

「2025.08.08」

铁矿石市场周报

港口库存增加 铁矿期价反弹受阻

研究员：蔡跃辉

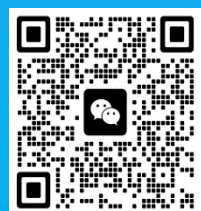
期货从业资格号F0251444

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8日收盘，铁矿主力合约期价为773.5（+16.5）元/吨，青岛港麦克粉827（+6）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-139.1万吨。2025年07月28日-08月03日Mysteel全球铁矿石发运总量3061.8万吨，环比减少139.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2532.2万吨，环比减少223.7万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+302.7万吨。2025年07月28日-08月03日中国47港到港总量2622.4万吨，环比增加302.7万吨；中国45港到港总量2507.8万吨，环比增加267.3万吨；北方六港到港总量1253.1万吨，环比增加95.8万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.39万吨。日均铁水产量 240.32万吨，环比上周减少0.39万吨，同比去年增加8.62万吨。
5. **库存：**港口库存+45.26万吨。截至2025年8月8日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14267.27万吨，环比+45.26万吨，年同比-1366.69万吨。247家钢厂进口矿库存为9013.34万吨，环比+1.25万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率68.4%，环比上周增加3.03个百分点，同比去年增加63.21个百分点。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:**海外**，（1）美联储戴利表示，每场会议都可能降息，不排除年内多于两次。（2）美国总统特朗普签署的关税行政令7日生效，多方反对。**国内**，（1）央行召开2025年下半年工作会议，会议认为，实施适度宽松的货币政策，降低存款准备金率，灵活运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。
2. 供需方面:澳巴铁矿石发运量减少，到港量和国内港口库存增加；钢厂高炉开工率提升，但铁水产量延续小幅下降，日均产量维持240万吨上方。
3. 技术方面：铁矿I2601合约先扬后抑，期价仍处在MA10均线上方；MACD指标显示DIFF与DEA向下调整，绿柱平稳。
4. 策略建议：宏观面，中美货币宽松预期升温，但关税扰动影响经济增长；产业面，澳巴铁矿石发运量减少，到港量增加，卸货入库量高于出库量，港口库存增加，铁水产量则延续小幅下调。整体上，矿石基本面多空交织，但1月合约贴水较深，且铁水产量维持240万吨上方，后市回调空间或有限。关注750附近支撑，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格反弹受阻

图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量

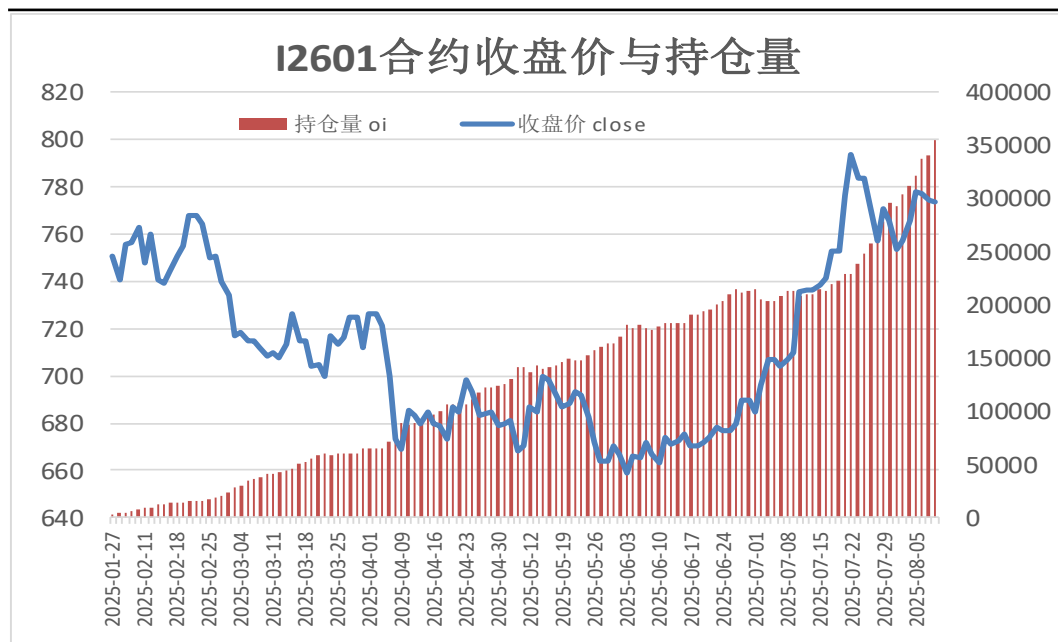
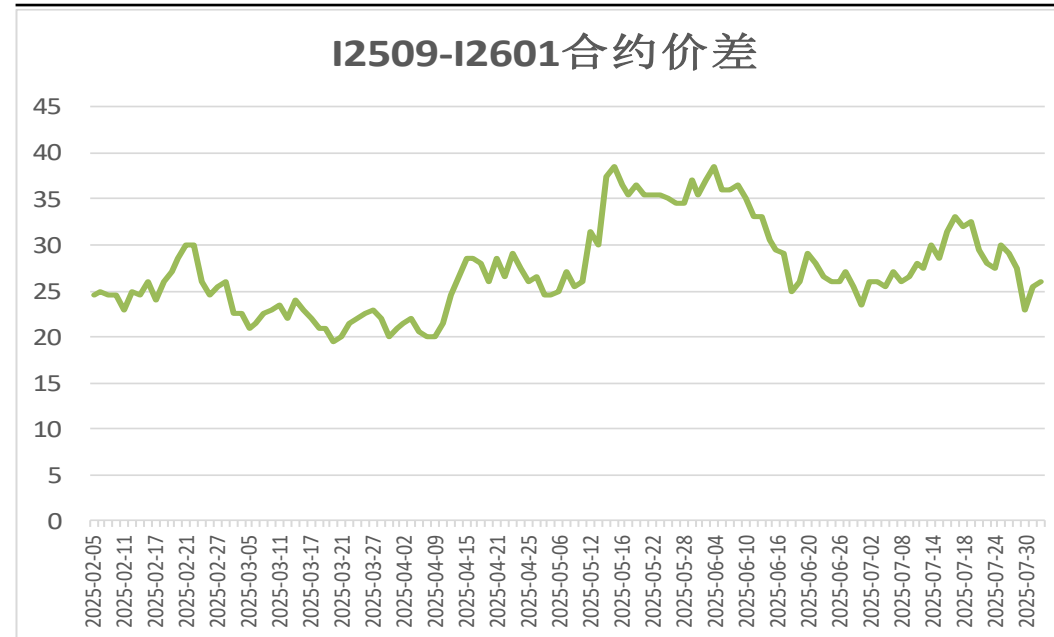


