

「2026.7.17」

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

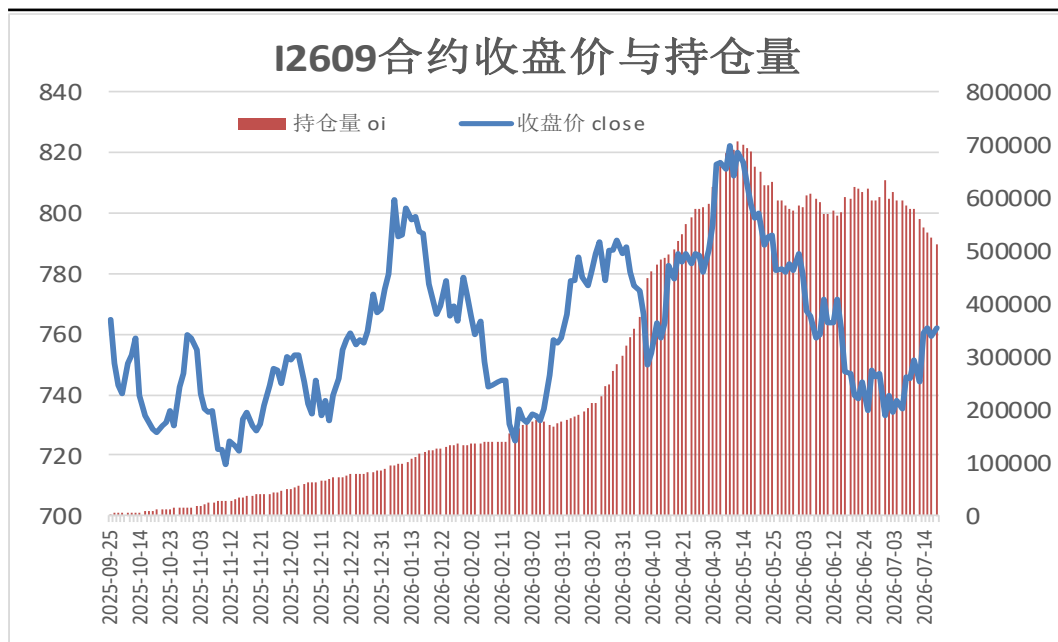
1. **价格：**截至7月17日收盘，铁矿主力合约期价为762（+10.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿753（+6）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-659.3万吨。2026年7月6日-7月12日Mysteel全球铁矿石发运总量2890.1万吨，环比减少659.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2250.3万吨，环比减少581.3万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-210.1万吨。2026年07月06日-07月12日中国47港到港总量2377.7万吨，环比减少210.1万吨；中国45港到港总量2335.4万吨，环比减少176.7万吨；北方六港到港总量1593.4万吨，环比增加281.1万吨。
4. **需求：**铁水产量-2.06万吨。日均铁水产量 239.21万吨，环比上周减少2.06万吨，同比去年减少3.23万吨。
5. **库存：**港口库存-261.29万吨。截至2026年7月17日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17064.74万吨，环比-261.29万吨，同比+2683.23万吨。247家钢厂进口矿库存为8699.11万吨，环比-189.44万吨，同比-123.05万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率37.23%，环比上周减少3.03个百分点，同比去年减少22.94个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美军中央司令部16日在社交媒体发布消息称，美国东部时间16日14时，美军对伊朗“连续第6晚”发动新一轮打击，以进一步削弱伊朗的军事能力。（2）伊朗告诉也门胡塞武装，若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡。伊朗军方强调，霍尔木兹海峡问题是伊朗的“红线”，不会因美国施压而恢复开放。**国内**，（1）国家统计局数据显示，2026年上半年中国固定资产投资同比下降5.7%，其中房地产开发投资下降18%，新建商品房销售面积下降11.6%。6月末商品房待售面积同比下降0.9%，连续4个月下降。
2. 技术方面：铁矿I2609合约震荡走高，日K线运行于MA5/MA10/MA20均线上方，而MA60均线（775）附近压力依存。MACD指标显示DIFF与DEA向上走高，但未突破0轴压力，红柱放大。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势动荡，国内上半年经济数据表现一般。产业面，铁矿石发运量+到港量同步下滑，港口库存降幅扩大，铁水产量继续下调，日产量降至239万吨，且有继续下调可能。整体上，近期铁矿石到港量下滑+钢价反弹对矿价构成支撑，但铁水产量下调，且铁矿港口库存仍超1.7亿吨，上行空间或受限。观点参考，I2609合约或陷入775-750区间波动，注意风险控制。

本周期货价格震荡走高

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

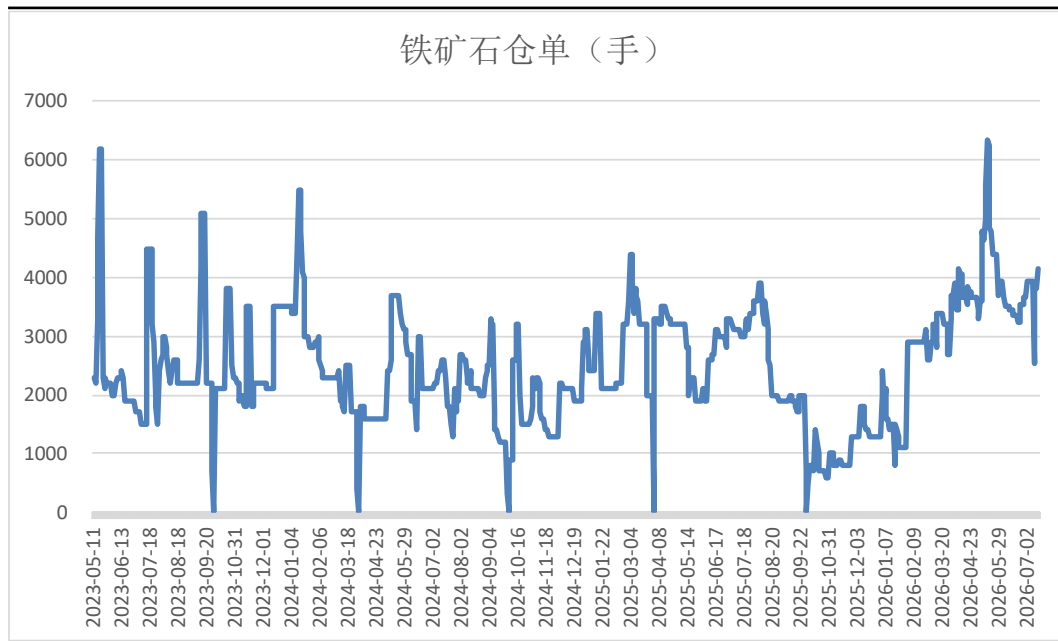


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡上行。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，17日价差为13元/吨，周环比-0.5元/吨。

