1309.7万吨；中国45港到港总量1869.8万吨，环比减少1229.9万吨；北方六港到港总量1078.4万吨，环比减少479.1万吨。

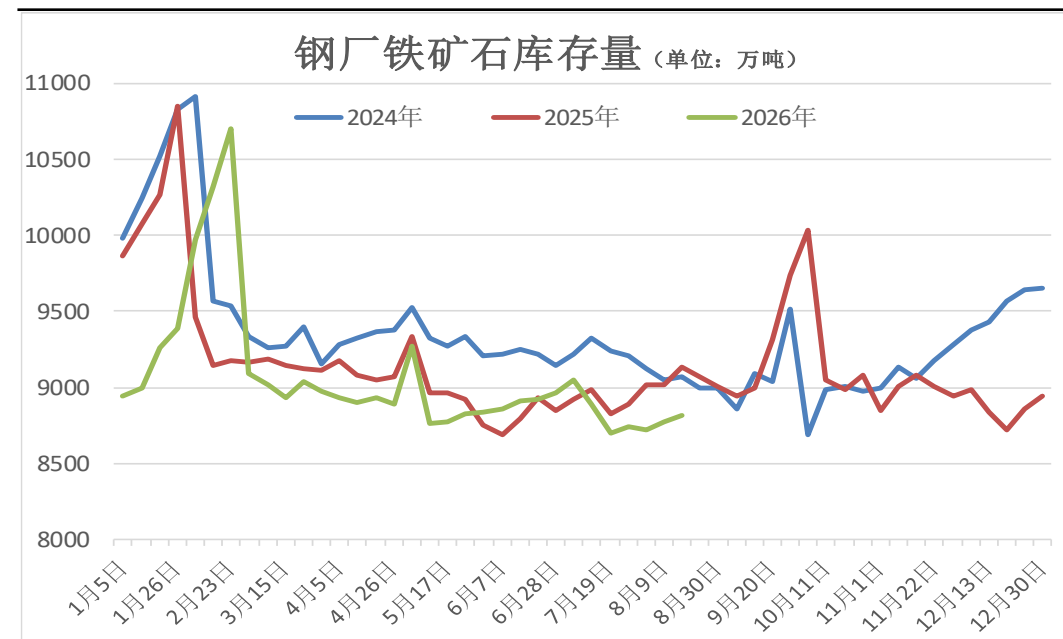
铁矿石港口库存减少

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

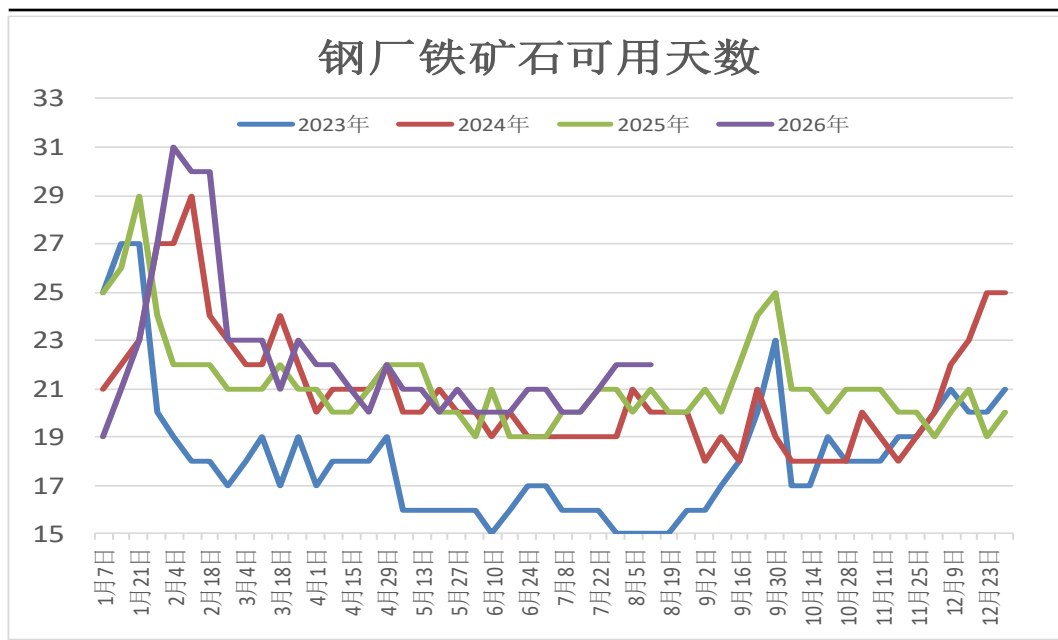


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止8月14日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17421.50万吨，环比下降79.18万吨；日均疏港量308.02万吨，降42.58万吨。