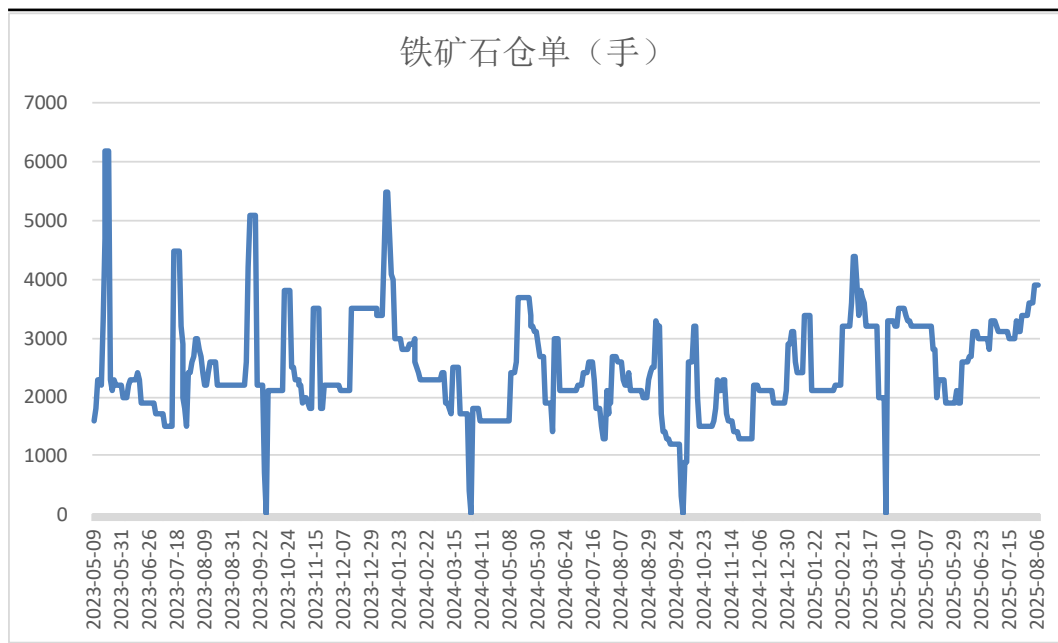
图2、铁矿石跨期套利



- 本周，I2601合约反弹受阻。
- 本周，I2509合约走势弱于I2601合约，8日价差为16.5元/吨，周环比-9.5元/吨。

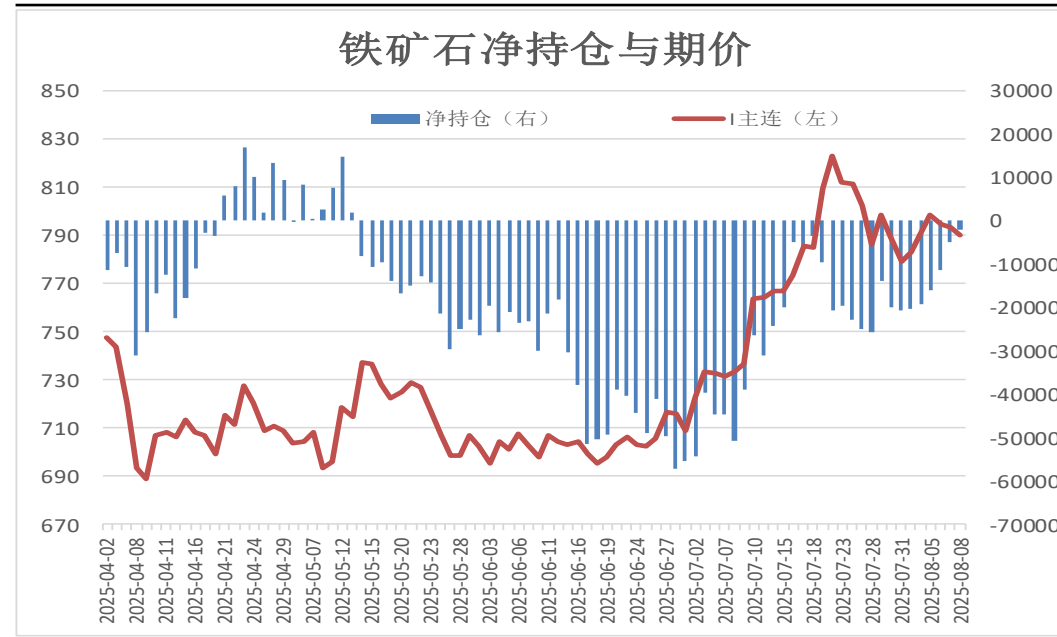
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

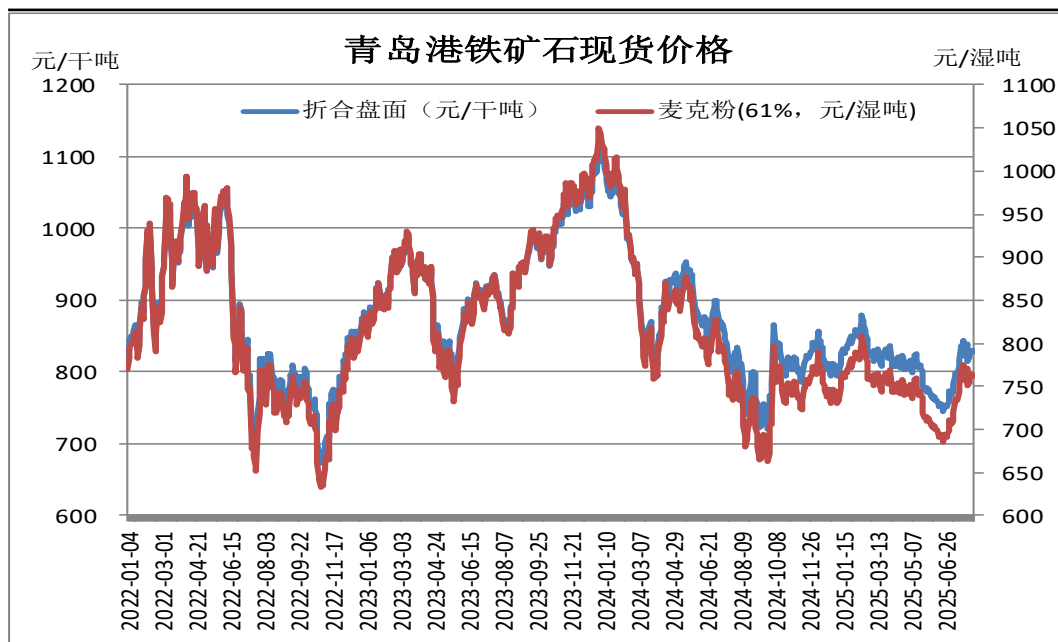


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月8日，大商所铁矿石仓单量3900张，周环比+300张。
- 8月8日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空2107张，较上一周减少18405张。

