



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)	760.50	-8.50↓	主力合约持仓量(手)	429,369	+20646↑
	I 1-5合约价差 (元/吨)	18	+1.50↑	合约前20名净持仓(手)	8867	-3297↓
	I 大商所仓单 (手)	1,800.00	+500.00↑			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	102.05	-1.34↓			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	855	-3↓	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	845	-5↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	754	-5↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	84	+3↑
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	107.10	-0.90↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.15	+0.02↑
	进口成本预估值(元/吨)	871	-7↓			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,368.60	+45.40↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,569.20	-214.80↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	15,991.11	+89.89↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,984.73	+42.25↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,054.00	-77.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	17.00	-1↓
	266座矿山日产量(周, 万吨)	37.80	-2.19↓	266座矿山开工率(周, %)	60.02	-3.39↓
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	39.56	-0.76↓	BDI指数	2,727.00	-87.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	25.06	-0.66↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	12.02	-0.05↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	80.14	-0.93↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	87.06	-0.90↓
	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, %)	12.02	+0.45↑	标的历史40日波动率(日, %)	15.66	-0.17↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	15.96	-0.48↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	14.99	-0.50↓
行业消息	1、2025年12月1日-12月7日Mysteel全球铁矿石发运总量3368.6万吨, 环比增加45.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2655.3万吨, 环比减少110.5万吨。澳洲发运量1967.4万吨, 环比增加147.0万吨, 其中澳洲发往中国的量1588.2万吨, 环比减少2.9万吨。巴西发运量687.9万吨, 环比减少257.4万吨。 2、2025年12月01日-12月07日中国47港到港总量2569.2万吨, 环比减少214.8万吨; 中国45港到港总量2480.5万吨, 环比减少218.8万吨; 北方六港到港总量1278.7万吨, 环比减少184.5万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一I2605合约震荡下行。宏观方面, 中共中央政治局12月8日召开会议, 分析研究2026年经济工作, 审议《中国共产党领导全面依法治国工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。供需情况, 本期铁矿石发运增加, 到港量减少, 受下游需求萎缩影响铁水产量继续下调, 铁矿石港口库存则继续增加。整体上, 受煤焦大幅下行影响, 黑色板块回调, 短期关注宏观及盘面变化。技术上, I2605合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA向下调整。观点参考, 震荡偏空, 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。