

「2025.07.18」

铁矿石市场周报

铁水刚性需求支撑 铁矿期价保持强势

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

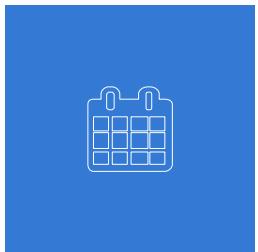
关注我们获
取更多资讯



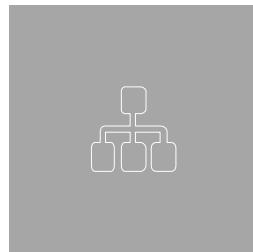
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



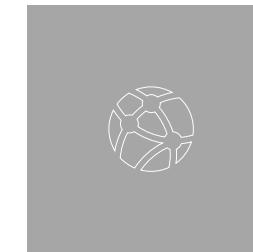
1、周度要点小结



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18日收盘，铁矿主力合约期价为785 (+21) 元/吨，青岛港麦克粉816 (+22) 元/干吨。
- 2. 发运：**全球铁矿石发运总量环比-7.8万吨。2025年07月07日-07月13日Mysteel全球铁矿石发运总量2987.1万吨，环比减少7.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2558.8万吨，环比增加93.8万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量+347.7万吨。2025年07月07日-07月13日中国47港到港总量2883.2万吨，环比增加347.7万吨；中国45港到港总量2662.1万吨，环比增加178.2万吨；北方六港到港总量1147.9万吨，环比减少264.1万吨。
- 4. 需求：**铁水产量+2.79万吨。日均铁水产量 242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。
- 5. 库存：**港口库存+34.62万吨。截至2025年7月18日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14381.51万吨，环比+34.62万吨，同比-1324.5万吨。247家钢厂进口矿库存为8822.16万吨，环比-157.48万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率60.17%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点。

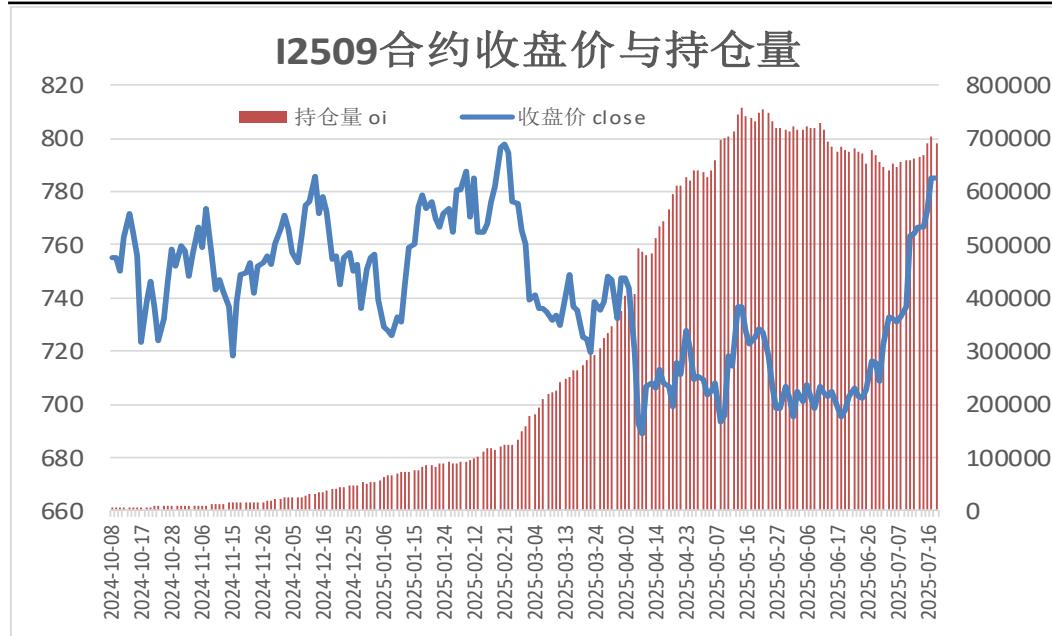
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外, (1) 特朗普表示, 如果无法在50天内达成协议结束俄乌冲突, 美国将对俄罗斯实施“非常严厉的、大约100%的关税”。(2) 美国总统特朗普发布致墨西哥和欧盟的信件, 宣布自2025年8月1日起, 美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税。国内, (1) 上半年固定资产投资增长2.8%, 其中房地产开发投资下降11.2%。(2) 国常会指出, 做强国内大循环是推动经济行稳致远的战略之举。要找准关键着力点, 深入实施提振消费专项行动。
2. 供需方面:澳巴铁矿石到港量增加, 国内港口库存由降转增, 但同比降幅扩大; 随着钢价反弹, 钢厂高炉开工率和铁水产量止跌回升, 铁水产量突破240万吨, 铁水需求支撑依存。
3. 技术方面: 铁矿I2509合约保持强势, 日K线均线组合多头排列; MACD指标显示DIFF与DEA继续上行, 红柱放大。
4. 策略建议: 宏观面, 反内卷推动落后产能有序退出预期继续发酵; 产业面, 铁矿石港口库存小幅回升, 但铁水产量维持高位运行, 对铁矿现货需求构成支撑。整体上, 宏观因素对于黑色系情绪影响较大, 注意盘面变化。I2509合约追高需谨慎, 回调仍可考虑择机做多, 注意操作节奏及风险控制。