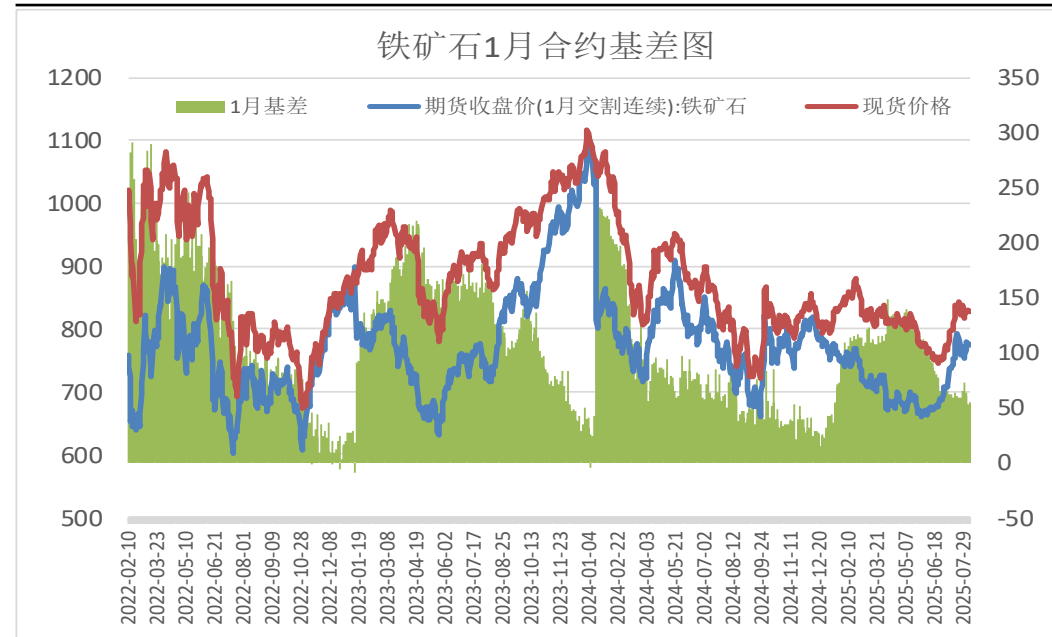
本周现货价格上调

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

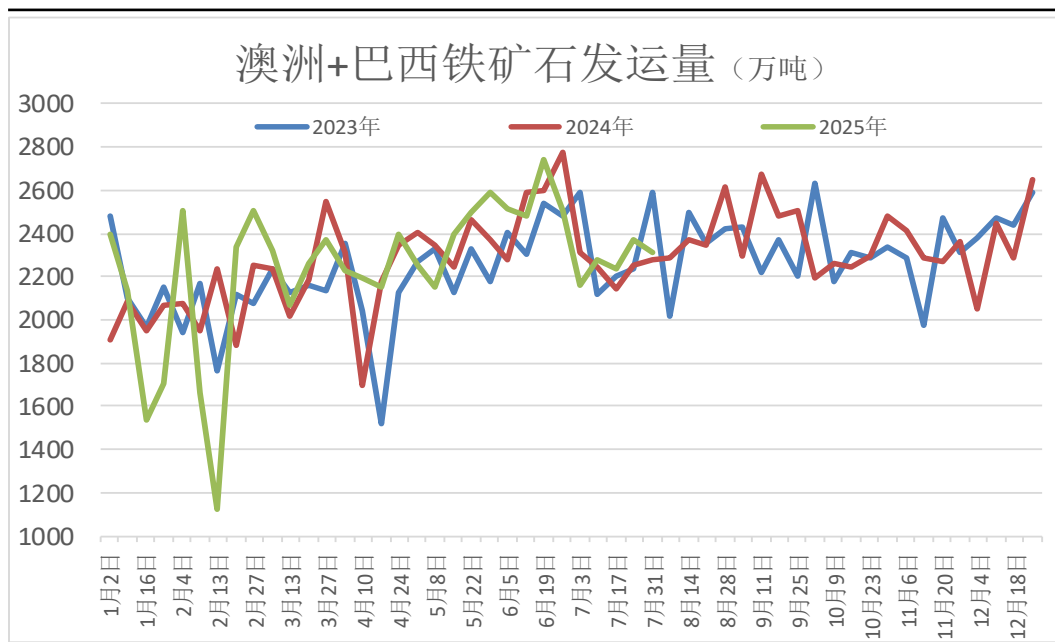


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报827元/干吨，周环比+7元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，8日基差为54元/吨，周环比-10元/吨。

