

# 「2026.4.24」

## 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4月24日收盘，铁矿主力合约期价为786.5（+8）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿823（+3）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-112.3万吨。2026年4月13日-4月19日Mysteel全球铁矿石发运总量3073.9万吨，环比减少112.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2536.0万吨，环比减少145.4万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+174万吨。2026年04月13日-04月19日中国47港到港总量2348.0万吨，环比增加174.0万吨；中国45港到港总量2314.3万吨，环比增加280.6万吨；北方六港到港总量915.8万吨，环比减少43.7万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.18万吨。日均铁水产量 239.32万吨，环比上周减少0.18万吨，同比去年减少5.03万吨。
5. **库存：**港口库存-129.91万吨。截至2026年4月24日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17335.52万吨，环比-129.91万吨，同比+2554.52万吨。247家钢厂进口矿库存为8884.07万吨，环比-48.3万吨，同比-188.96万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率49.78%，环比上周增加2.16个百分点，同比去年减少7.80个百分点。

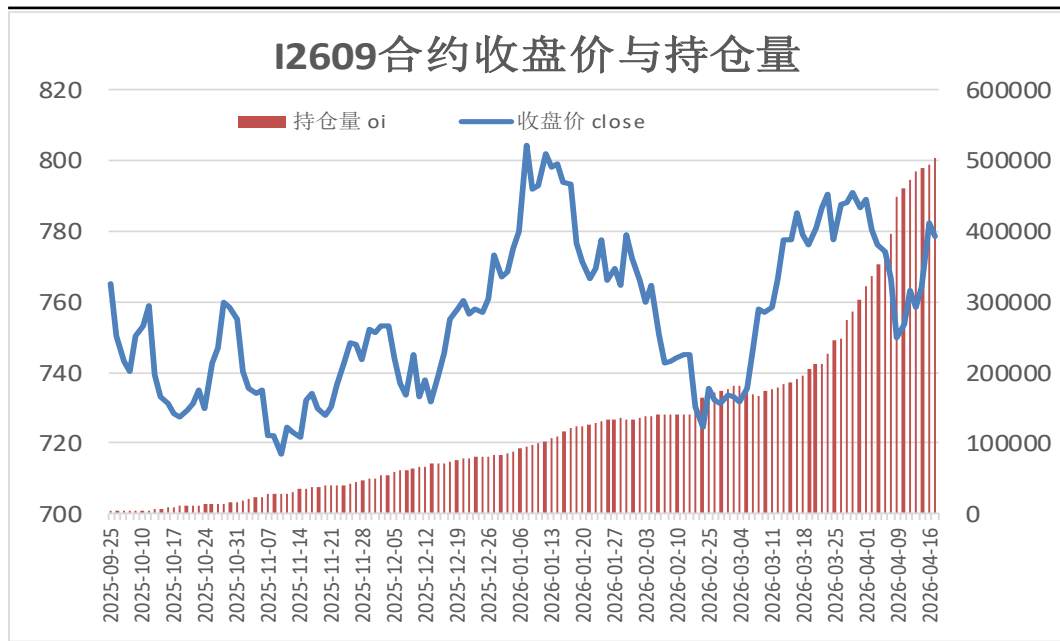
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）巴基斯坦外交官表示，美国与伊朗谈判“陷入僵局”，进展“非常缓慢”。美国仍然致力于维持对伊朗的海上封锁，伊朗认为美方封锁是伊朗参与谈判的障碍，与美国达成协议需要时间，在谈判问题上“不应操之过急”。（2）美军中央司令部23日在社交媒体发文配图，称“尼米兹”级核动力航空母舰“布什”号当天在该司令部责任区的印度洋海域航行。美国总统特朗普称，“时间在倒计时”。**国内**，（1）按照党中央、国务院决策部署，不仅要如期实现2030年前碳达峰，还要实现“煤炭和石油消费达峰”“到2030年碳排放强度比2005年降低65%以上”“2030年非化石能源消费占比达到25%”等目标。
2. 技术方面：铁矿I2609合约震荡偏强，期价运行于多日均线上方；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，绿柱转红柱。
3. 行情观点：宏观面，美伊第二轮谈判告吹，双方关系进一步恶化。产业面，澳巴铁矿石发运量和到港稳定，铁水产量维持在240万吨附近，港口库存继续下滑。整体上，库存下滑+运费高企，现货报价坚挺，或支撑期价震荡偏强。