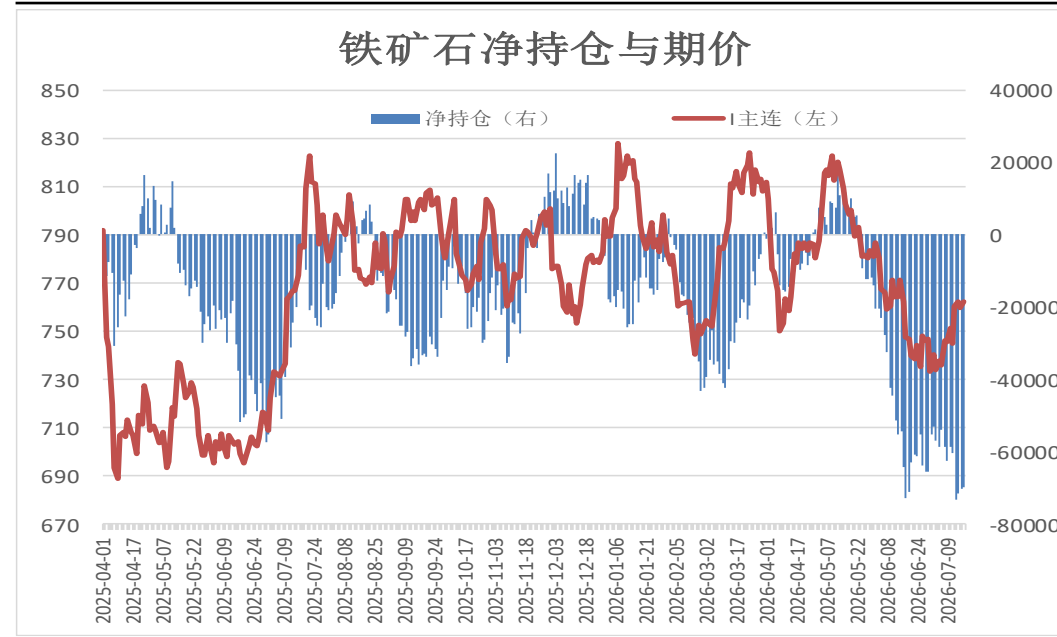
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

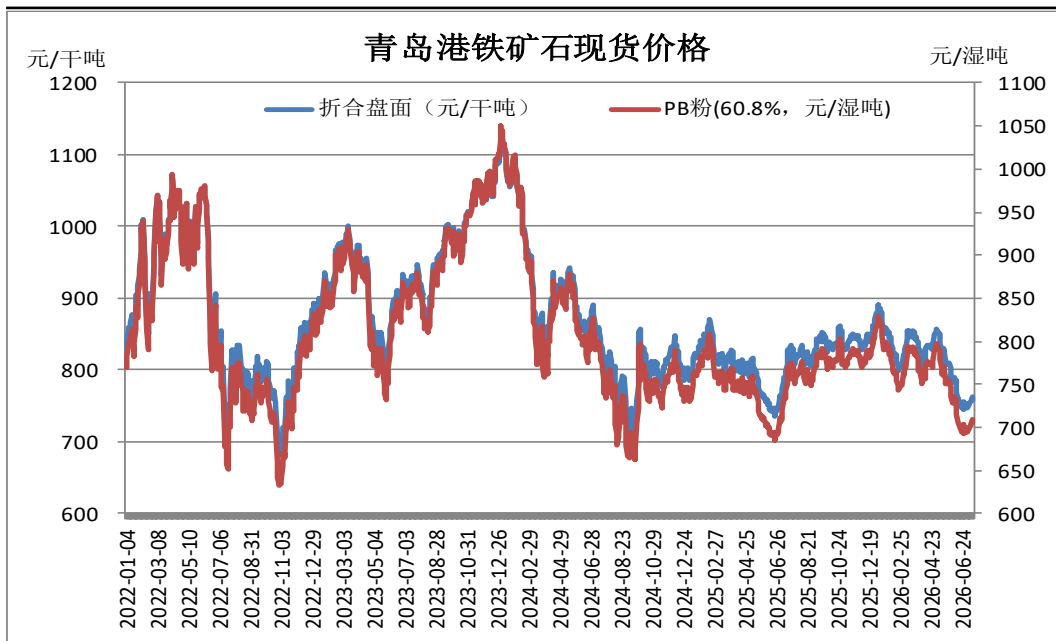


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月17日，大商所铁矿石仓单量4150张，周环比+200张。
- 7月17日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空69676张，较上一周增加11015张。