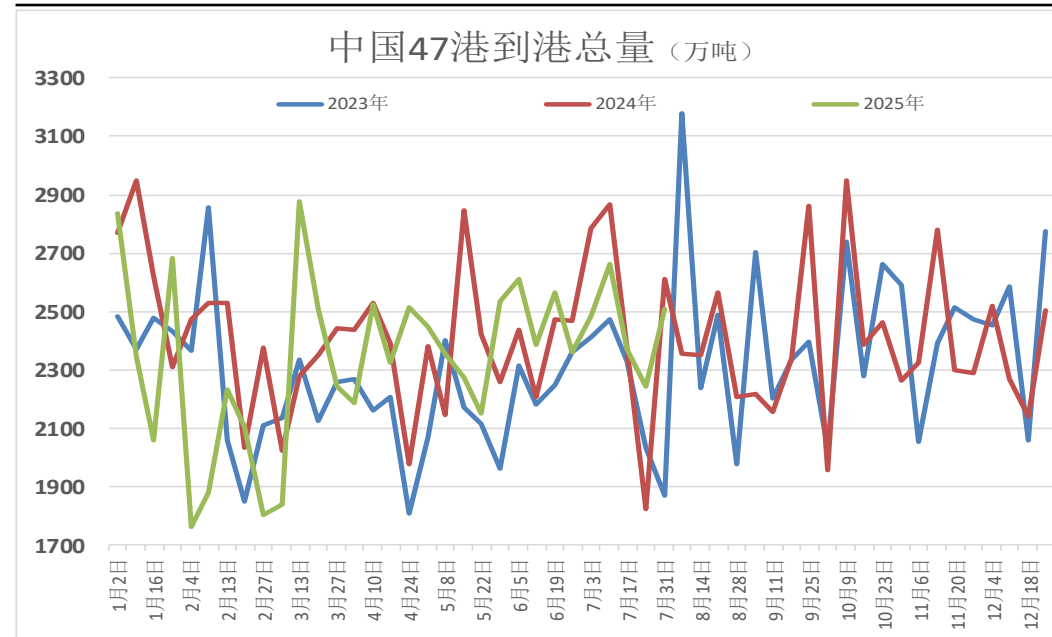
本期中国47港到港总量增加

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

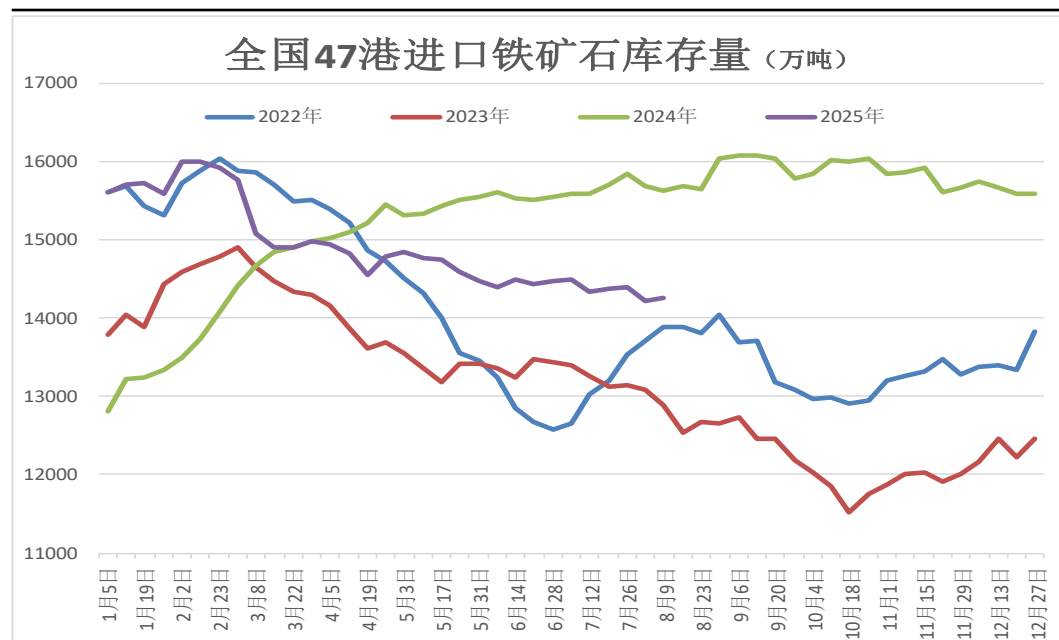


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月28日-08月03日Mysteel全球铁矿石发运总量3061.8万吨，环比减少139.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2532.2万吨，环比减少223.7万吨。
- 2025年07月28日-08月03日中国47港到港总量2622.4万吨，环比增加302.7万吨；中国45港到港总量2507.8万吨，环比增加267.3万吨；北方六港到港总量1253.1万吨，环比增加95.8万吨。

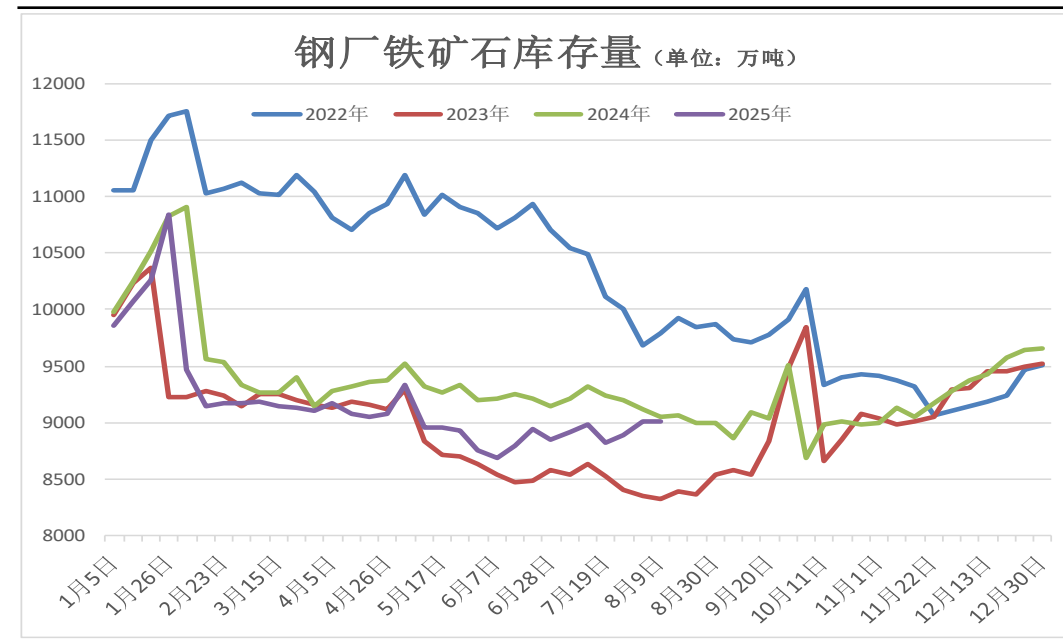
铁矿石港口库存增加

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

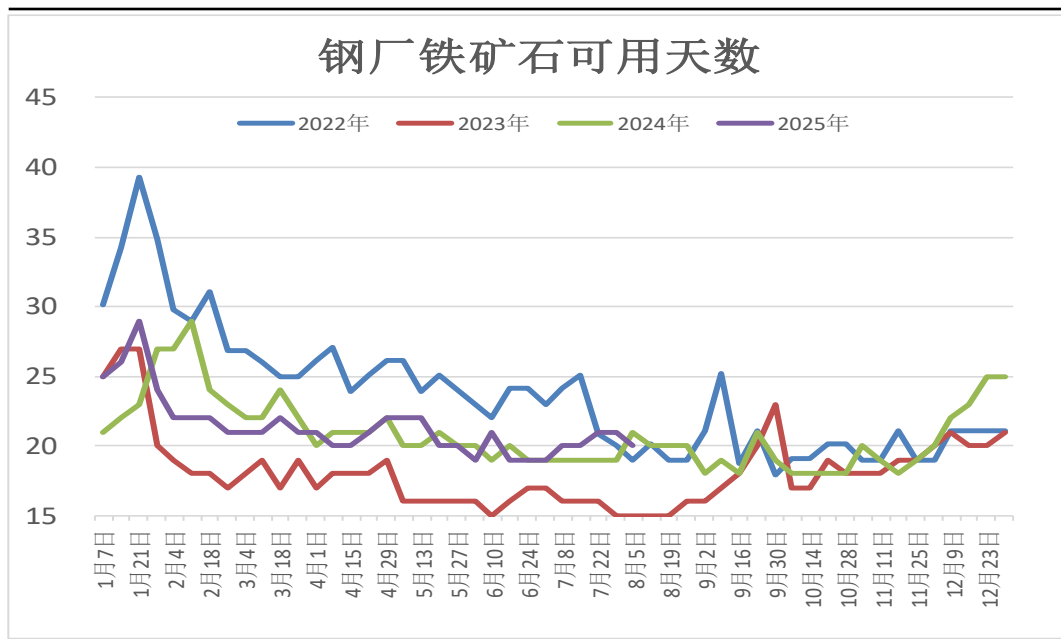


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14267.27万吨，环比增加45.26万吨；日均疏港量336.45万吨，增18.54万吨。分量方面，澳矿库存6253.10万吨，增144.25万吨；巴西矿库存5217.07万吨，增25.00万吨；贸易矿库存9111.90万吨，增69.45万吨。
- 本周，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9013.34万吨，环比增1.25万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.14万吨，环比减1.32万吨；库存消费比30.23天，环比增0.14天。