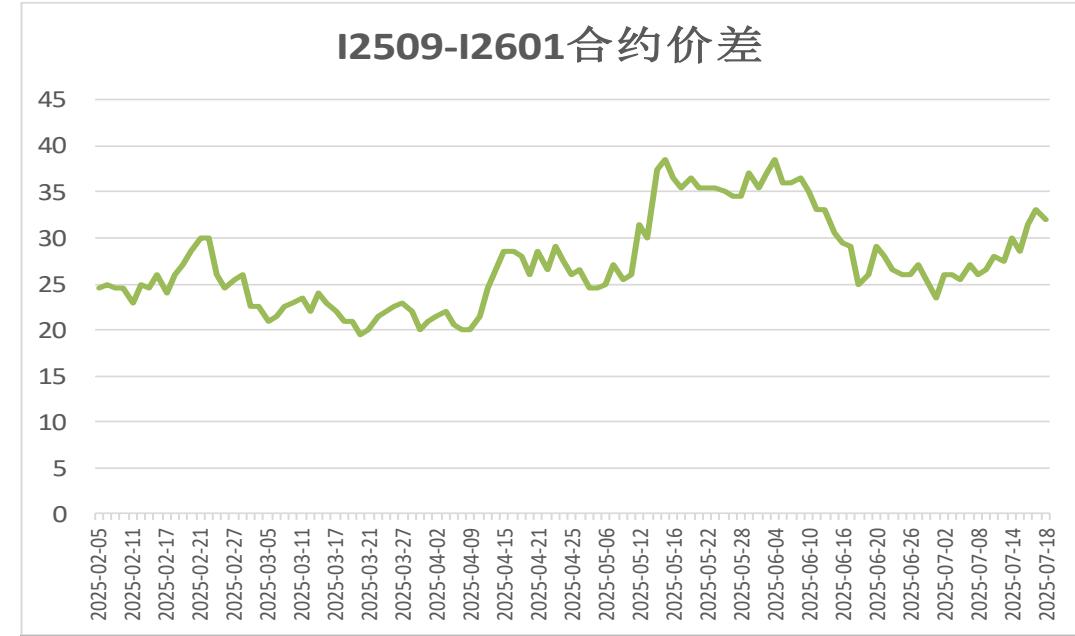
本周期货价格偏强运行

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、铁矿石跨期套利

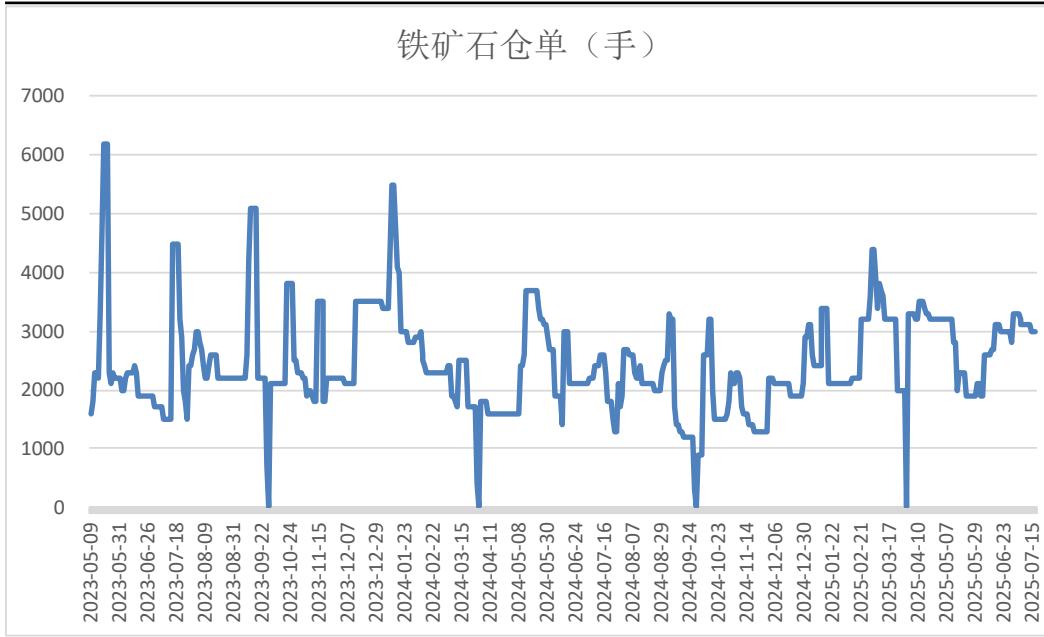


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2509合约偏强运行。
- 本周，I2509合约走势强于I2601合约，18日价差为32元/吨，周环比+4.5元/吨。

本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

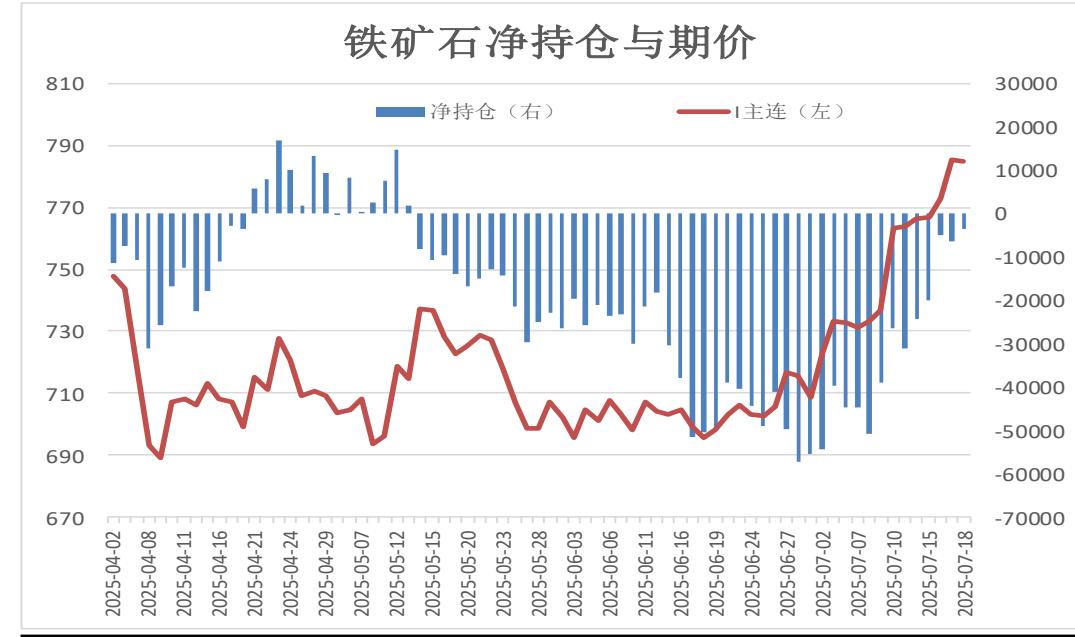
图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，大商所铁矿石仓单量3000张，周环比-100张。
- 7月18日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空3545张，较上一周减少27469张。

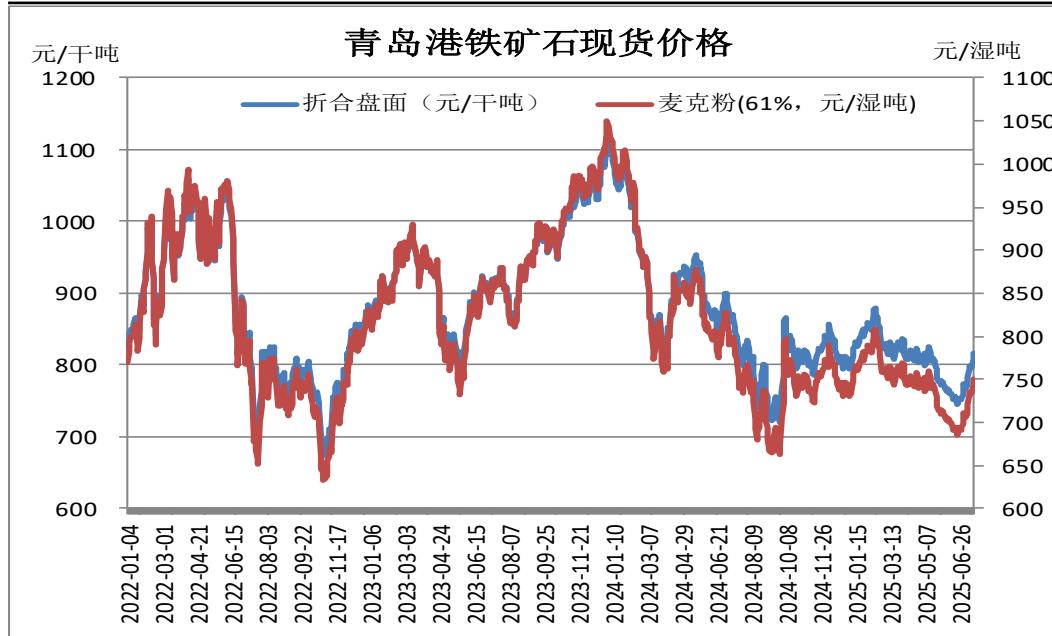
图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