## 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、铁矿石跨期套利

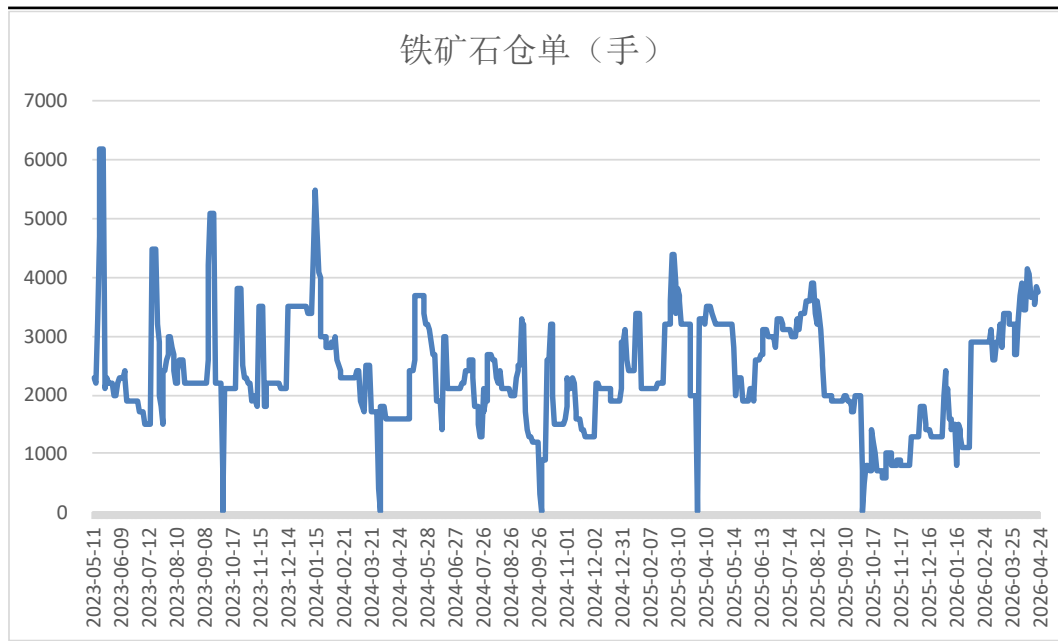


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡上行。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，24日价差为16.5元/吨，周环比-0.5元/吨。

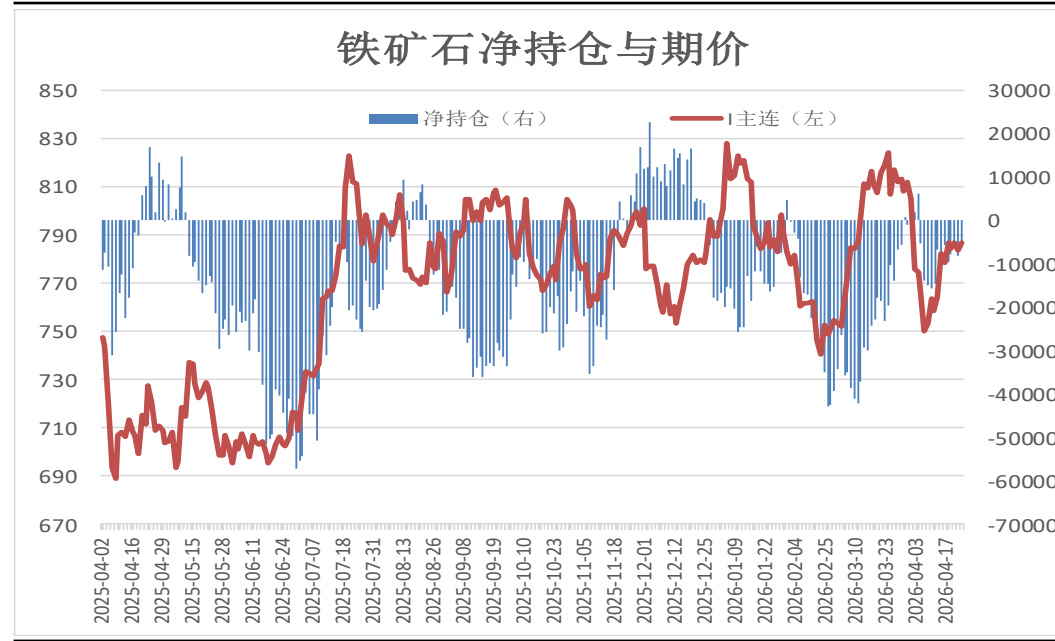
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

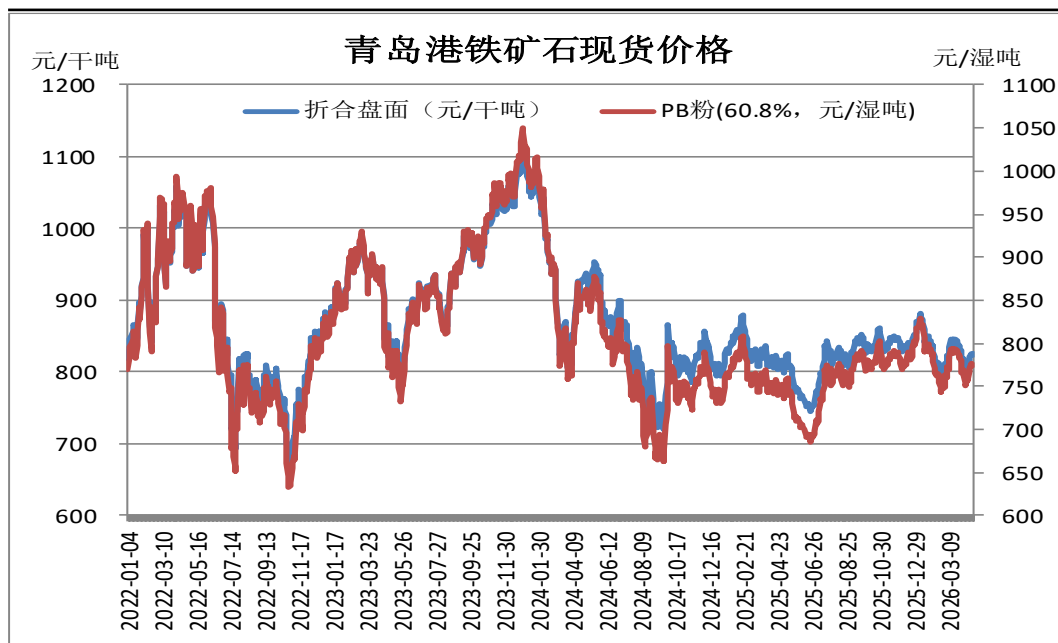


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月24日，大商所铁矿石仓单量3750张，周环比+100张。
- 4月24日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空5679张，较上一周减少171张。