分量方面，澳矿库存8624.13万吨，降78.86万吨；巴西矿库存5357.95万吨，增23.24万吨；贸易矿库存11262.92万吨，降83.48万吨。
- 截止8月14日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8811.27万吨，环比增38.34万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.65万吨，环比减0.28万吨；库存消费比30.32天，环比增0.16天。

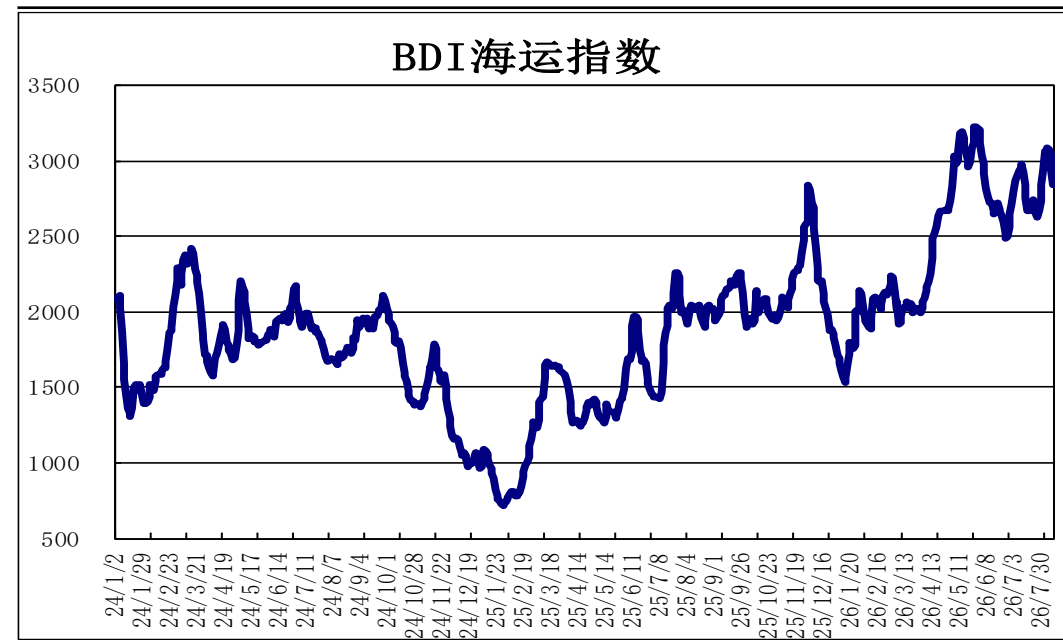
样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