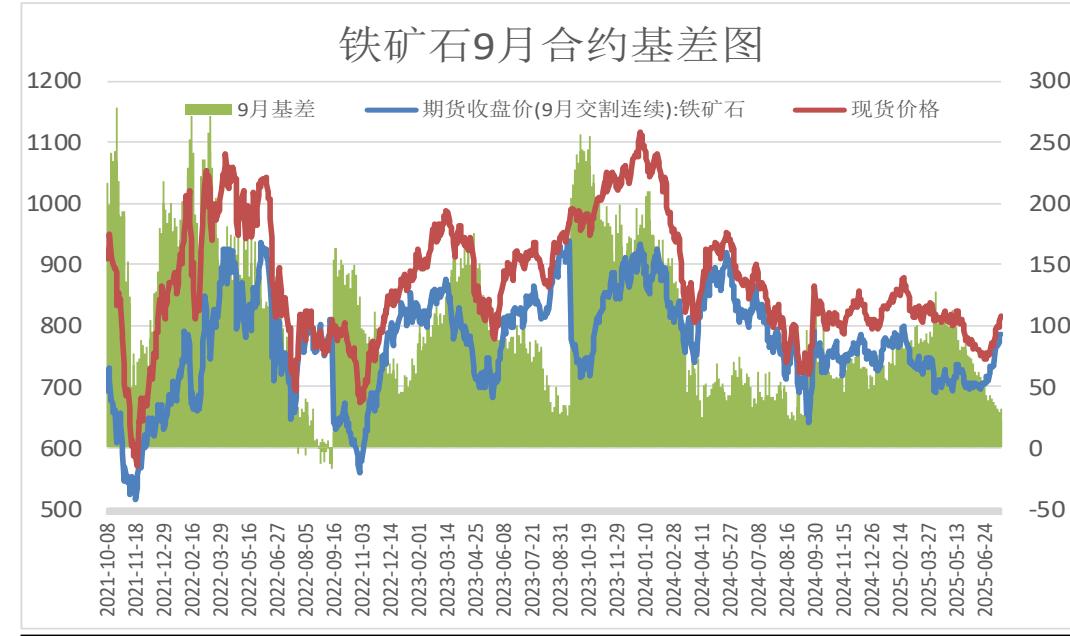
本周现货价格上调

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

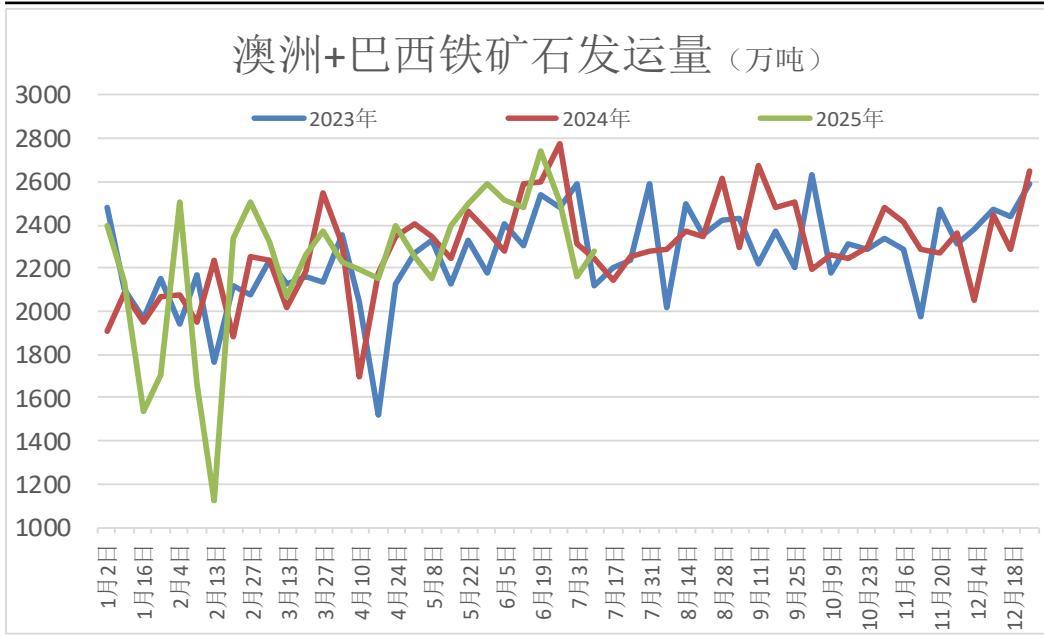


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报816元/干吨，周环比+22元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，18日基差为31元/吨，周环比+1元/吨。

本期中国47港到港总量增加

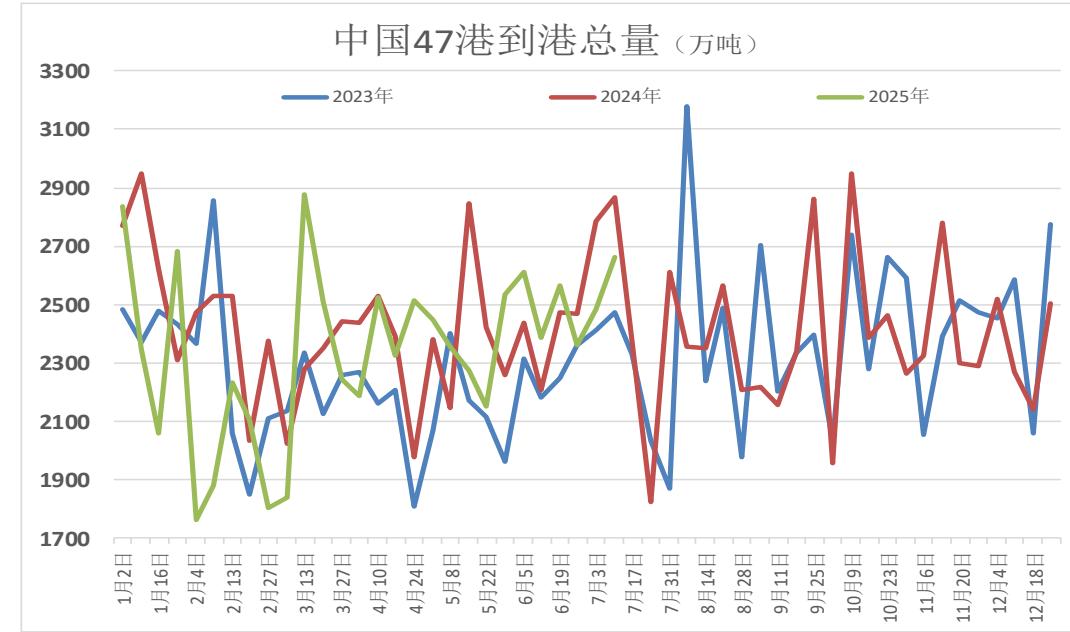
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月07日-07月13日Mysteel全球铁矿石发运总量2987.1万吨，环比减少7.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2558.8万吨，环比增加93.8万吨。
- 2025年07月07日-07月13日中国47港到港总量2883.2万吨，环比增加347.7万吨；中国45港到港总量2662.1万吨，环比增加178.2万吨；北方六港到港总量1147.9万吨，环比减少264.1万吨。