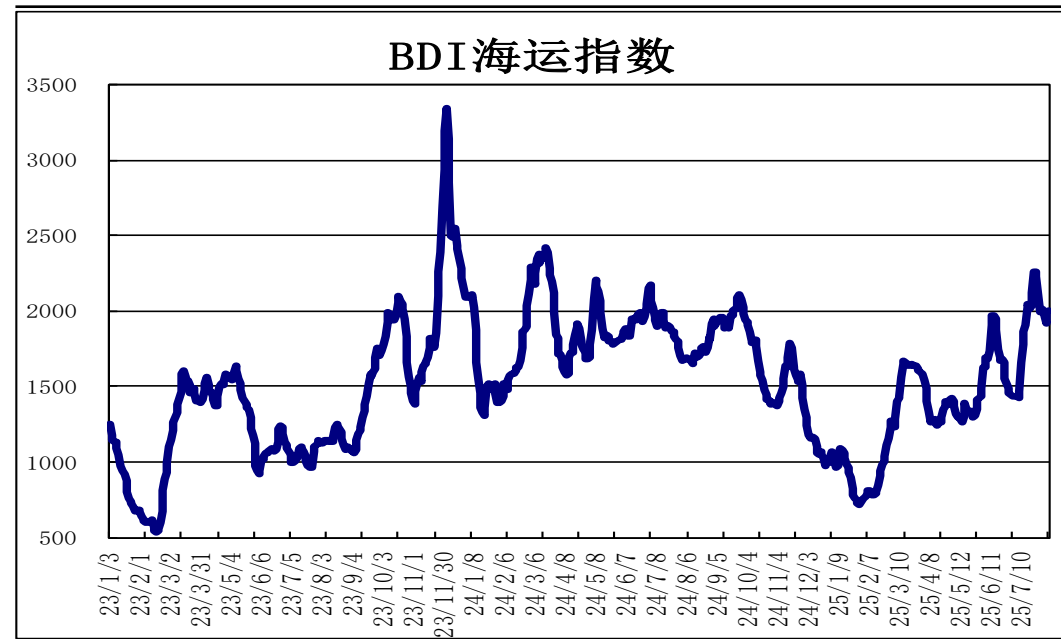
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

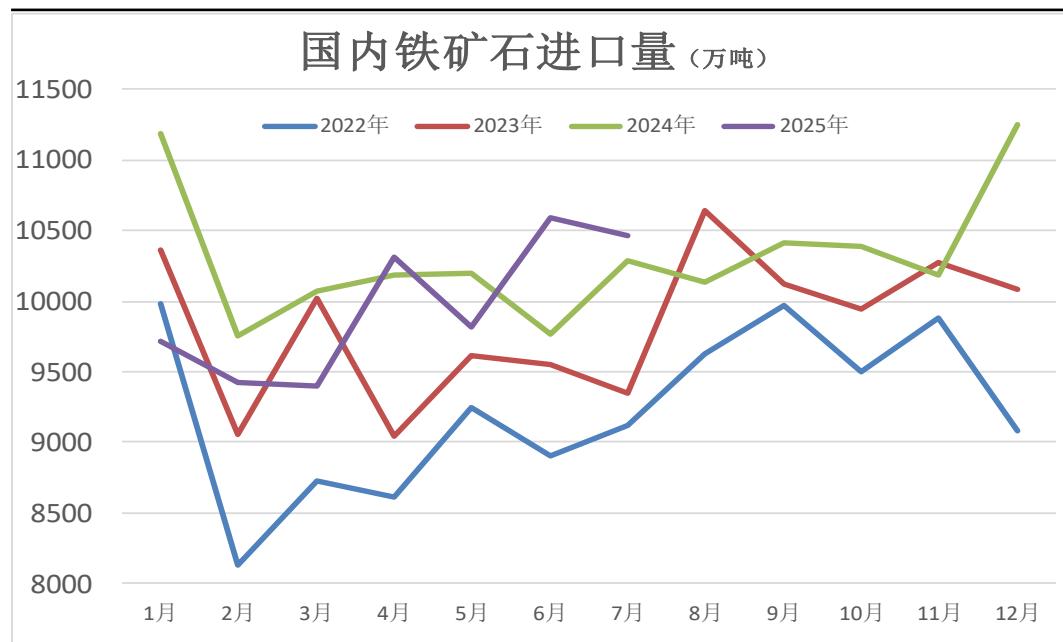


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月7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-1天。
- 8月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为2008，周环比-10。