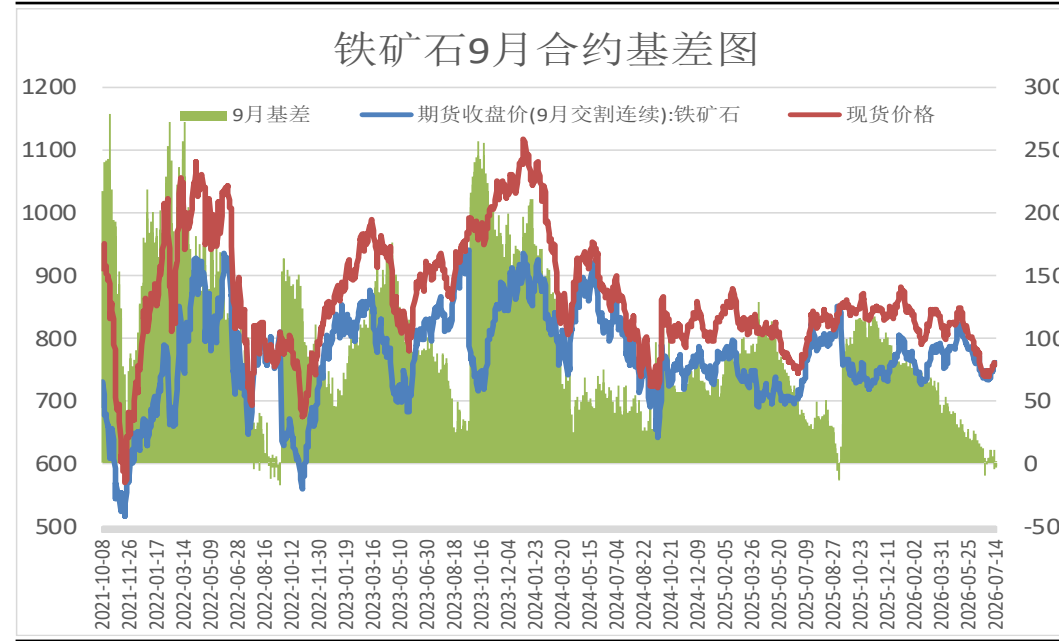
本周现货价格上调

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

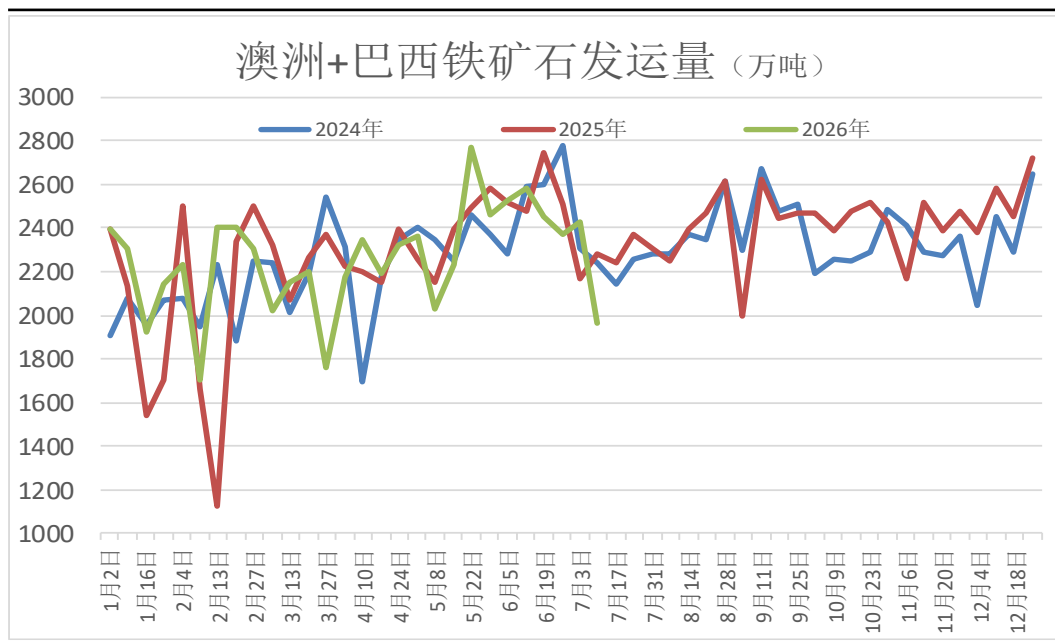


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月17日，青岛港60.8%PB粉矿报759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，17日基差为-3元/吨，周环比-4元/吨。