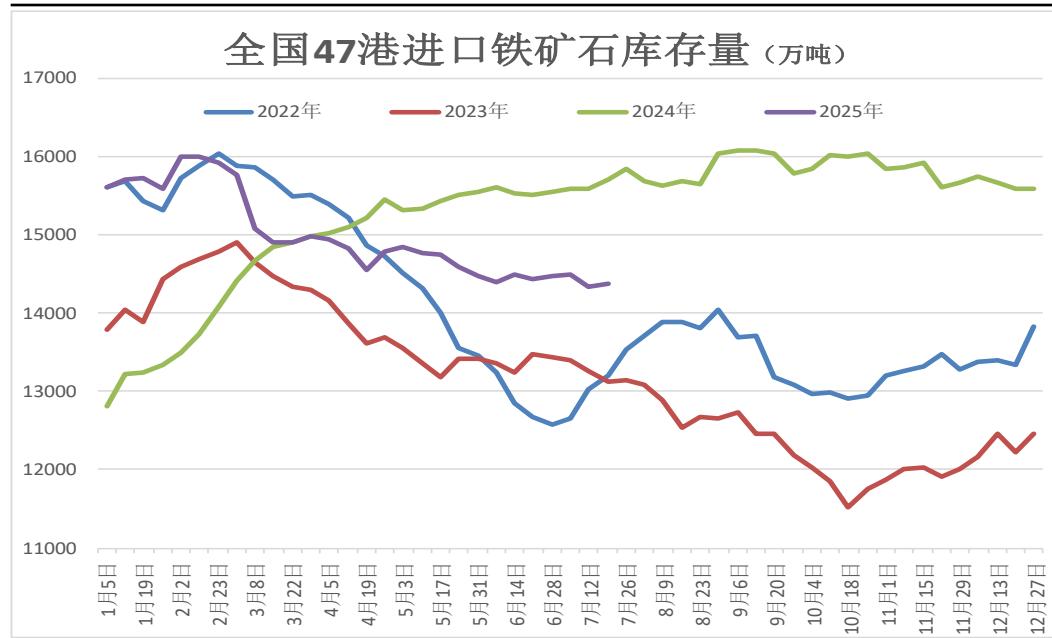
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

铁矿石港口库存增加

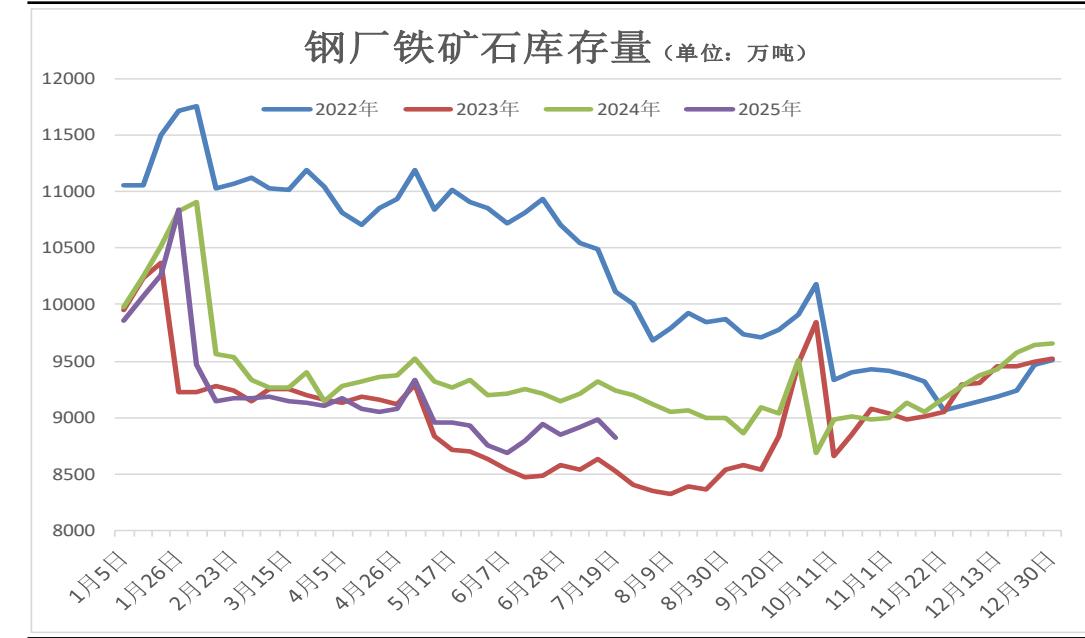
图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14381.51万吨, 环比增加34.62万吨; 日均疏港量338.76万吨, 增0.96万吨。分量方面, 澳矿库存6220.82万吨, 增72.00万吨; 巴西矿库存5178.23万吨, 降54.00万吨; 贸易矿库存9193.54万吨, 降46.36万吨。
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8822.16万吨, 环比减157.48万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 301.25万吨, 环比增2.76万吨; 库存消费比29.29天, 环比减0.79天。