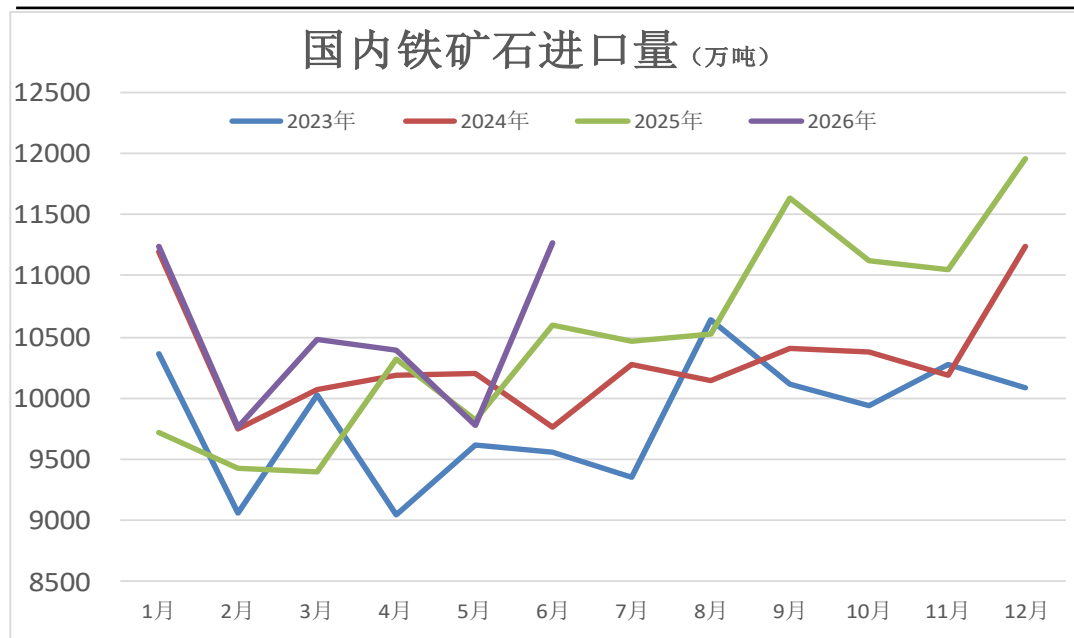


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月13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13日，波罗的海干散货海运指数BDI为2844，周环比-245。

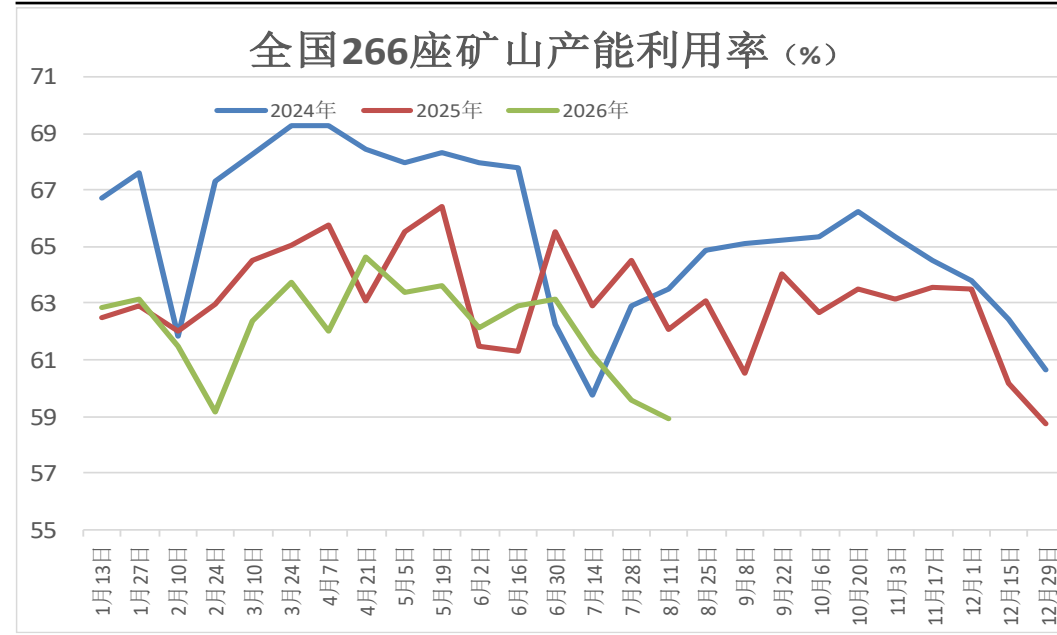
铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率下调