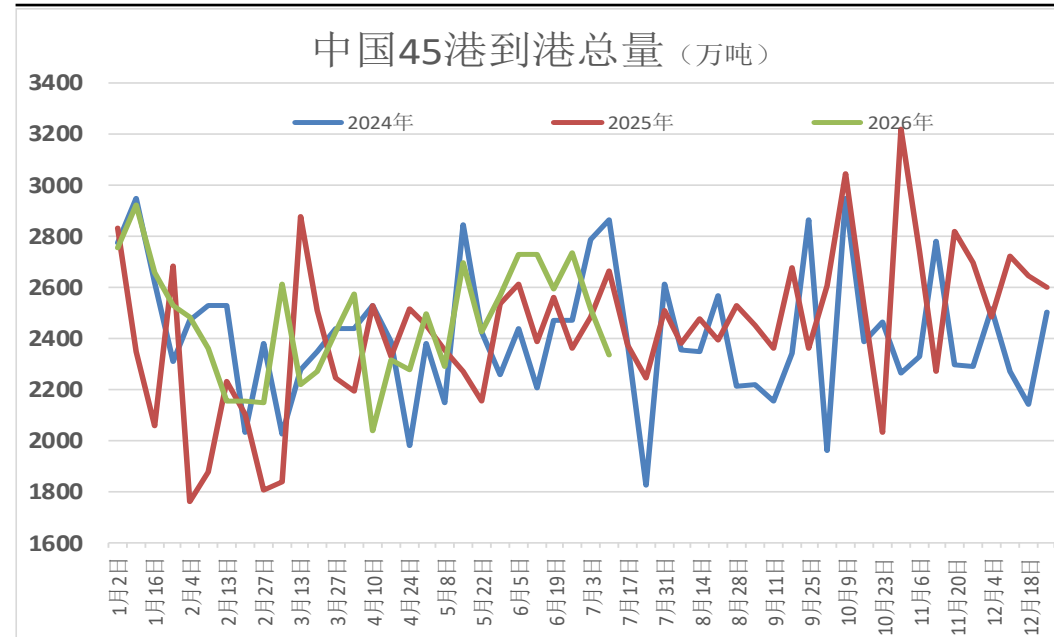
本期中国45港到港总量减少

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

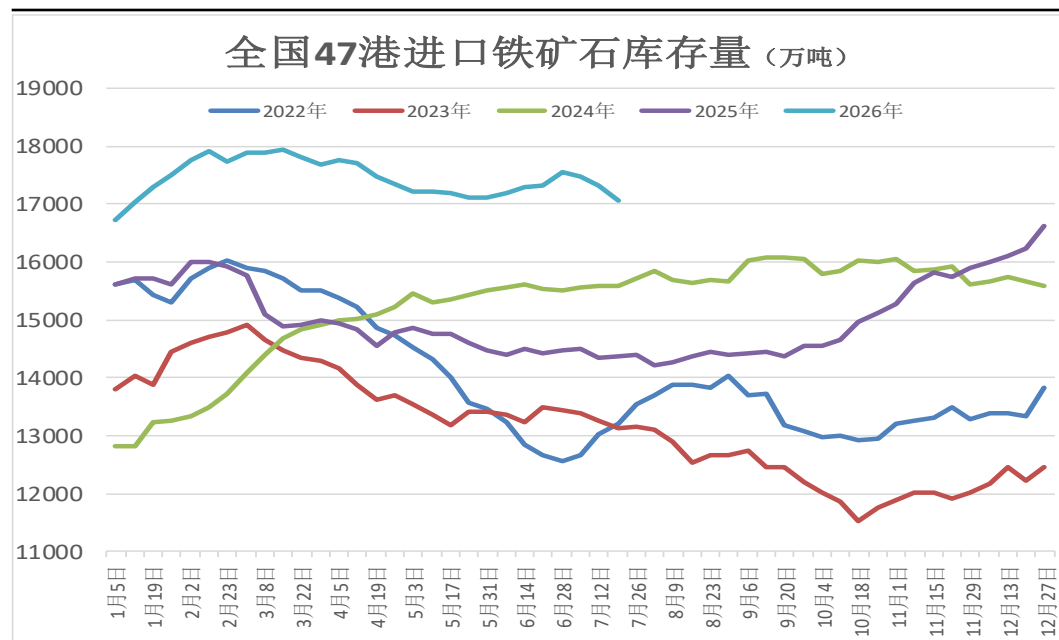


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月6日-7月12日Mysteel全球铁矿石发运总量2890.1万吨，环比减少659.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2250.3万吨，环比减少581.3万吨。澳洲发运量1671.2万吨，环比减少241.6万吨，其中澳洲发往中国的量1371.7万吨，环比减少295.5万吨。巴西发运量579.0万吨，环比减少339.6万吨。
- 2026年07月06日-07月12日中国47港到港总量2377.7万吨，环比减少210.1万吨；中国45港到港总量2335.4万吨，环比减少176.7万吨；北方六港到港总量1593.4万吨，环比增加281.1万吨。

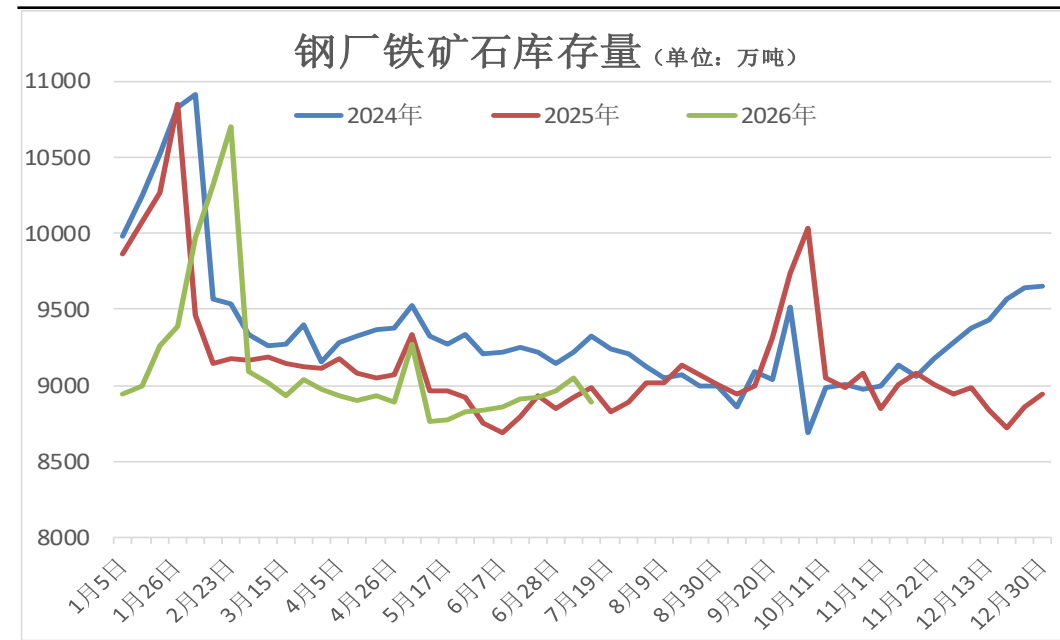
铁矿石港口库存减少

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

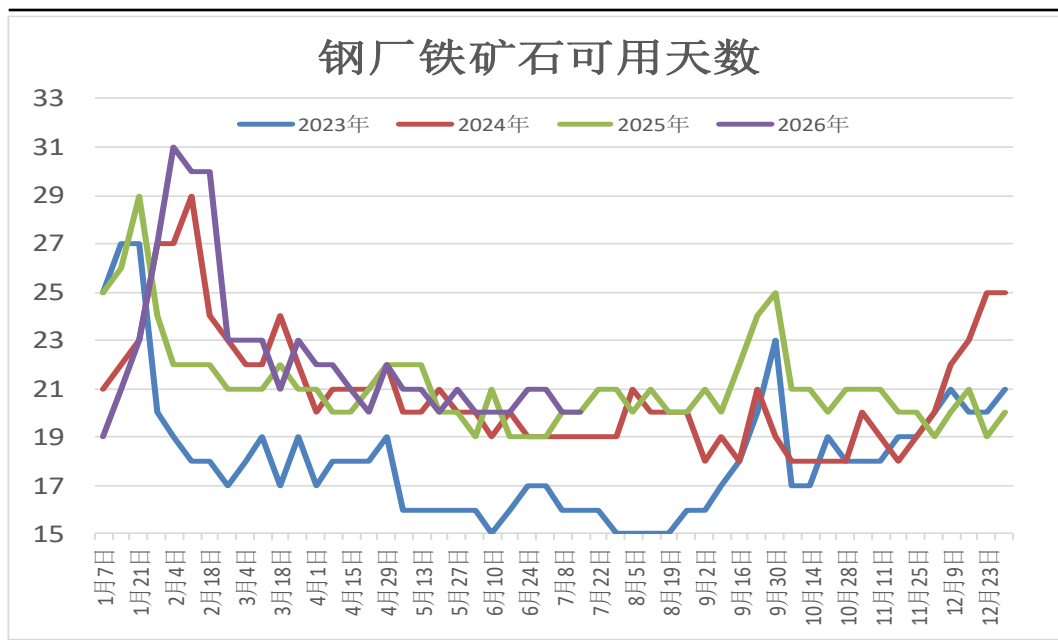


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月17日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17064.74万吨，环比下降261.29万吨；日均疏港量296.41万吨，降45.18万吨。分量方面，澳矿库存8696.64万吨，降248.18万吨；巴西矿库存5055.83万吨，增39.35万吨；贸易矿库存11196.81万吨，降222.86万吨。
- 截止7月17日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8699.11万吨，环比减189.44万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 293.76万吨，环比减2.18万吨；库存消费比29.61天，环比减0.42天。