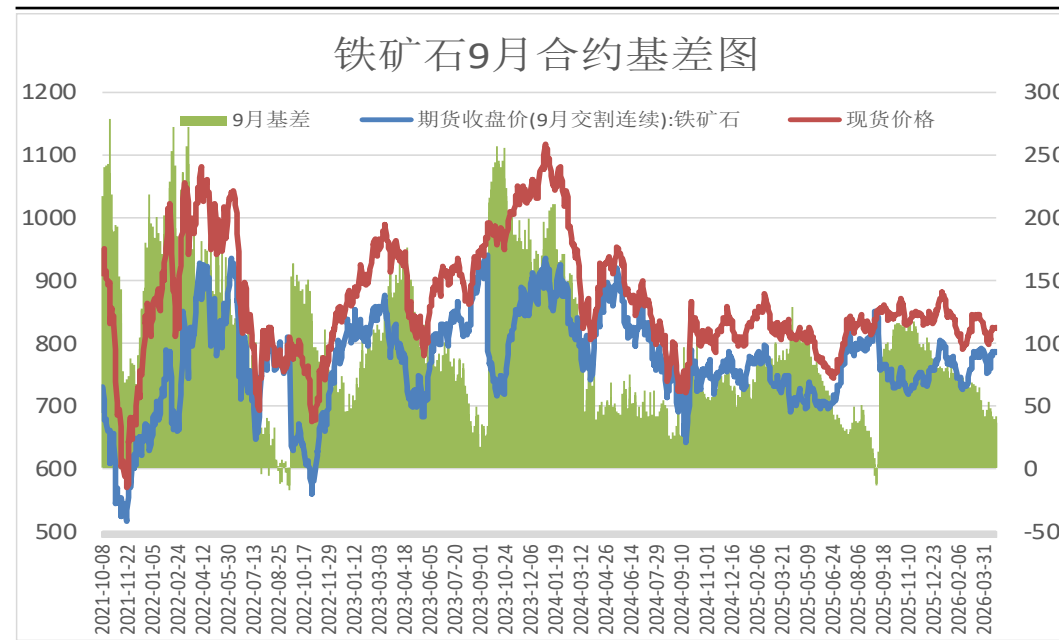
## 本周现货价格上调

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

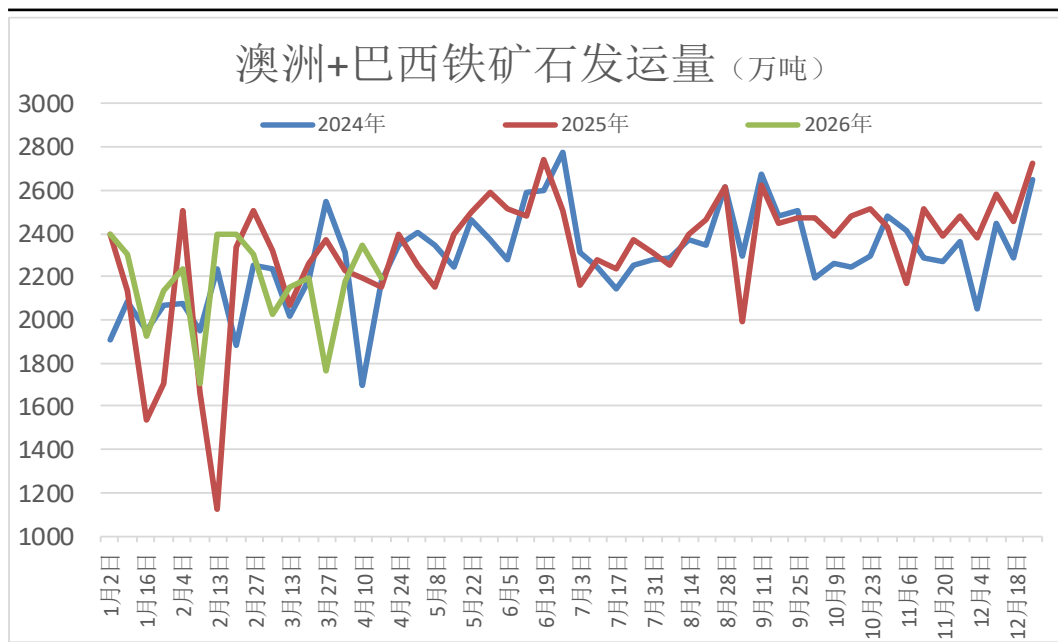


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月24日，青岛港60.8%PB粉矿报823元/干吨，周环比+3元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，24日基差为37元/吨，周环比-5元/吨。