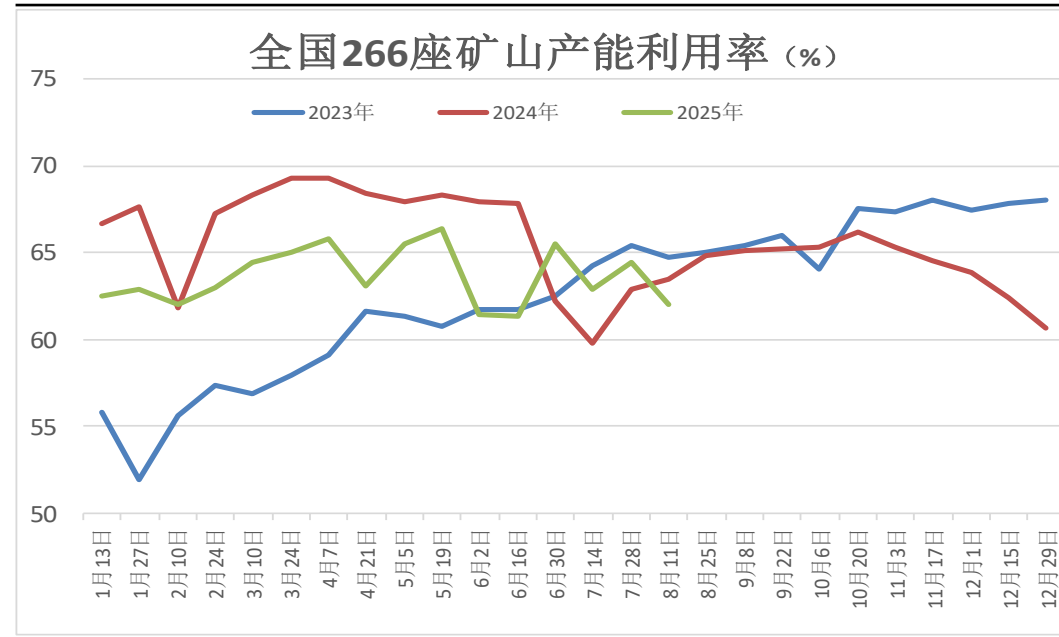
铁矿石进口量减少，矿山产能利用率下调

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

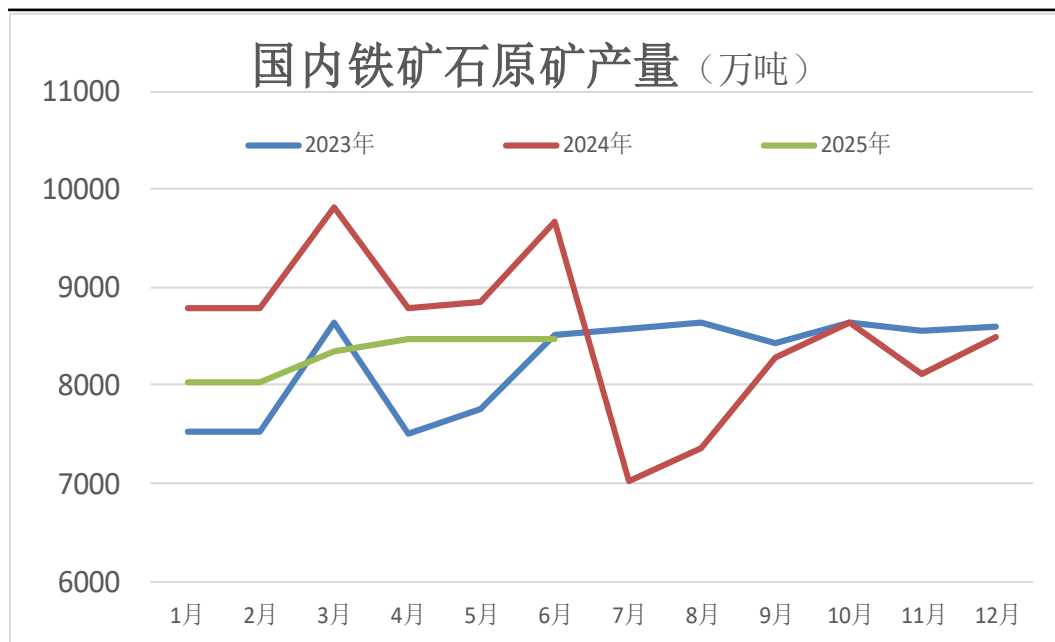


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年7月，7月中国进口铁矿砂及其精矿10462.3万吨，较上月减少132.5万吨，环比下降1.3%；1-7月累计进口铁矿砂及其精矿69656.9万吨，同比下降2.3%。
- 据Mysteel统计，截止8月8日，全国266座矿山样本产能利用率为62.06%，环比上期-0.36%；日均精粉产量39.16万吨，环比-0.22万吨；库存36.7万吨，环比-1.5万吨。