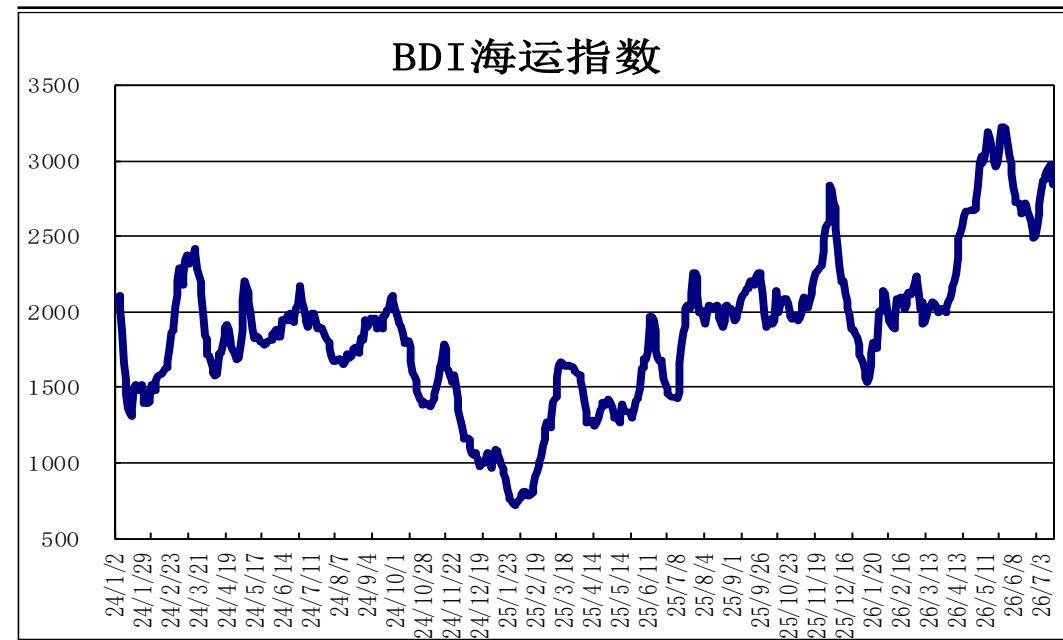
样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

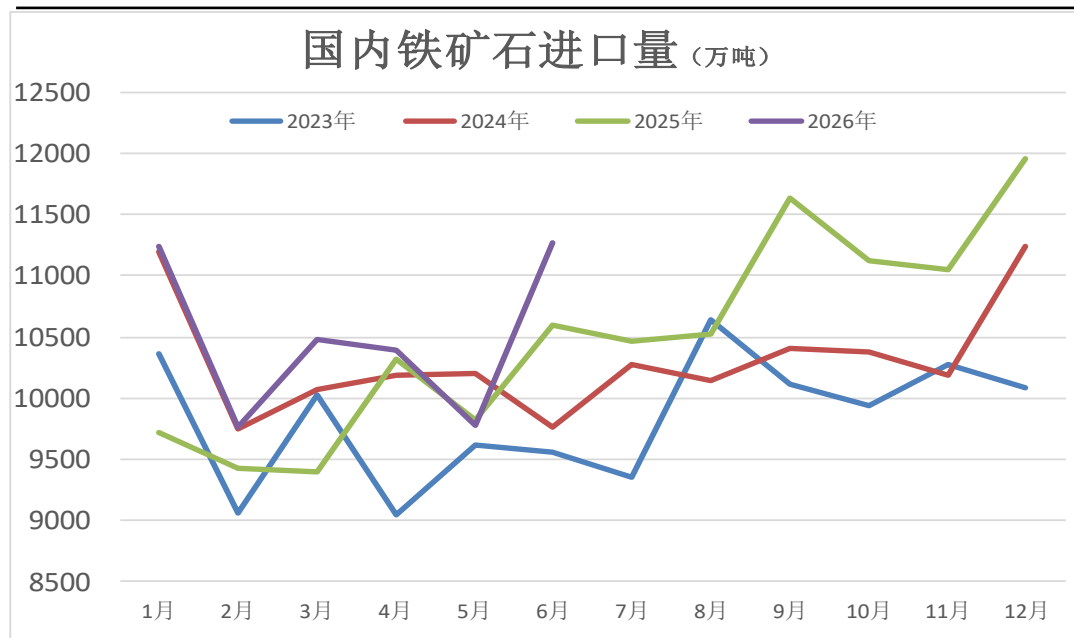


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月16日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，环比+0天。
- 截止7月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为2840，周环比-104。

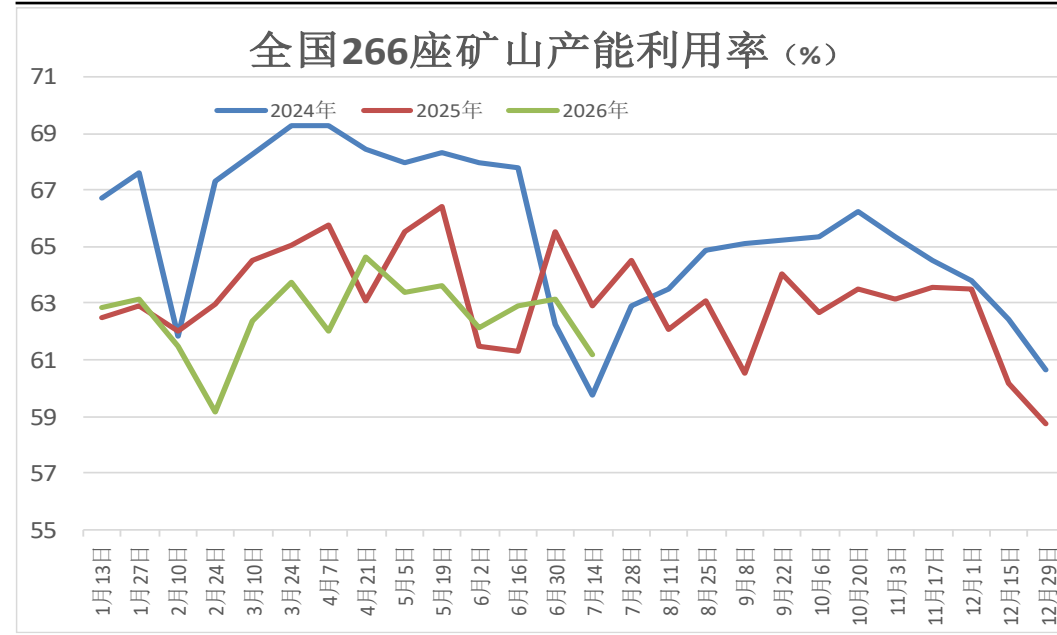
铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率下调