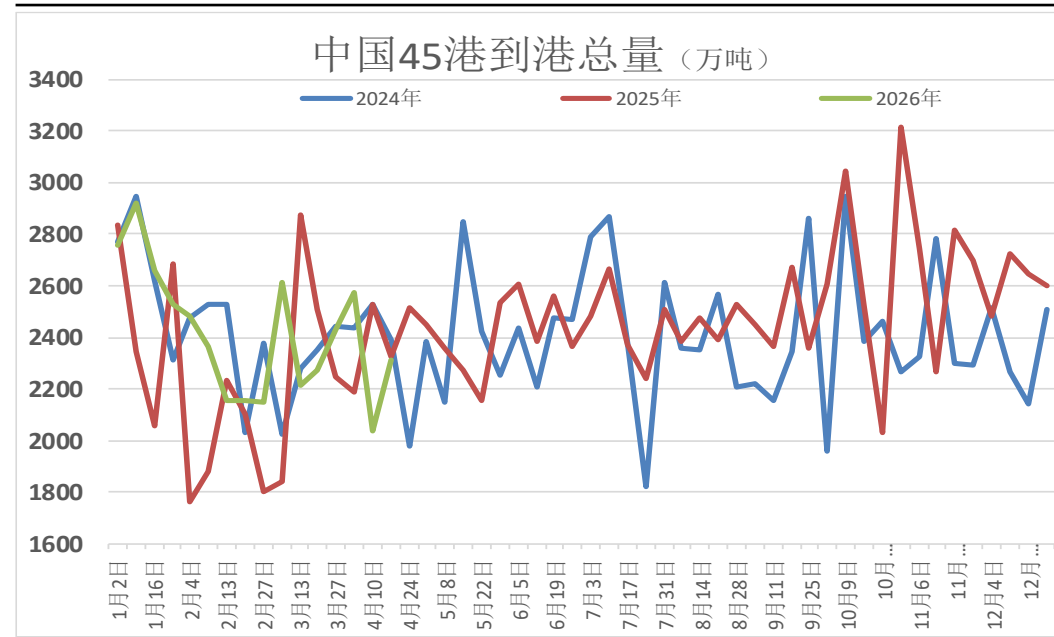
## 本期中国45港到港总量增加

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

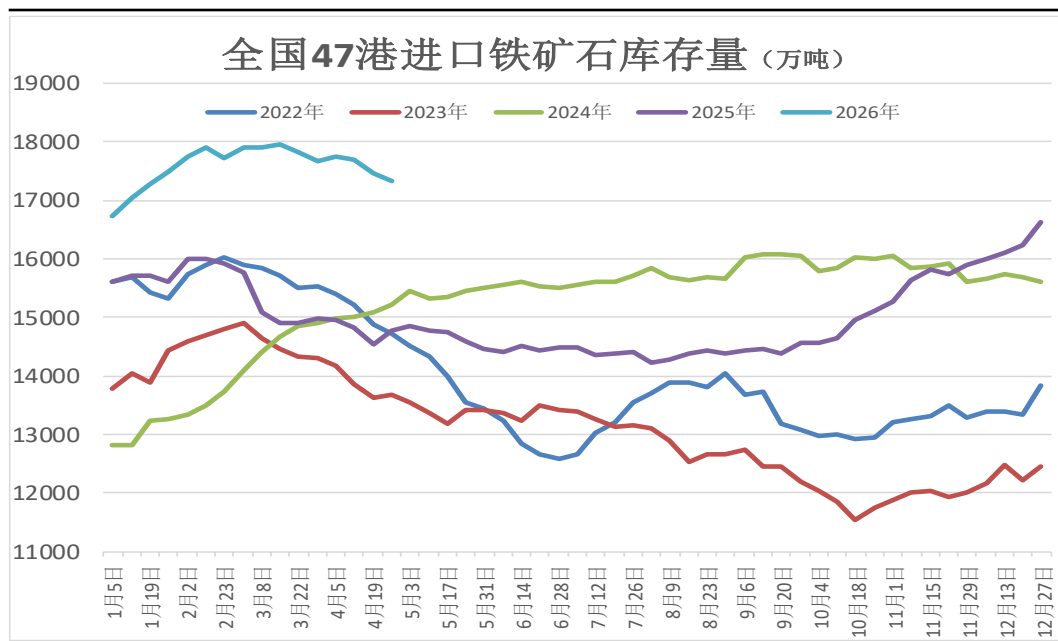


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年4月13日-4月19日Mysteel全球铁矿石发运总量3073.9万吨, 环比减少112.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2536.0万吨, 环比减少145.4万吨。澳洲发运量1836.3万吨, 环比减少78.5万吨, 其中澳洲发往中国的量1465.3万吨, 环比减少31.8万吨。巴西发运量699.7万吨, 环比减少66.9万吨。
- 2026年04月13日-04月19日中国47港到港总量2348.0万吨, 环比增加174.0万吨; 中国45港到港总量2314.3万吨, 环比增加280.6万吨; 北方六港到港总量915.8万吨, 环比减少43.7万吨。