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

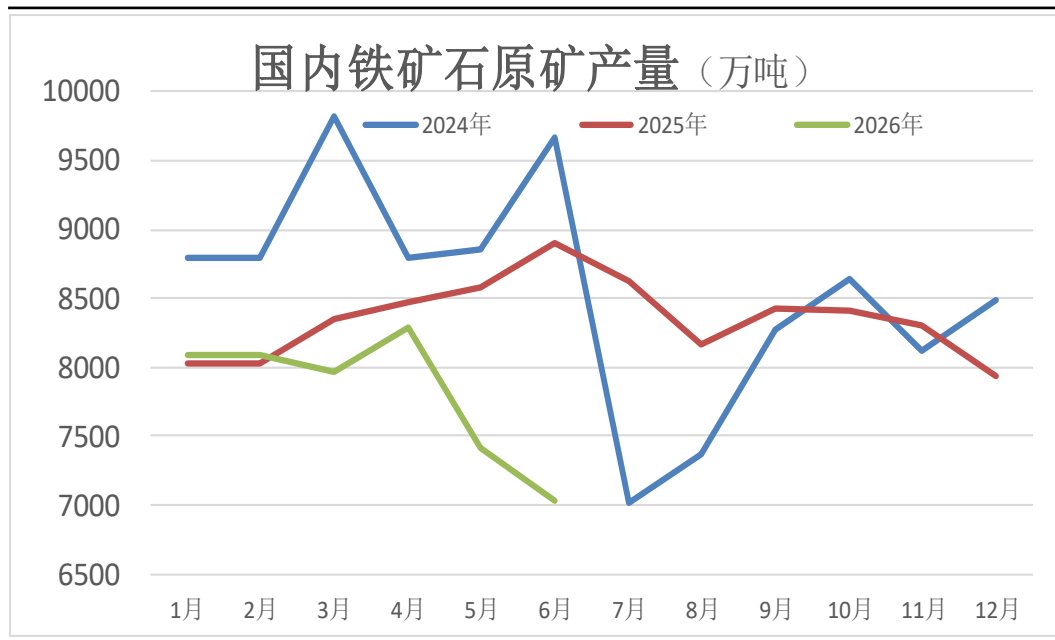


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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。

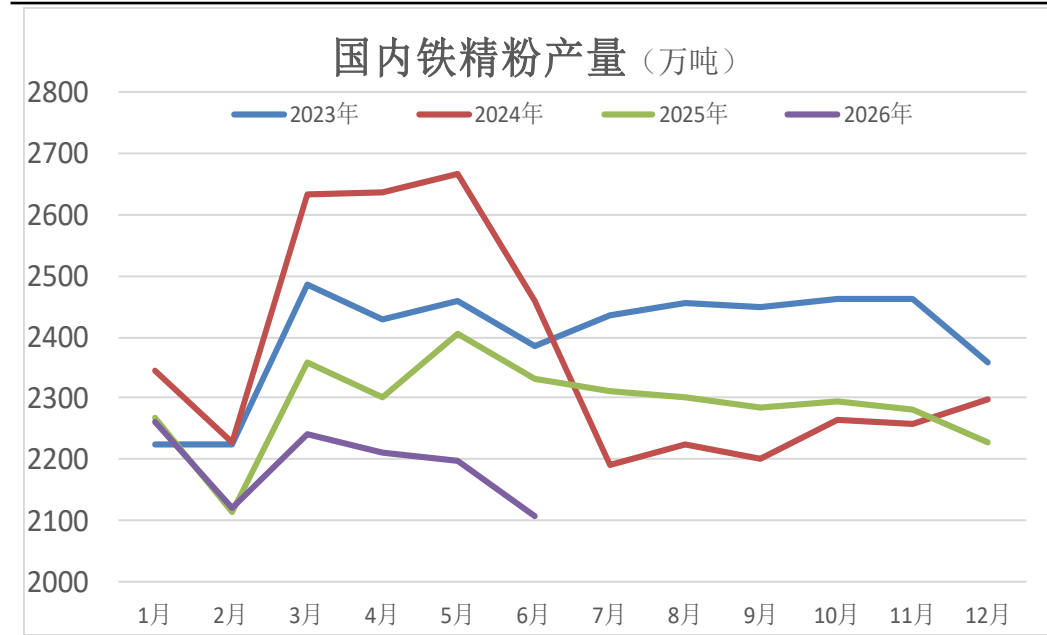
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