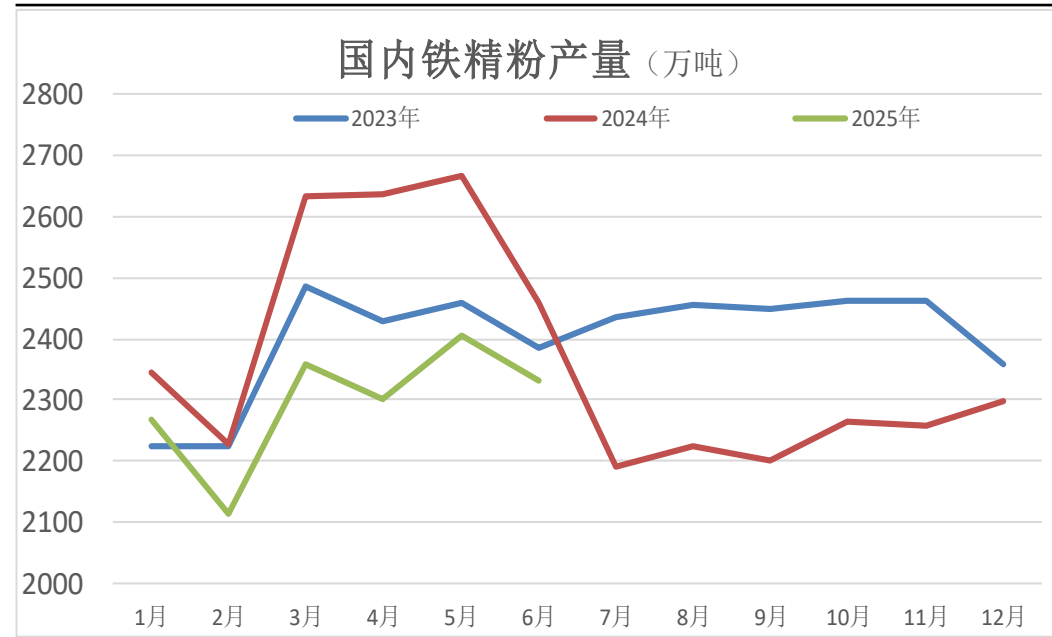
国内铁矿石精粉产量下滑

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

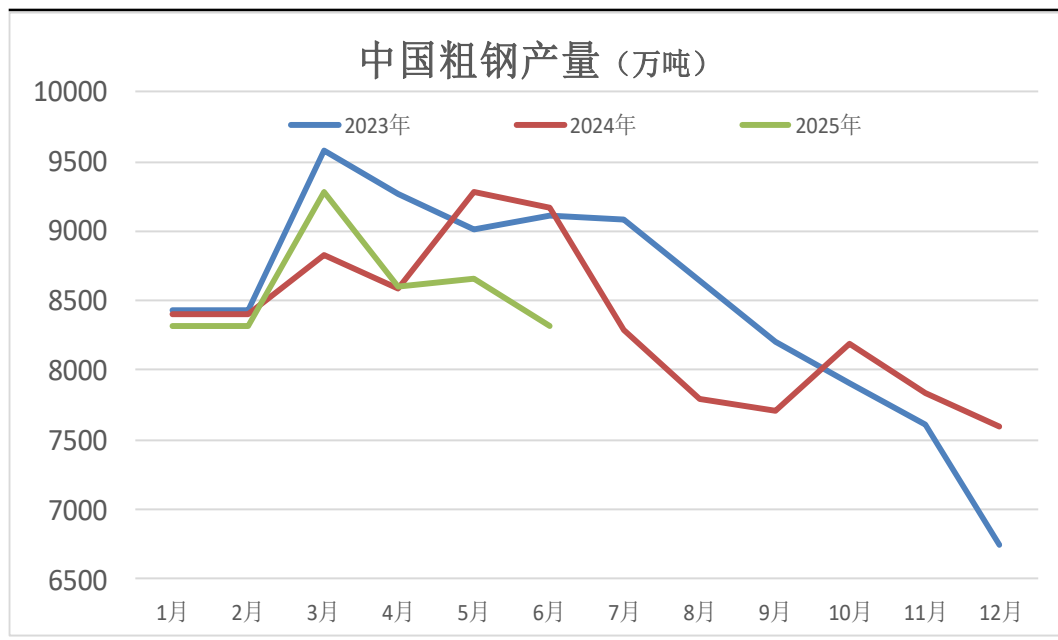


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年6月中国铁矿石原矿产量为8897万吨，较去年同期下降8.4%。该数据反映了国内铁矿石开采情况，可能与行业供需结构调整有关。
- Mysteel统计6月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2330.4万吨，环比减少76.2万吨，降幅3.2%；1-6月累计产量13775.3万吨，累计同比减少1193.2万吨，降幅8.0%。

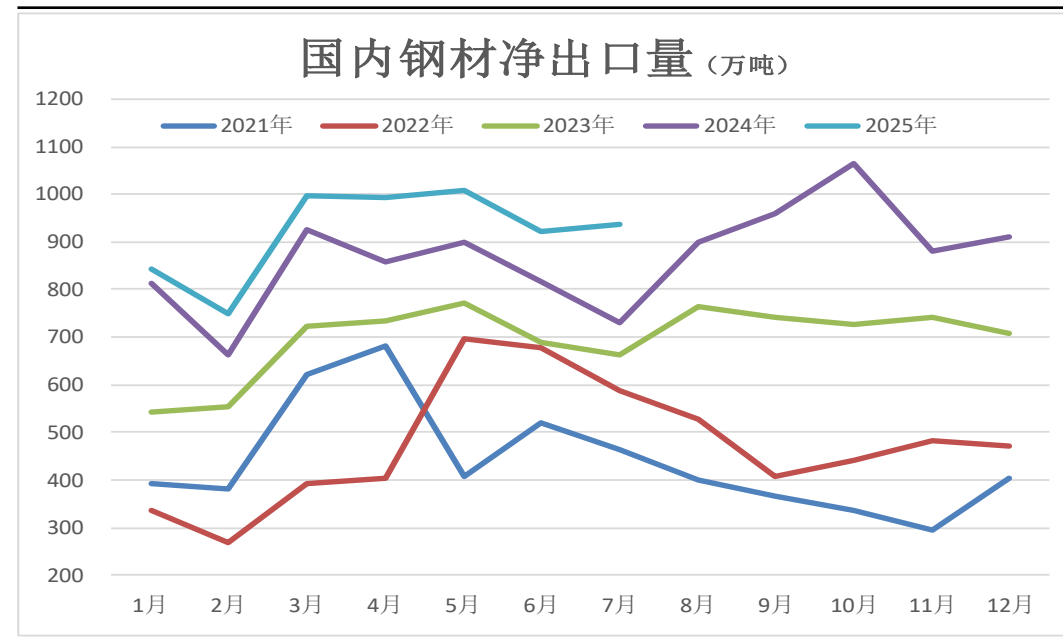
需求端——6月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

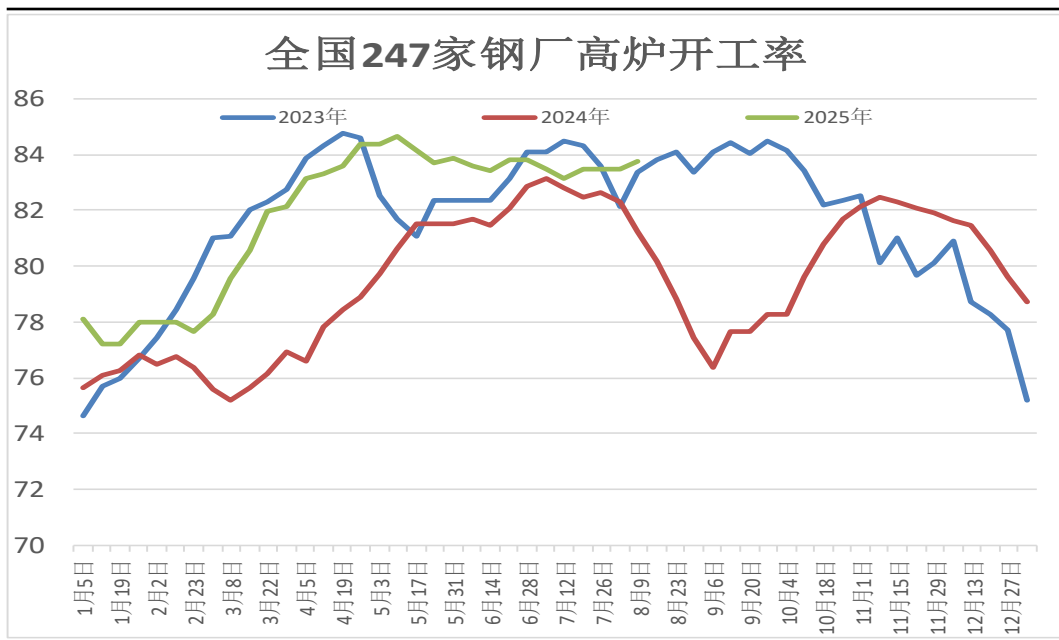


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年6月, 我国粗钢产量8318万吨, 同比下降9.2%; 1-6月, 我国粗钢产量51483万吨, 同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示, 2025年7月中国出口钢材983.6万吨, 较上月增加15.8万吨, 环比增长1.6%; 1-7月累计出口钢材6798.3万吨, 同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨, 较上月减少1.8万吨, 环比下降3.8%; 1-7月累计进口钢材347.6万吨, 同比下降15.7%。