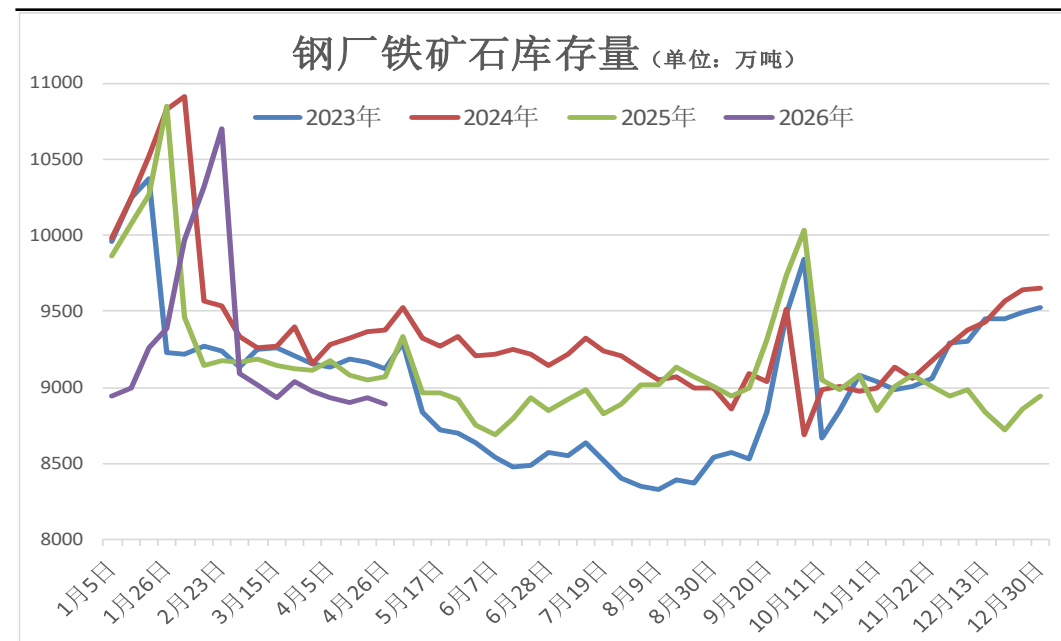
## 铁矿石港口库存减少

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

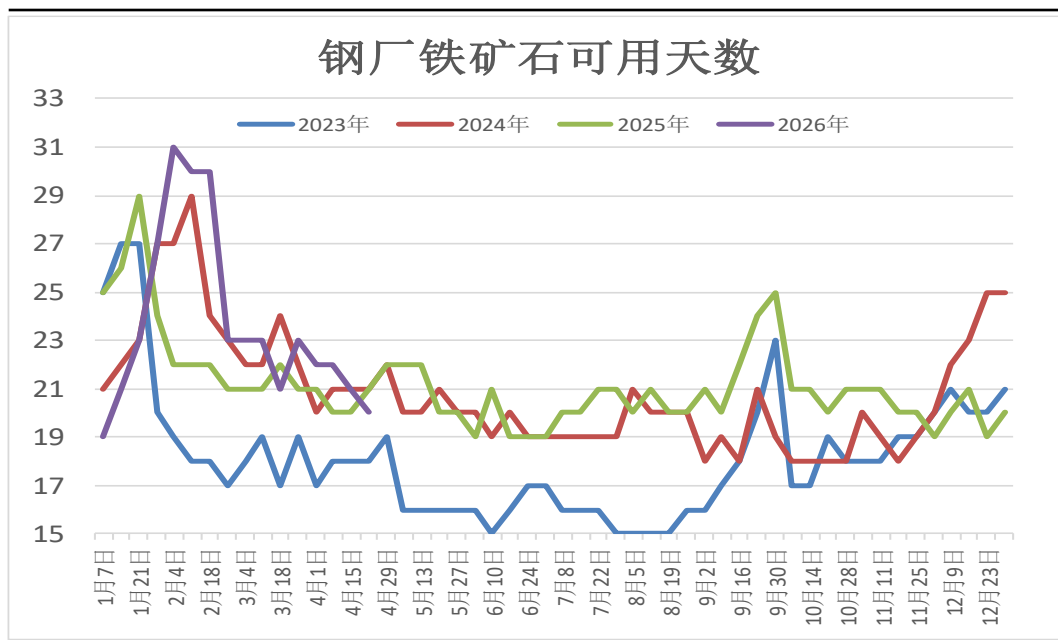


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月24日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17335.52万吨, 环比下降129.91万吨; 日均疏港量329.52万吨, 降6.19万吨。分量方面, 澳矿库存8552.67万吨, 降119.10万吨; 巴西矿库存5108.15万吨, 增36.42万吨; 贸易矿库存11357.83万吨, 降92.35万吨。
- 截止4月24日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8884.07万吨, 环比减48.30万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 295.83万吨, 环比减0.46万吨; 库存消费比30.03天, 环比减0.12天。

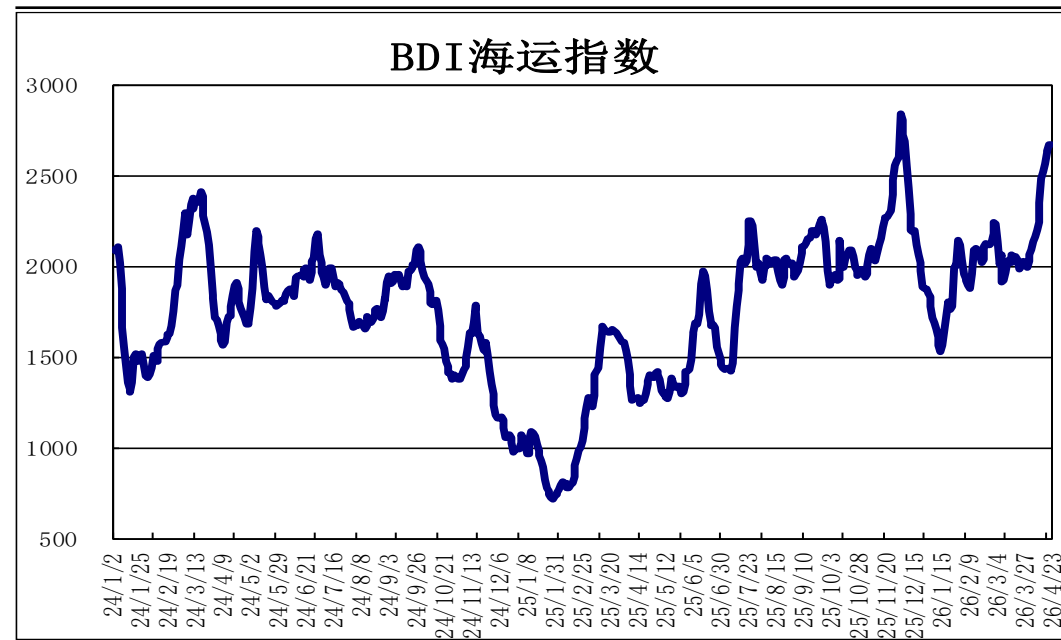
## 样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