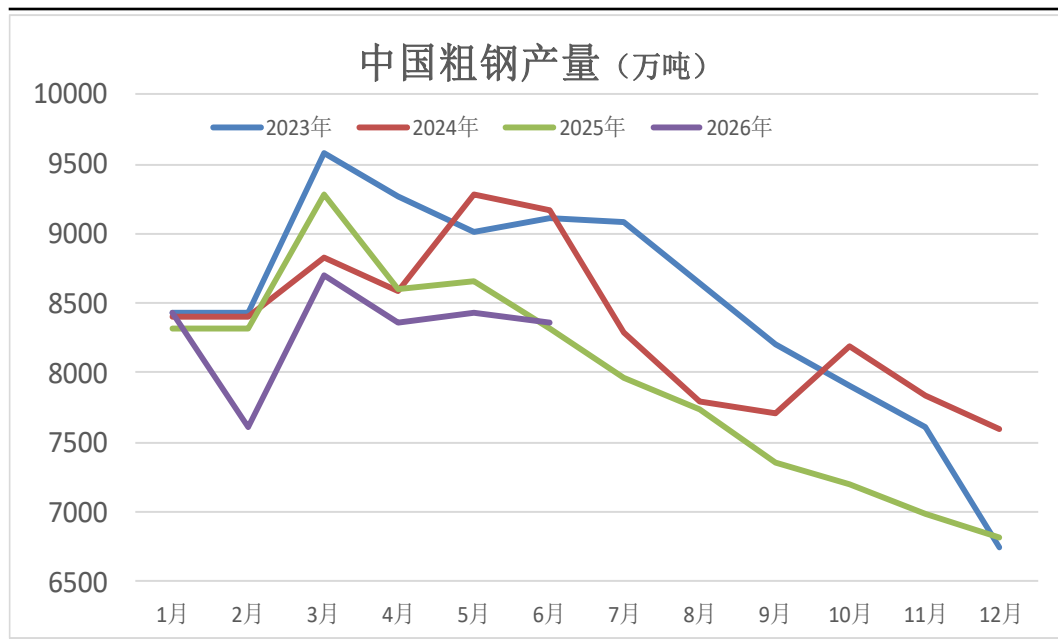


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

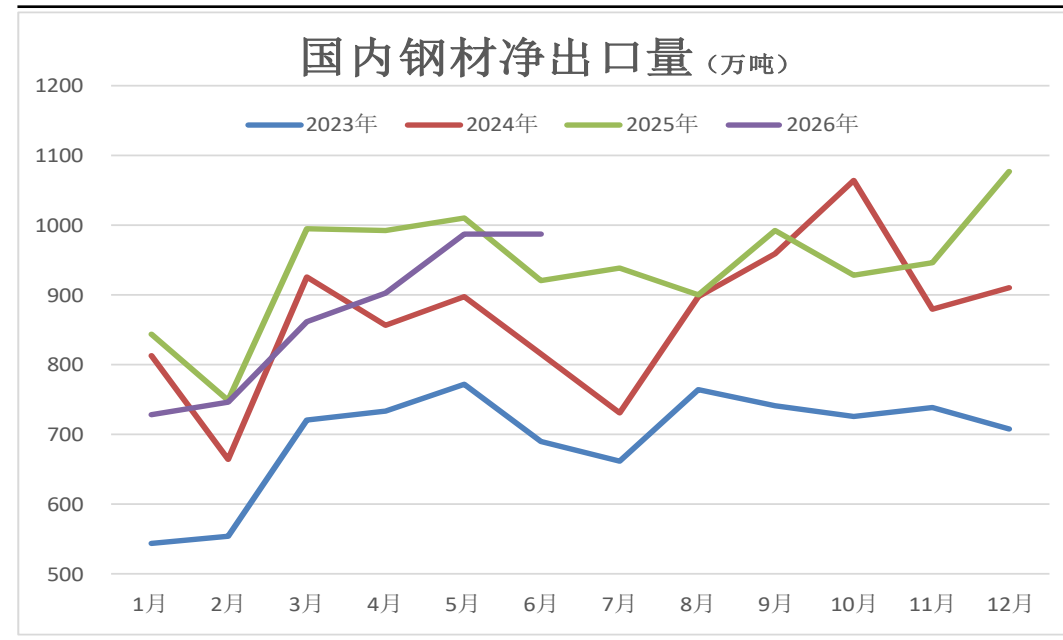
需求端——1-6月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