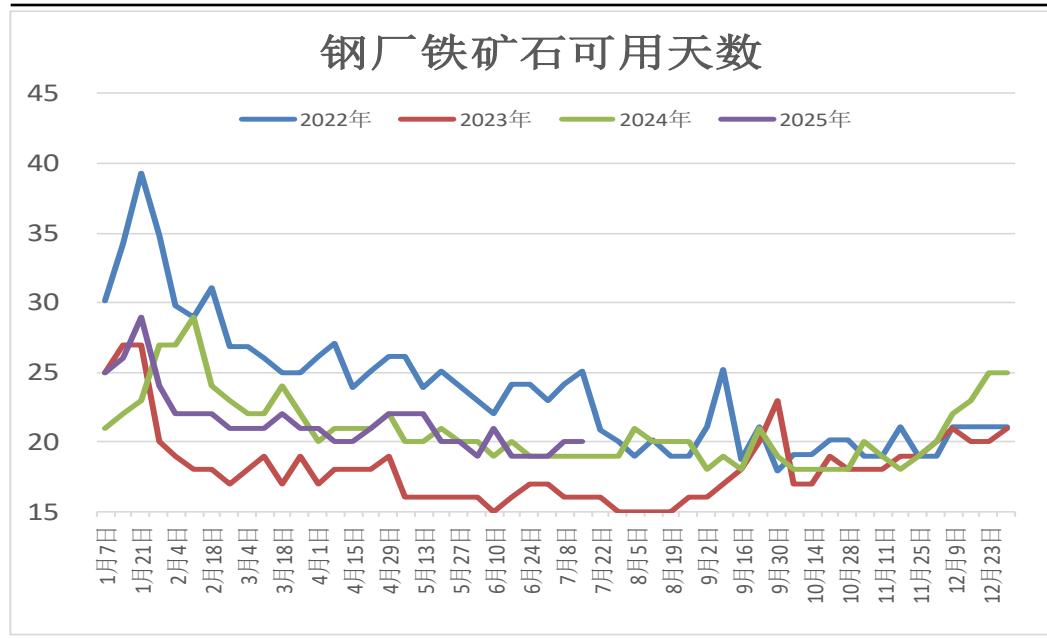
图10、铁矿厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

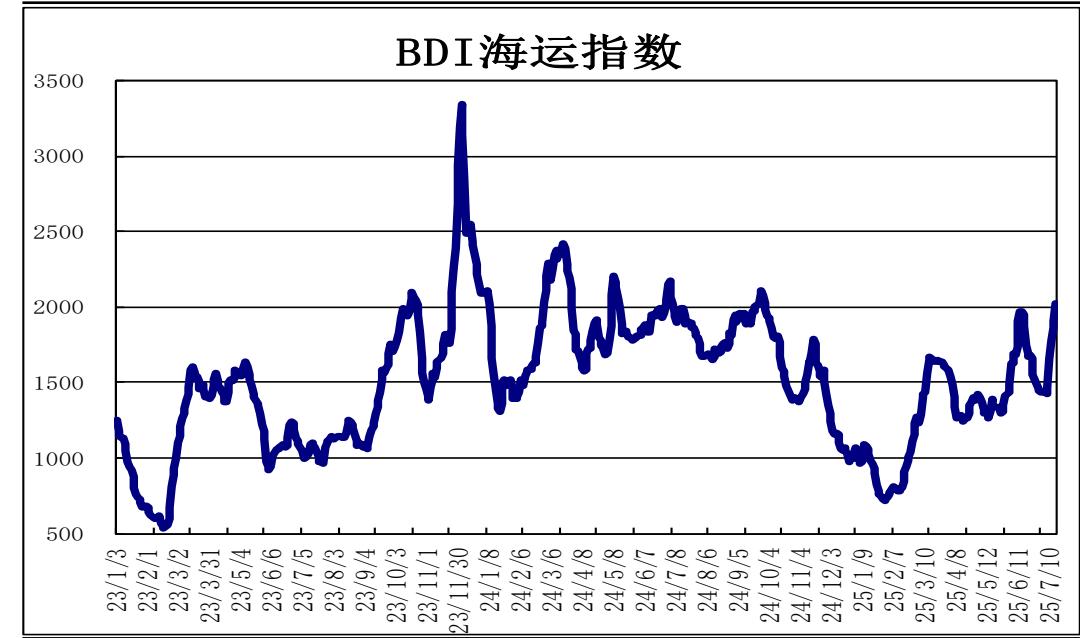
图11、铁矿石可用天数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月17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。
- 7月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为2030，周环比+367。