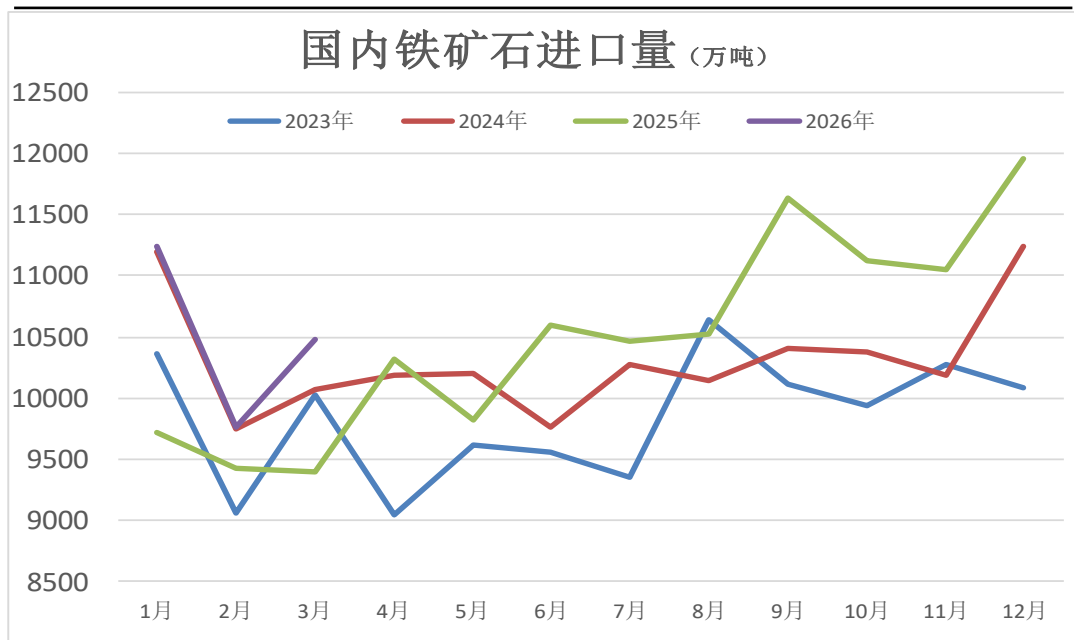


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月24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。
- 截止4月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为2673，周环比+106。

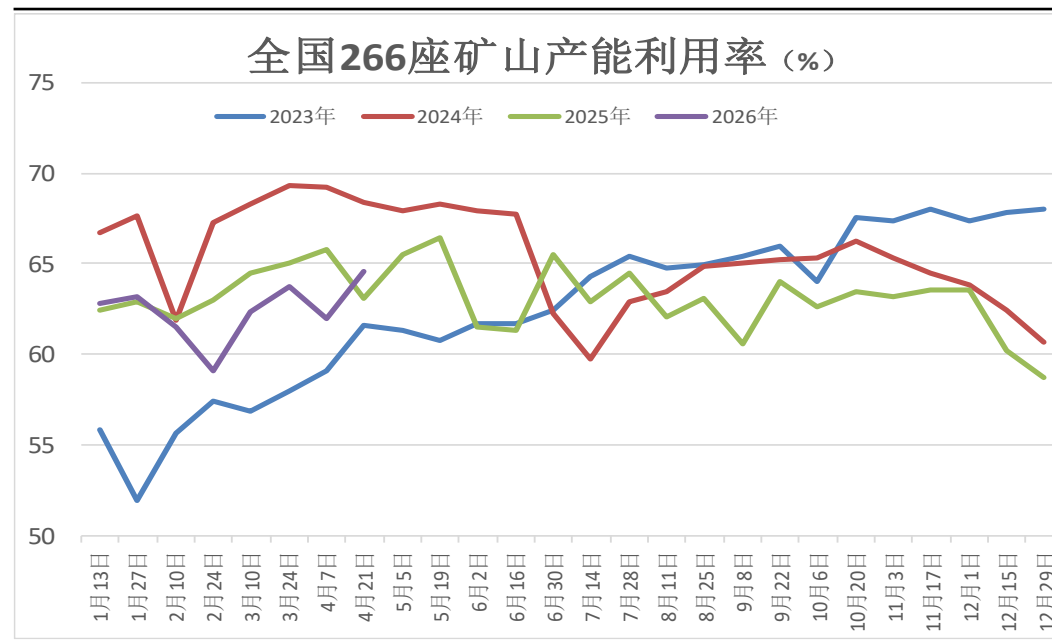
## 铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