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

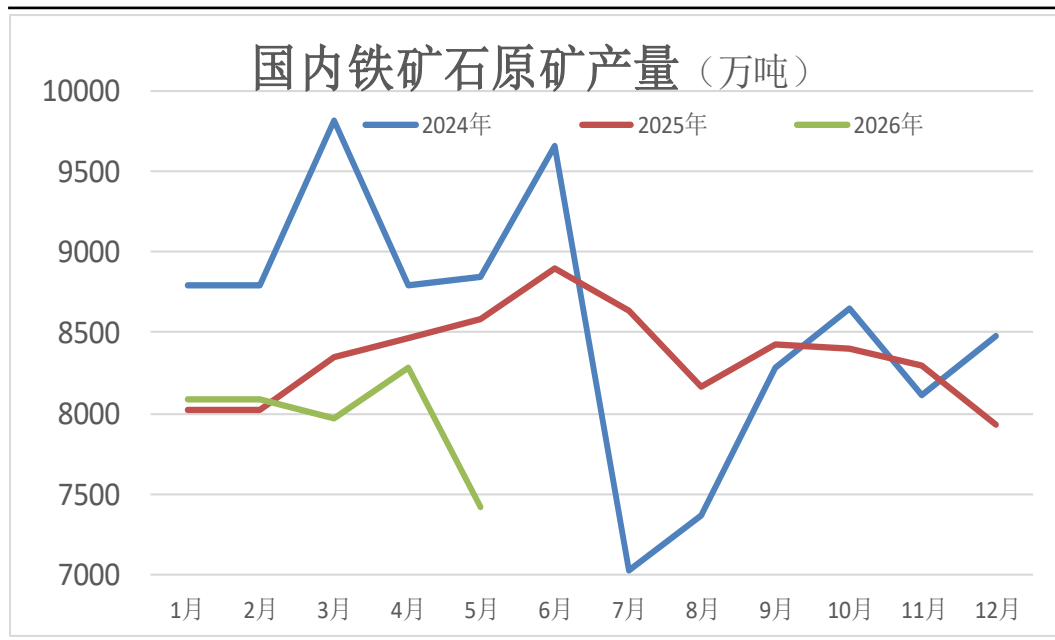


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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7月10日，全国266座矿山样本产能利用率为61.16%，环比上期-1.99%；日均精粉产量38.62万吨，环比-1.25万吨；库存52.24万吨，环比-4.39万吨。

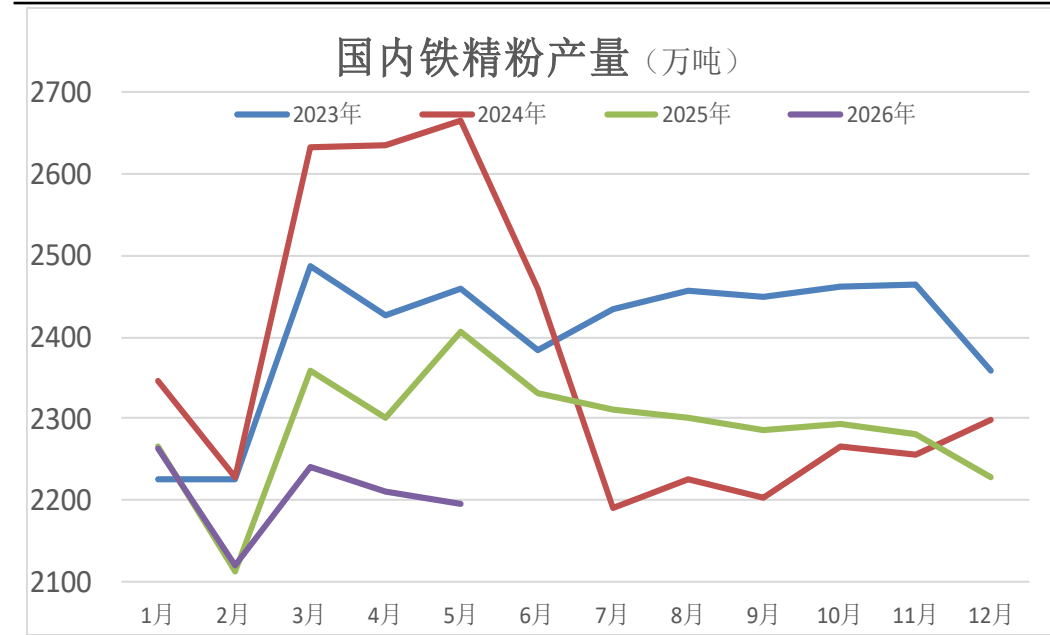
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