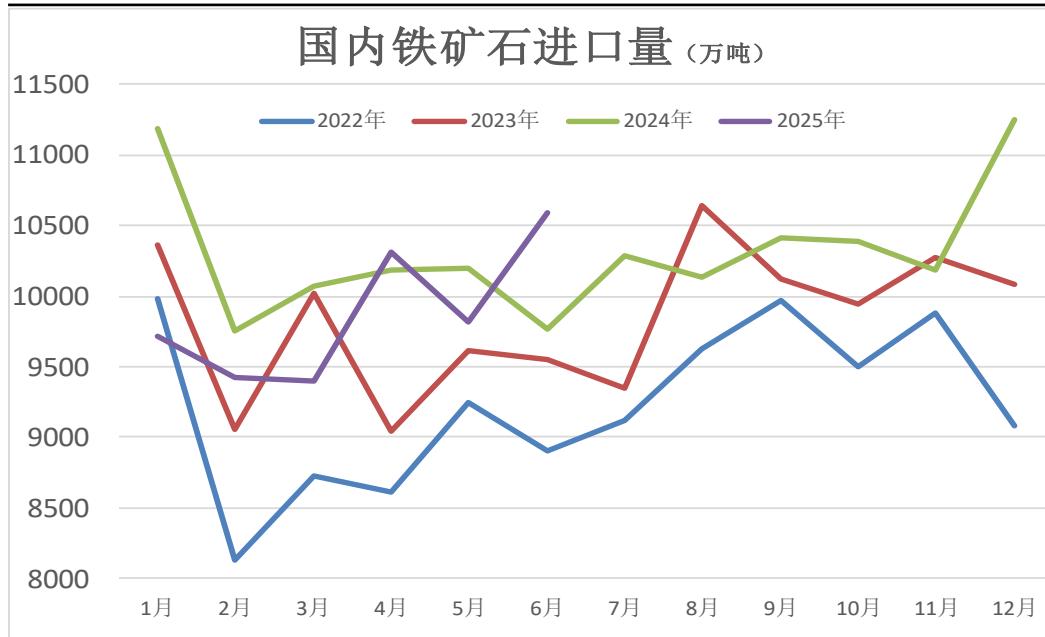
图12、BDI海运指数



来源：wind 瑞达期货研究院

铁矿石进口量增加，矿山产能利用率下调

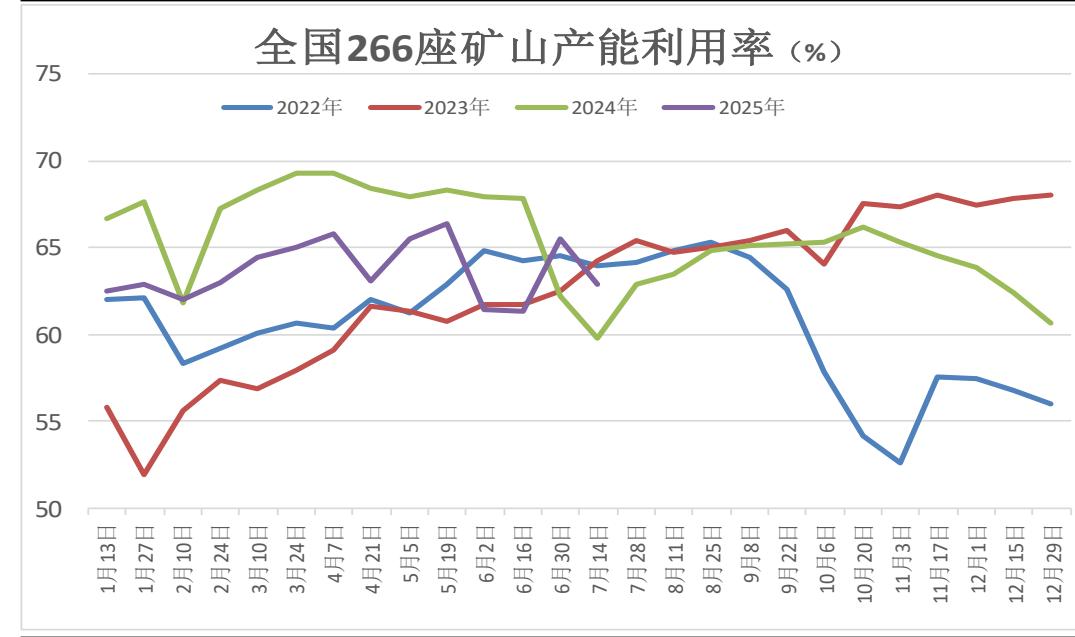
图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年6月，中国铁矿砂及其精矿进口量10594.8万吨，同比增长0.1%；1-6月中国铁矿砂及其精矿进口量59220.5万吨，同比下降3%。
- 据Mysteel统计，截止7月11日，全国266座矿山样本产能利用率为62.93%，环比上期-2.56%；日均精粉产量39.7万吨，环比-1.62万吨；库存50.82万吨，环比-2.44万吨。

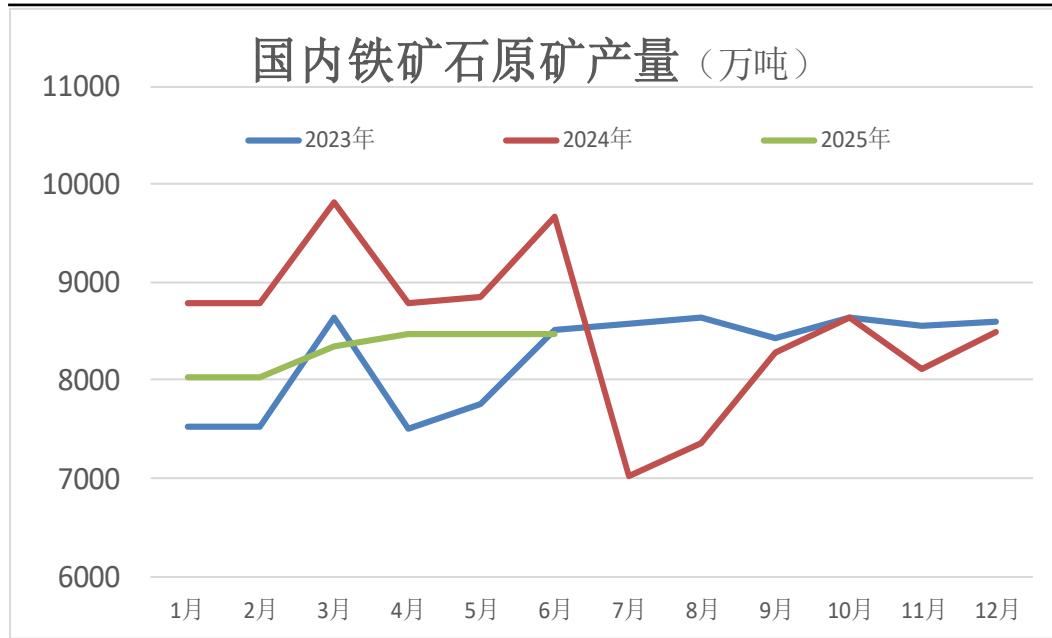
图14、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

国内铁矿石精粉产量增加

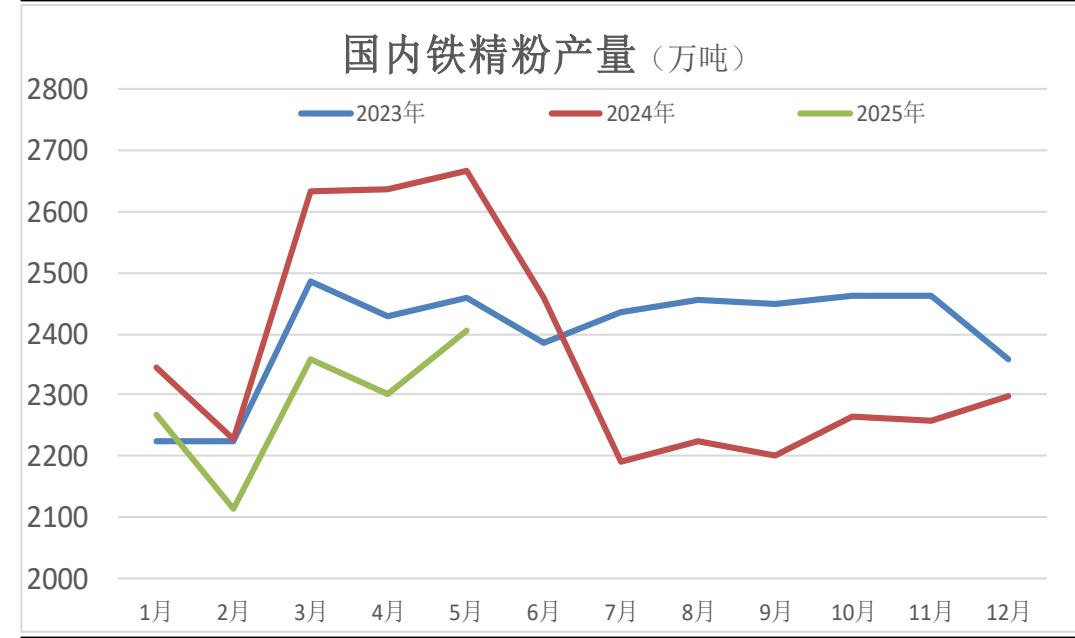
图15、国内铁矿石原矿产量



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5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2406.6万吨，环比增加105.1万吨，增幅4.6%；1-5月累计产量11444.9万吨，累计同比减少1064.5万吨，降幅8.5%。