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

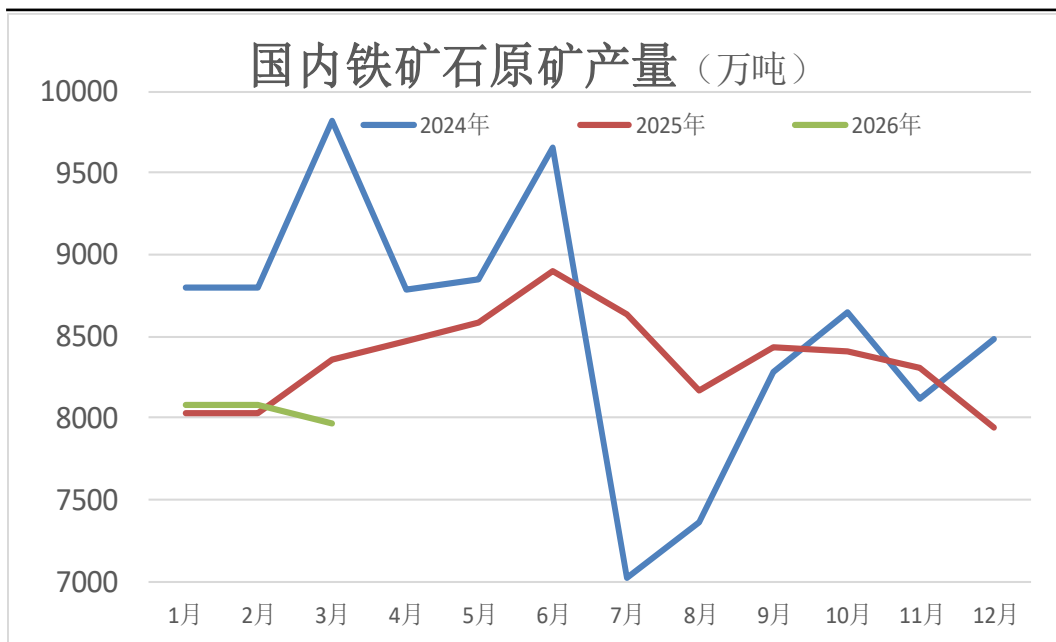


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，3月中国进口铁矿砂及其精矿10474.3万吨，较上月增加737.5万吨，环比增长7.6%；1-3月累计进口铁矿砂及其精矿31476.2万吨，同比增长10.5%。
- 据Mysteel统计，截止4月24日，全国266座矿山样本产能利用率为64.6%，环比上期+0.15%；日均精粉产量40.79万吨，环比+0.09万吨；库存72.29万吨，环比+8.95万吨。

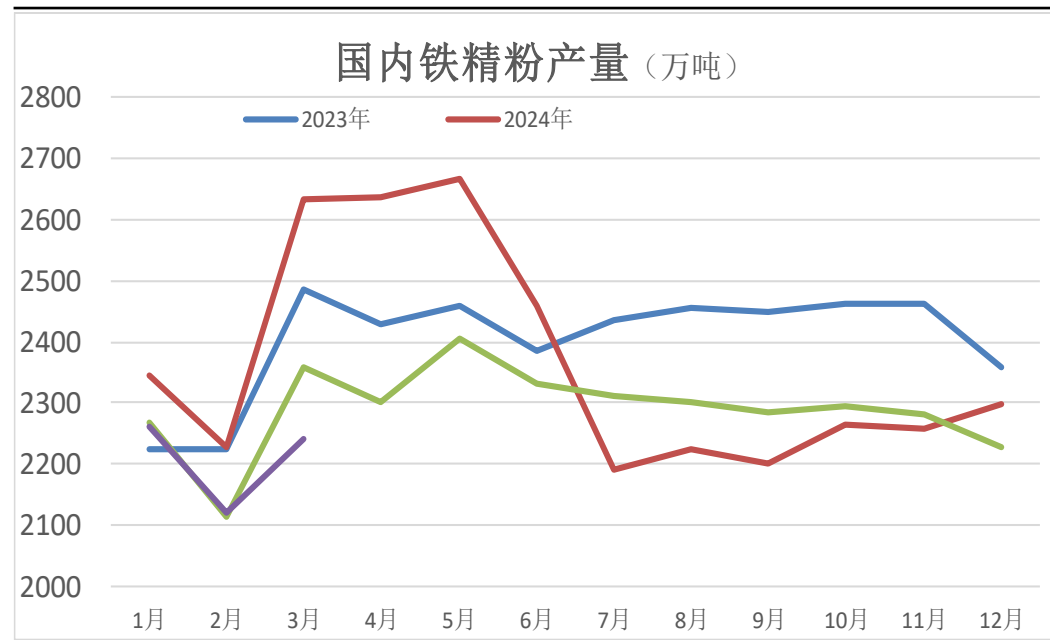
## 国内铁矿石精粉产量环比增加

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

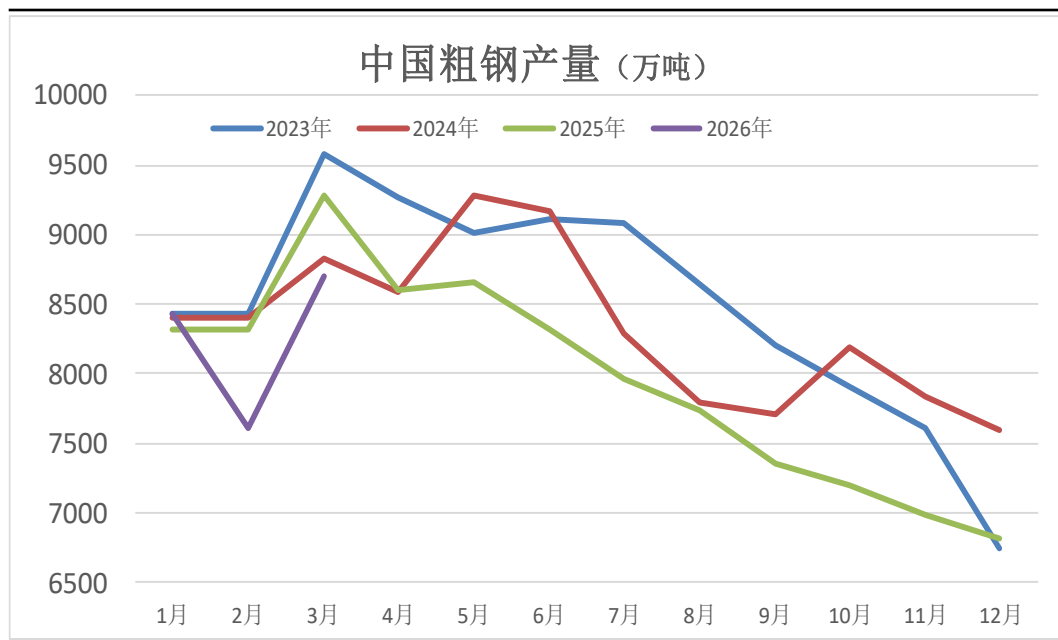


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-3月中国铁矿石原矿产量24128.3万吨, 同比下滑1.11%。
- Mysteel统计3月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2239.5万吨, 环比增加120.7万吨, 增幅5.7%; 1-3月累计产量6620.1万吨, 累计同比减少116.7万吨, 降幅1.7%。