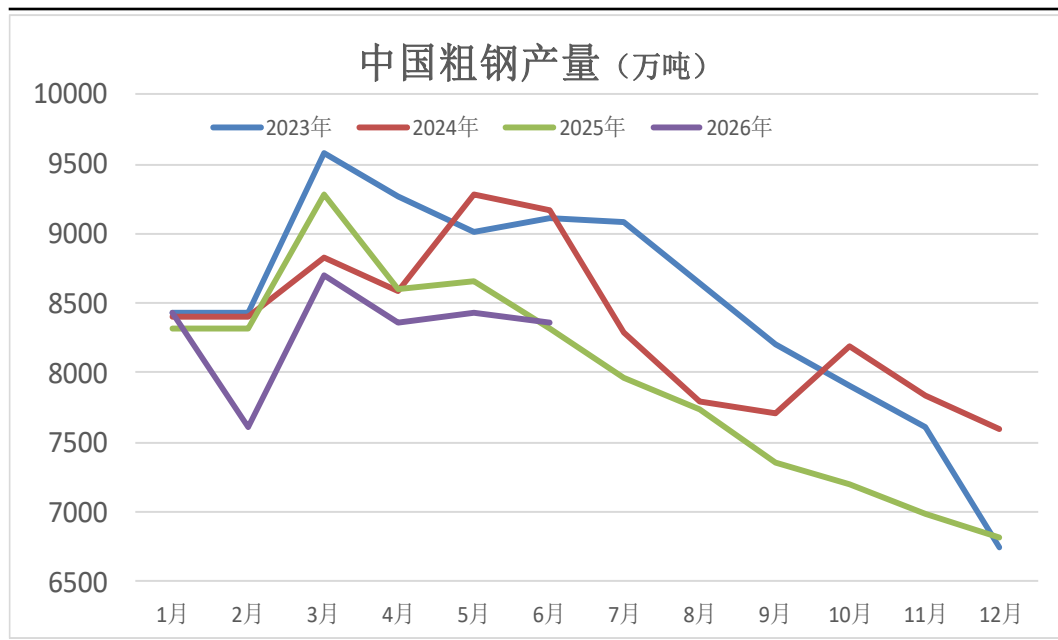


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-5月中国铁矿石原矿产量39829.6万吨，同比下滑3.9%。
- Mysteel统计5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2195.6万吨，环比减少15.3万吨，降幅0.7%；1-5月累计产量11026.6万吨，累计同比减少418.3万吨，降幅3.7%。

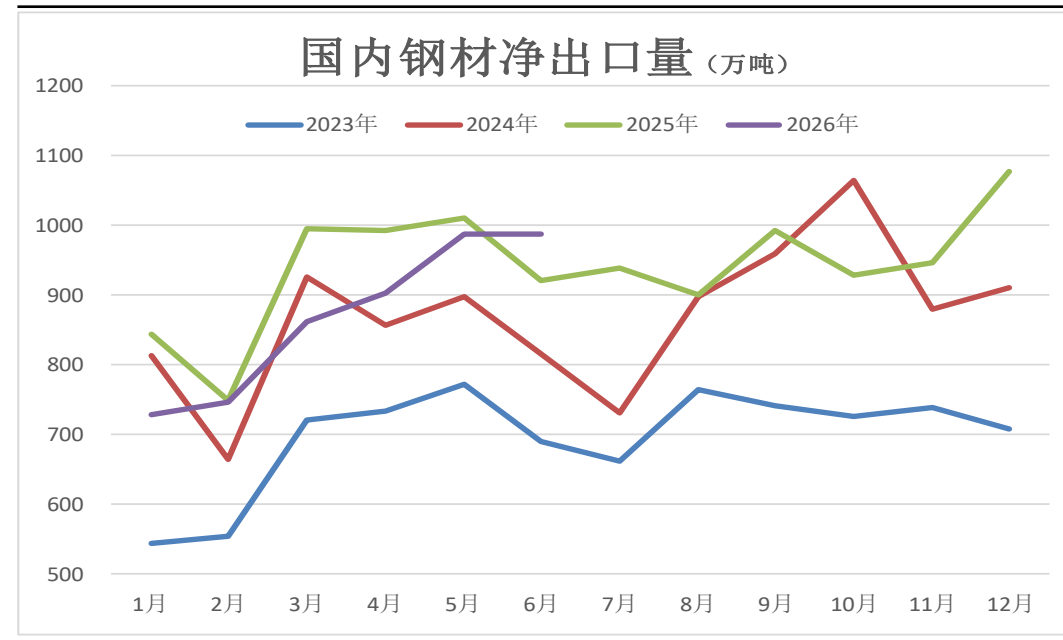
需求端——1-6月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