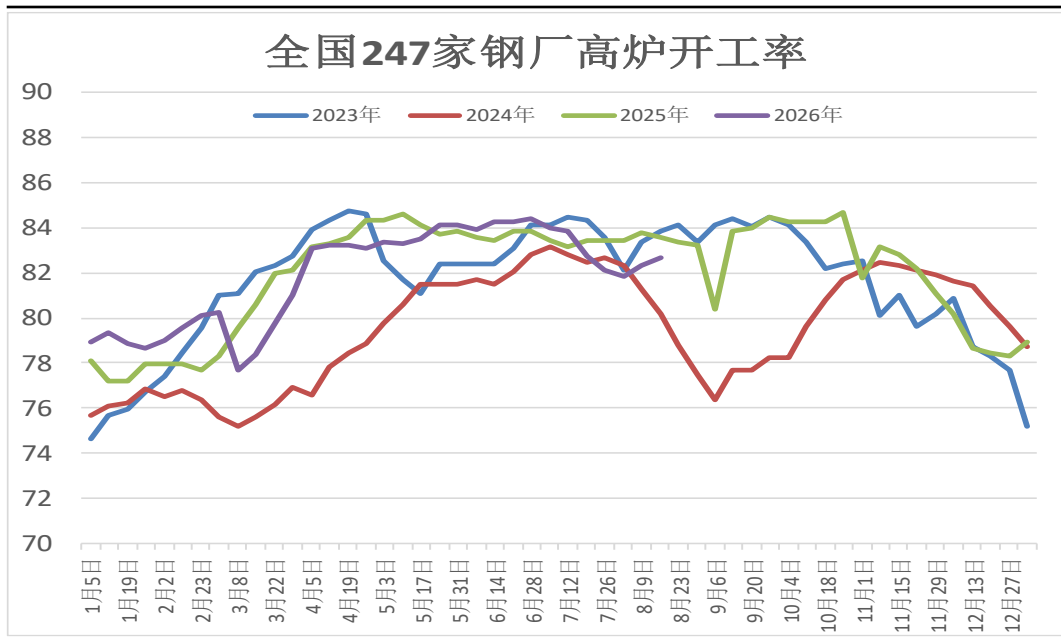


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

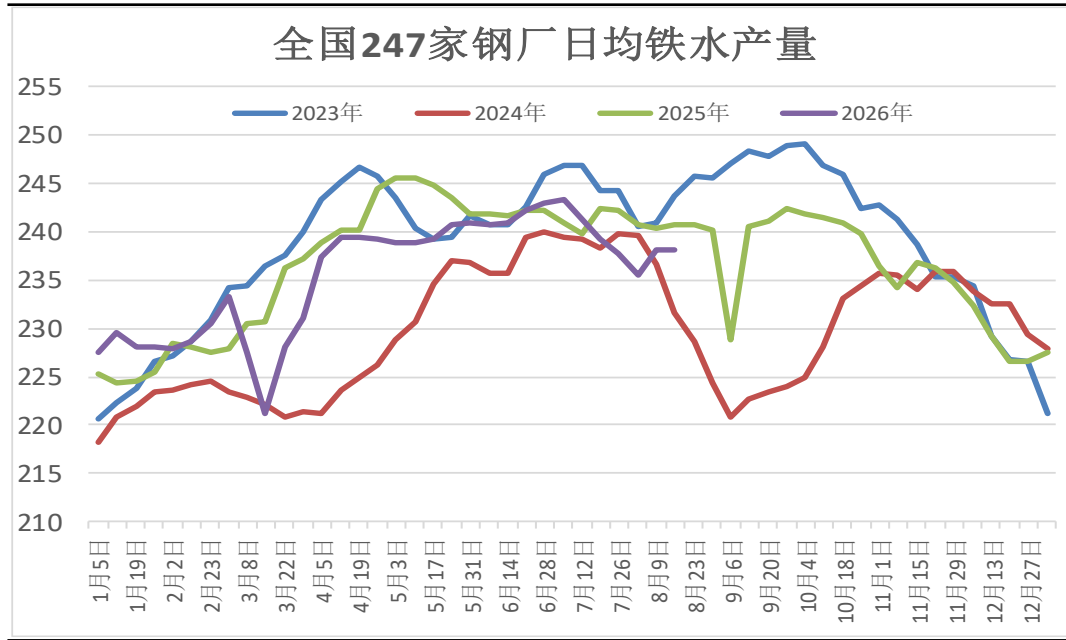
钢厂高炉开工率上调，铁水产量环比增加

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

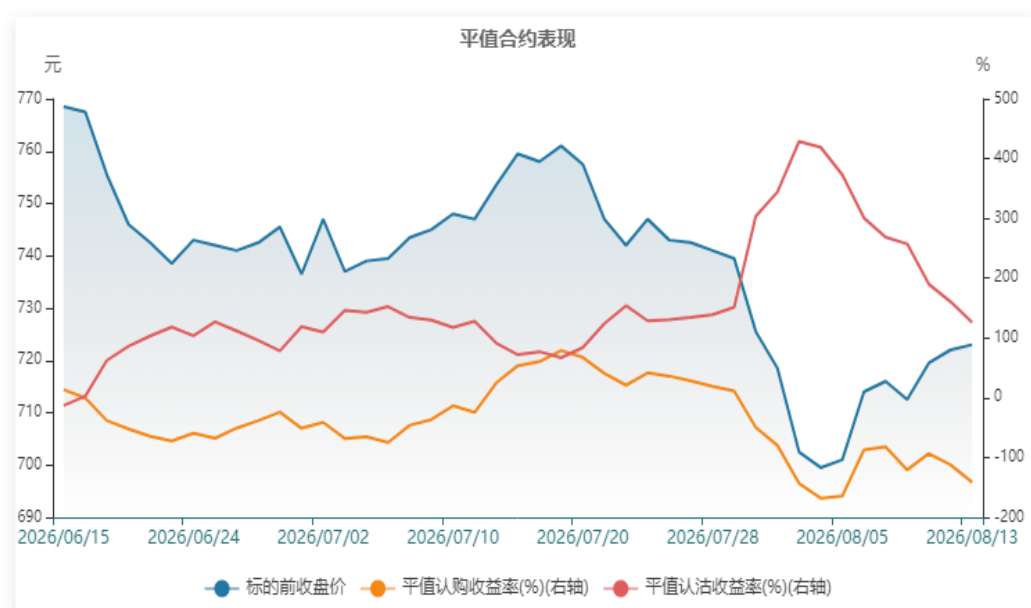


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.64%，环比上周增加0.32个百分点，同比去年减少0.95个百分点；高炉炼铁产能利用率89.44%，环比上周增加0.06个百分点，同比去年减少0.78个百分点。