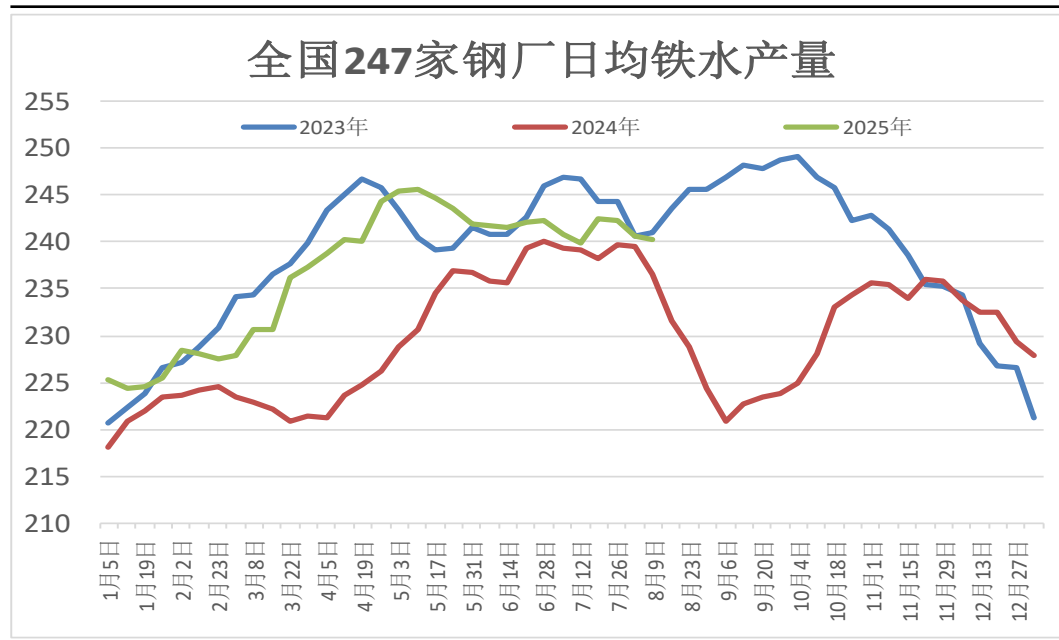
钢厂高炉开工率上调，铁水产量减少

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

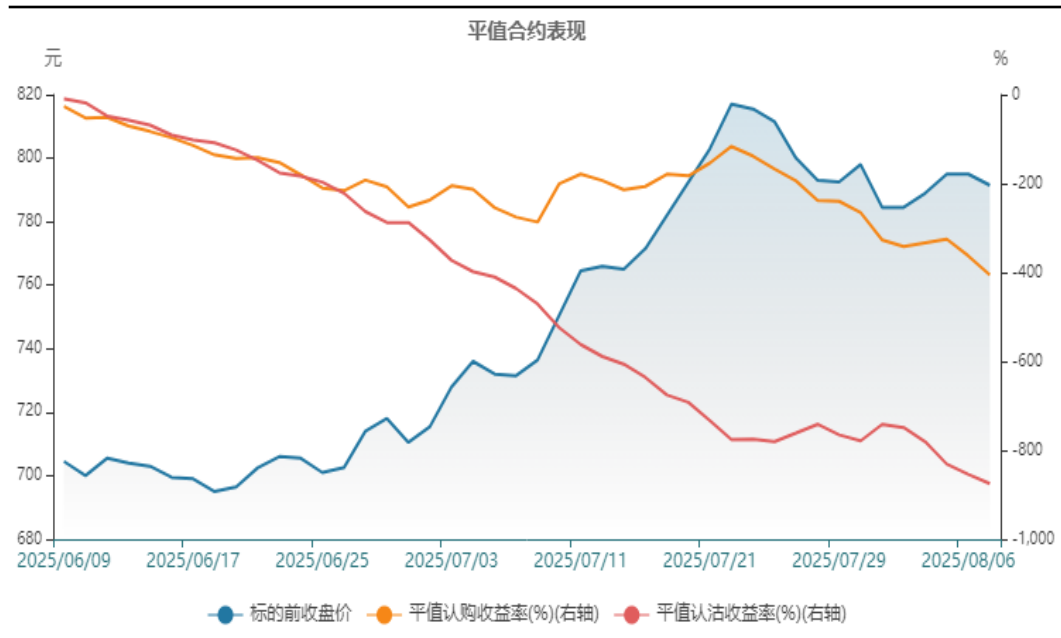


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月8日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.75%, 环比上周增加0.29个百分点, 同比去年增加3.54个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.09%, 环比上周减少0.15个百分点, 同比去年增加3.07个百分点。
- 8月8日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 240.32万吨, 环比上周减少0.39万吨, 同比去年增加8.62万吨。

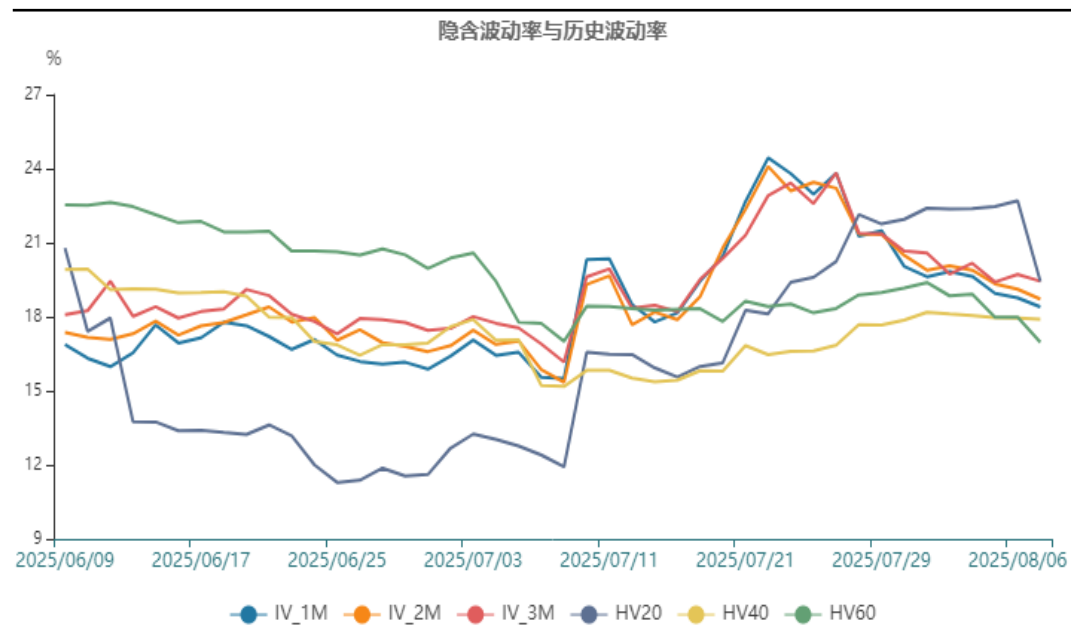
买入浅虚值认购期权

图21、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、隐含波动率与历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁矿石港口库存增加，期价承压，但远月贴水现货较深，基差修复，叠加需求支撑，矿价调整后有望反弹。建议，买入浅虚值认购期权。

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。