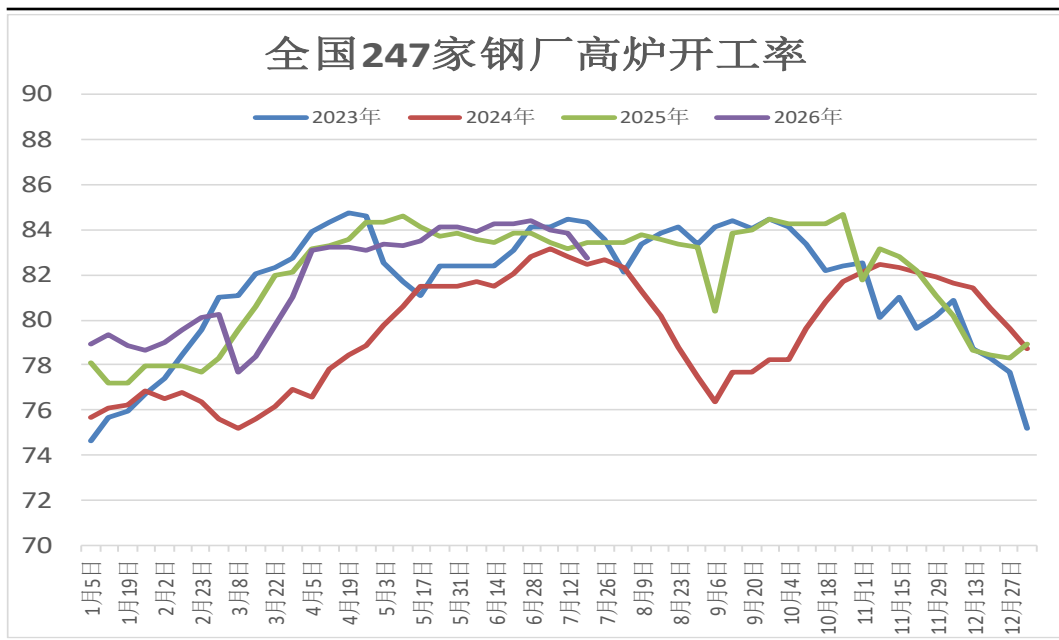


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

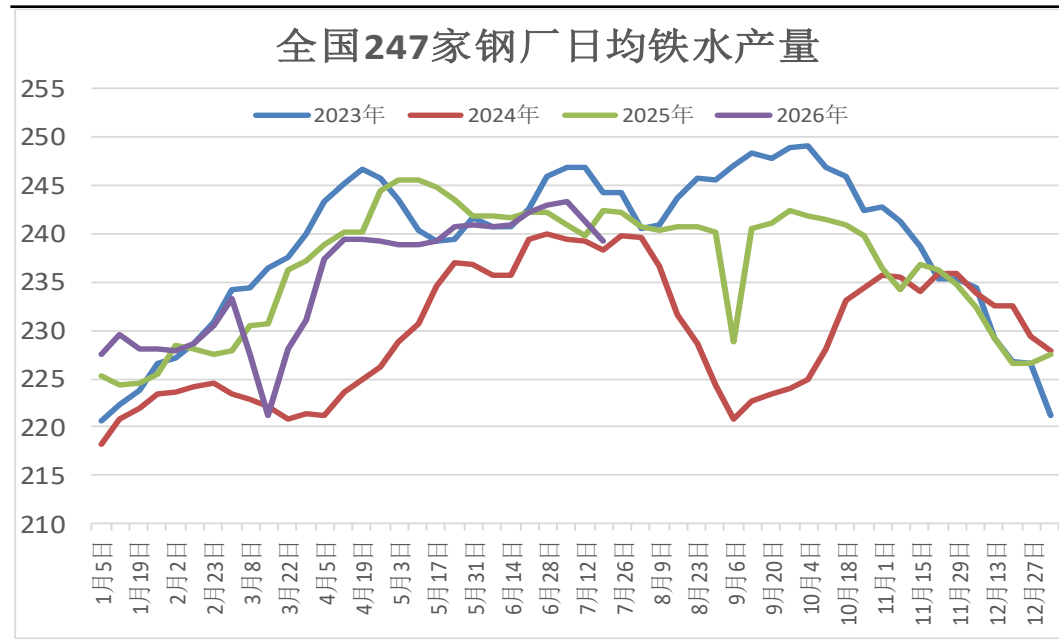
钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比减少

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

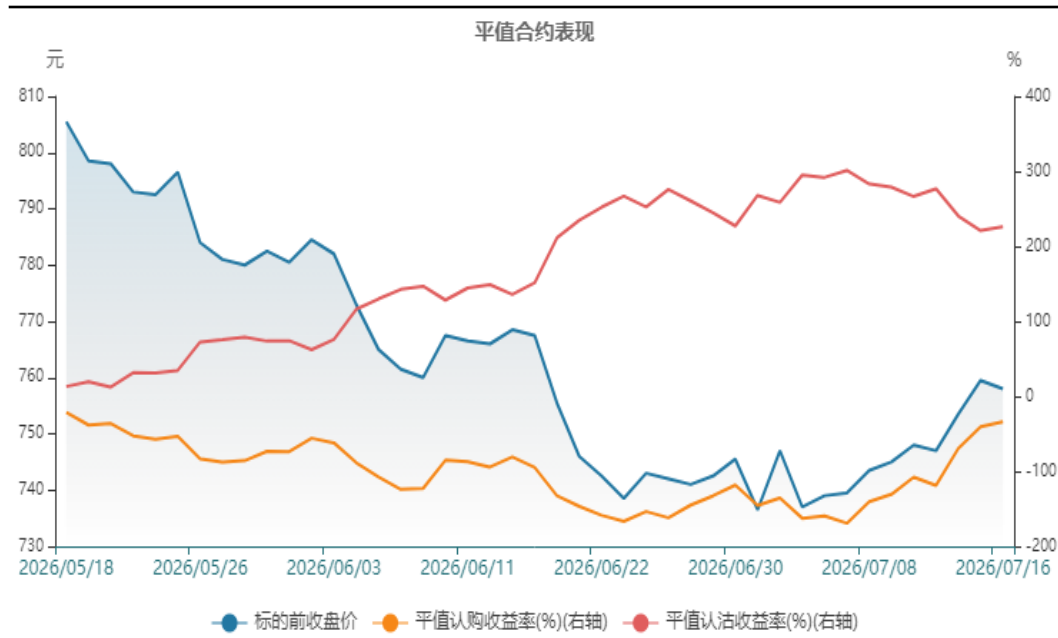


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月17日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%, 环比上周减少1.11个百分点, 同比去年减少0.73个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.78%, 环比上周减少0.77个百分点, 同比去年减少1.11个百分点。
- 7月17日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 239.21万吨, 环比上周减少2.06万吨, 同比去年减少3.23万吨。

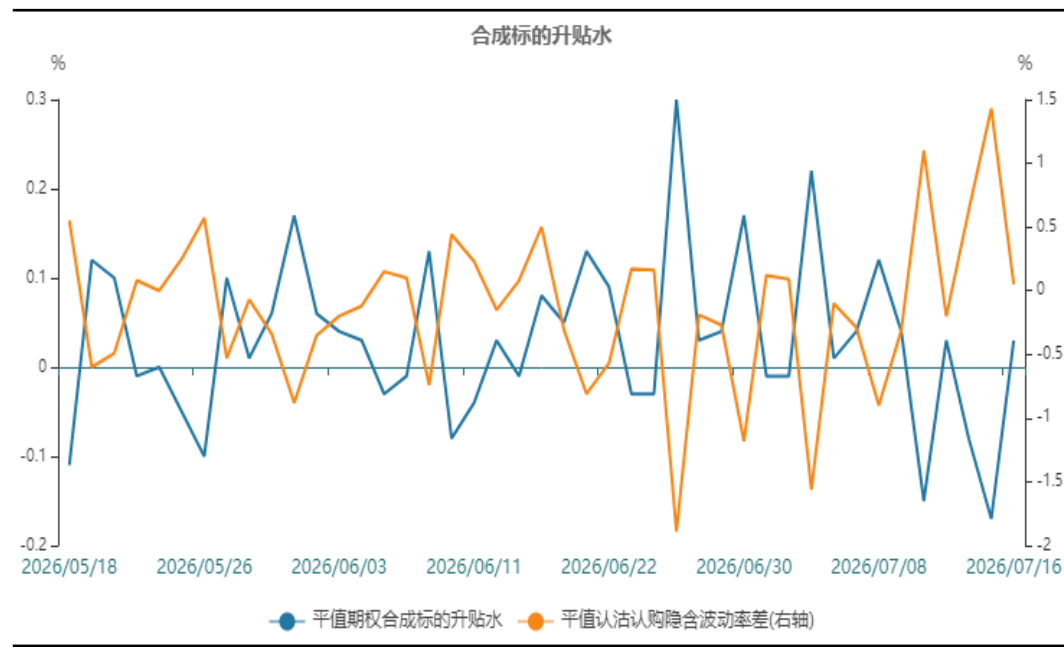
期权策略分析

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

- 到港量减少+钢价反弹对矿价构成支撑，但铁水产量下调，且铁矿港口库存仍超1.7亿吨，价格反弹后或承压。观点参考，看涨期权择机平仓。

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。