- 8月14日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 238.2万吨，环比上周增加0.17万吨，同比去年减少2.46万吨。

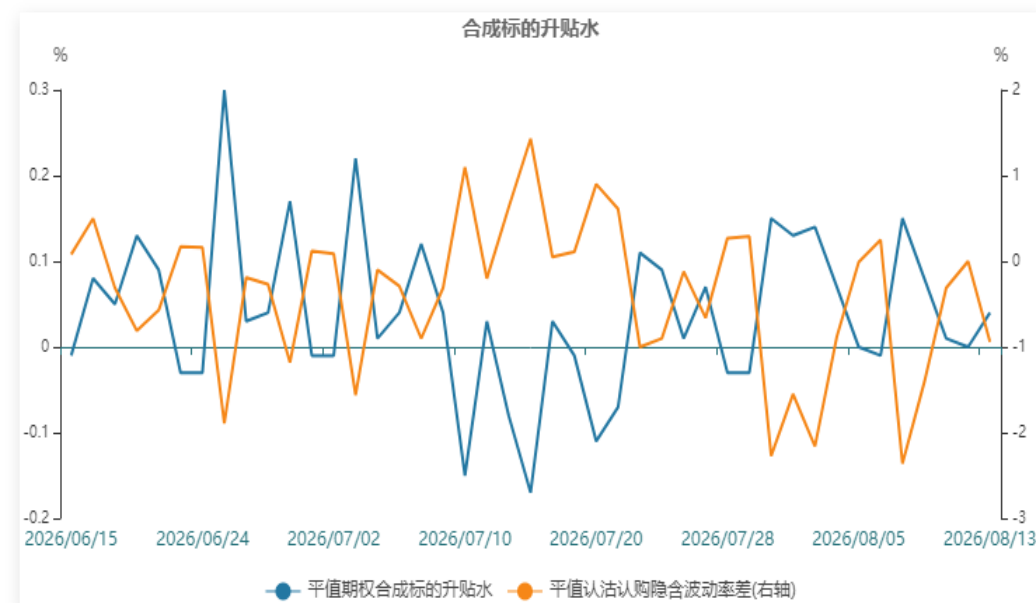
期权策略分析

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，铁矿石到港量减少，港口库存下行对矿价构成支撑。观点参考，持有买入看涨期权。

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。