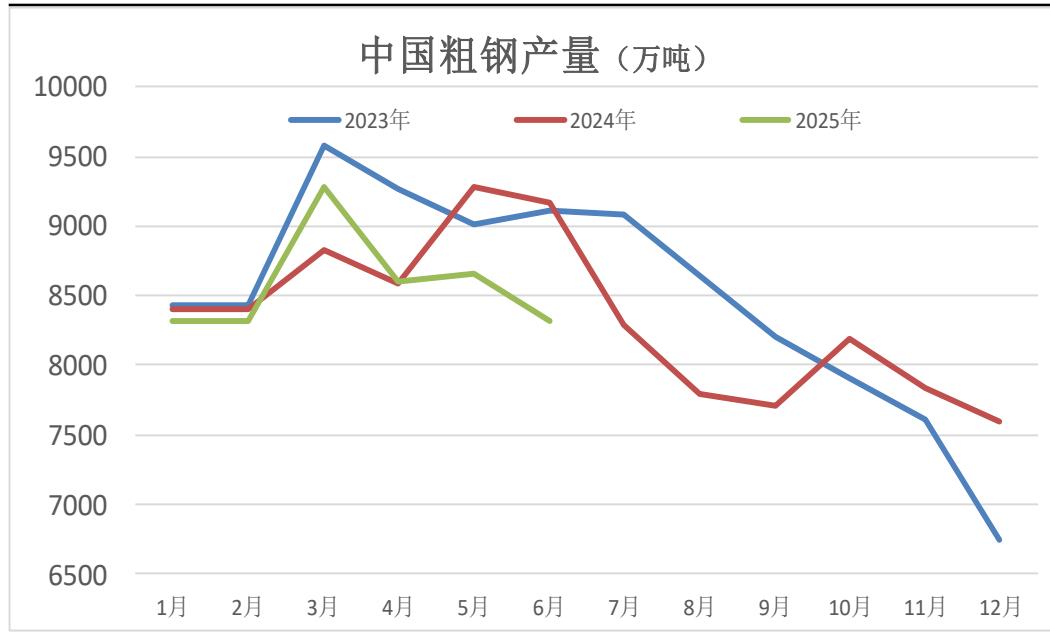
图16、国内铁精粉产量



来源: wind 瑞达期货研究院

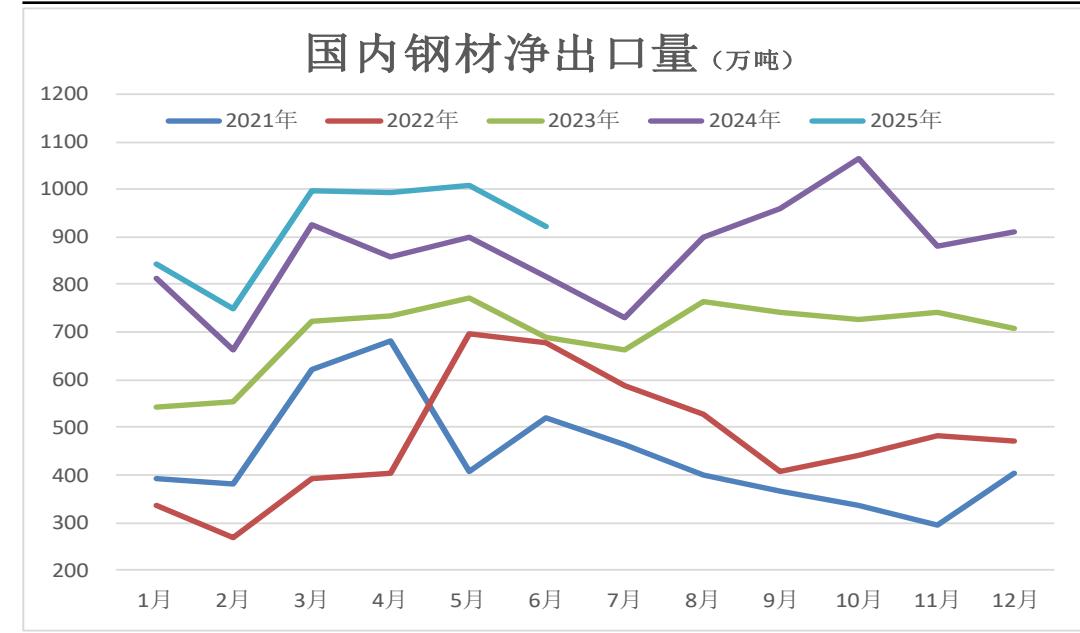
需求端——1-6月份粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

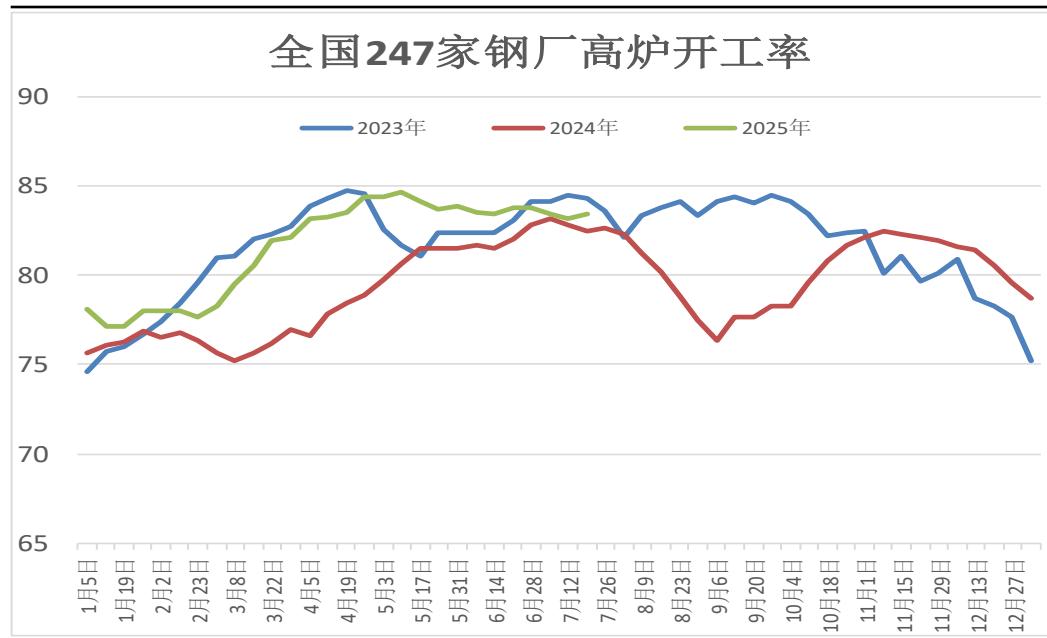


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：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6月中国出口钢材967.8万吨，较上月减少90.0万吨，环比下降8.5%；1-6月累计出口钢材5814.7万吨，同比增长9.2%。6月中国进口钢材47.0万吨，较上月减少1.1万吨，环比下降2.3%；1-6月累计进口钢材302.3万吨，同比下降16.4%。

钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

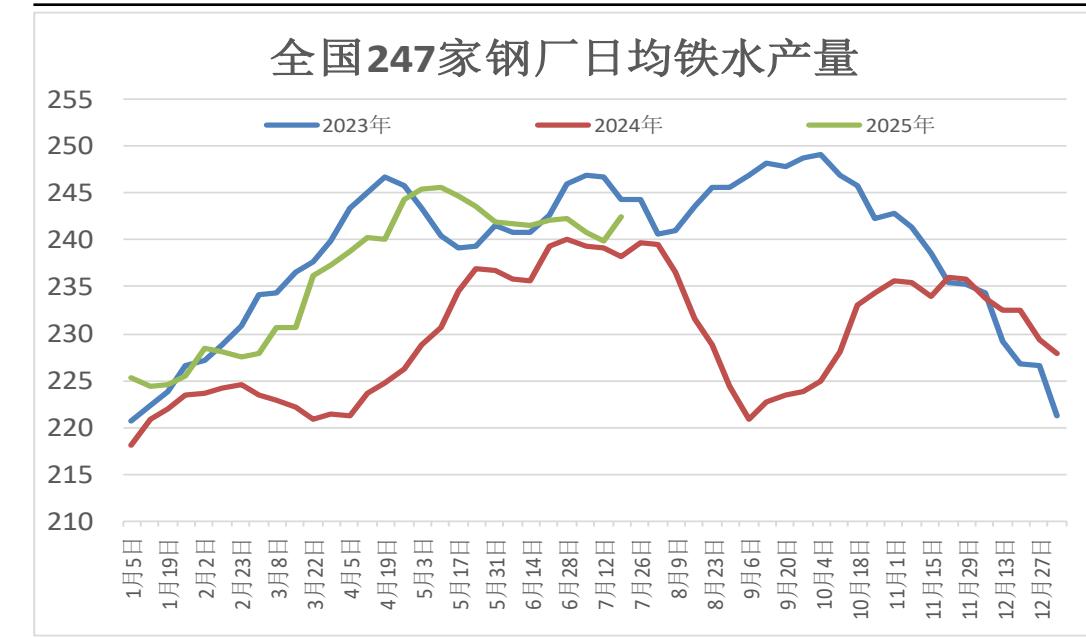
图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%，环比上周增加0.31个百分点，同比去年增加0.83个百分点；高炉炼铁产能利用率90.89%，环比上周增加0.99个百分点，同比去年增加1.27个百分点。
- 7月18日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。

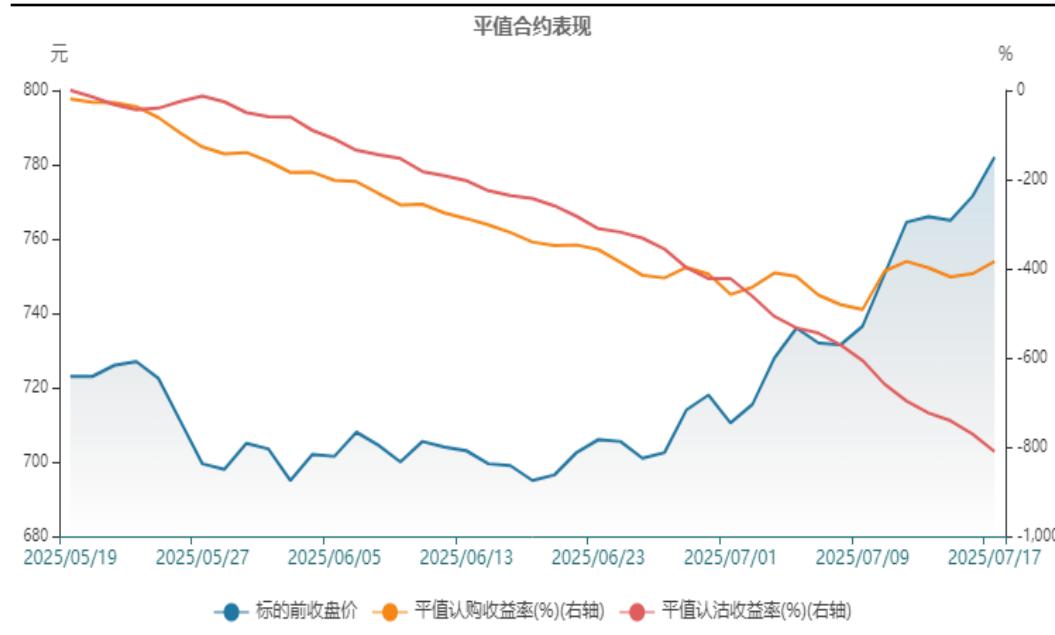
图20、钢材价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

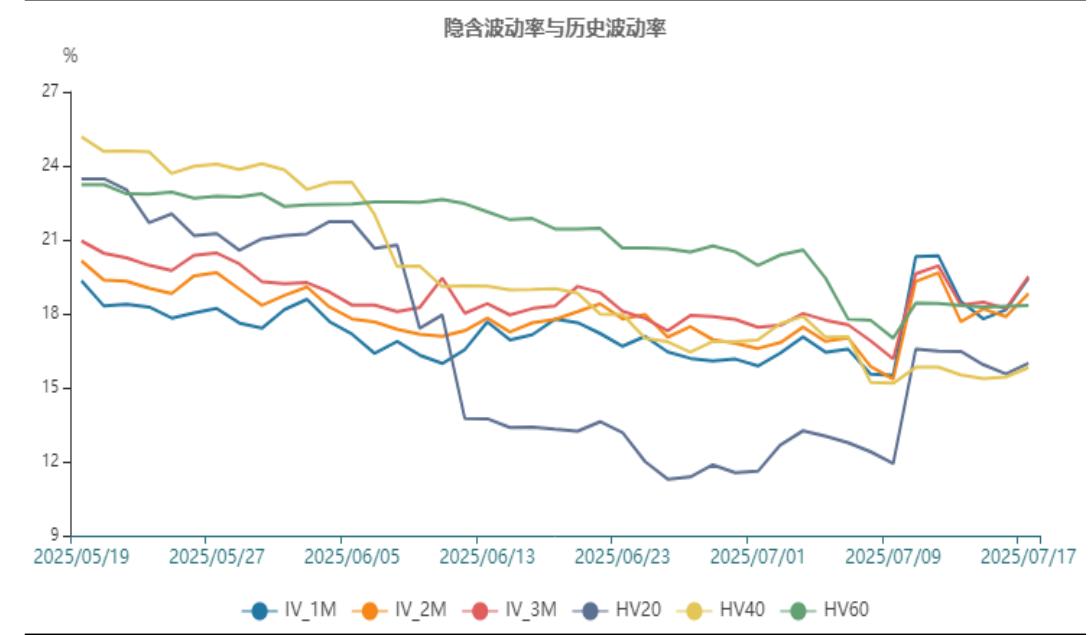
买入认购期权

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

➤ 反内卷政策助力黑色系偏强运行，矿价重心上移。建议，短线持有买入认购期权。

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。