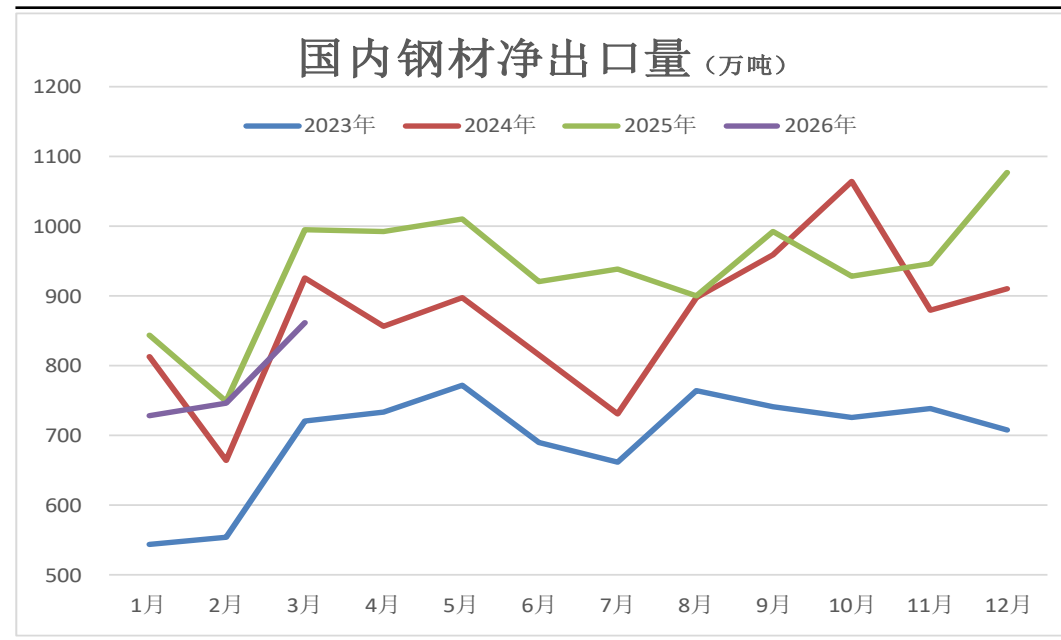
## 需求端——1-3月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

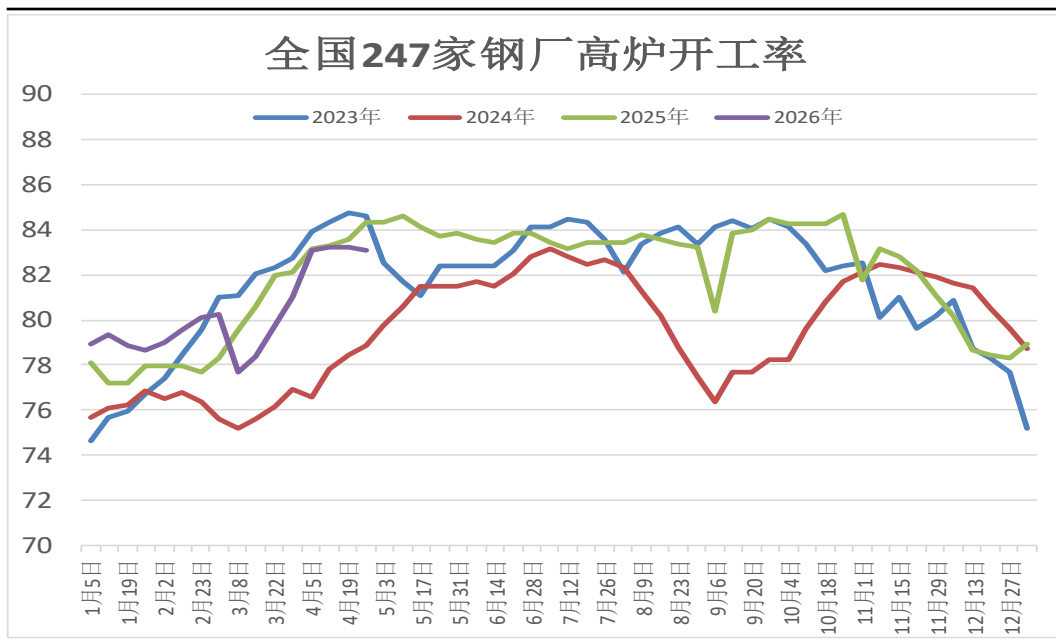


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年3月, 中国粗钢产量8704万吨, 同比下降6.3%; 钢材产量13098万吨, 同比下降2.3%。1-3月, 中国粗钢产量24755万吨, 同比下降4.6%; 钢材产量35144万吨, 同比下降1.7%。
- 根据海关总署数据, 2026年3月中国出口钢材913.5万吨, 较上月增加129.8万吨, 环比增长16.6%; 1-3月累计出口钢材2471.7万吨, 同比下降9.9%。3月中国进口钢材51.2万吨, 较上月增加14.3万吨, 环比增长38.8%; 1-3月累计进口钢材133.9万吨, 同比下降14.1%。

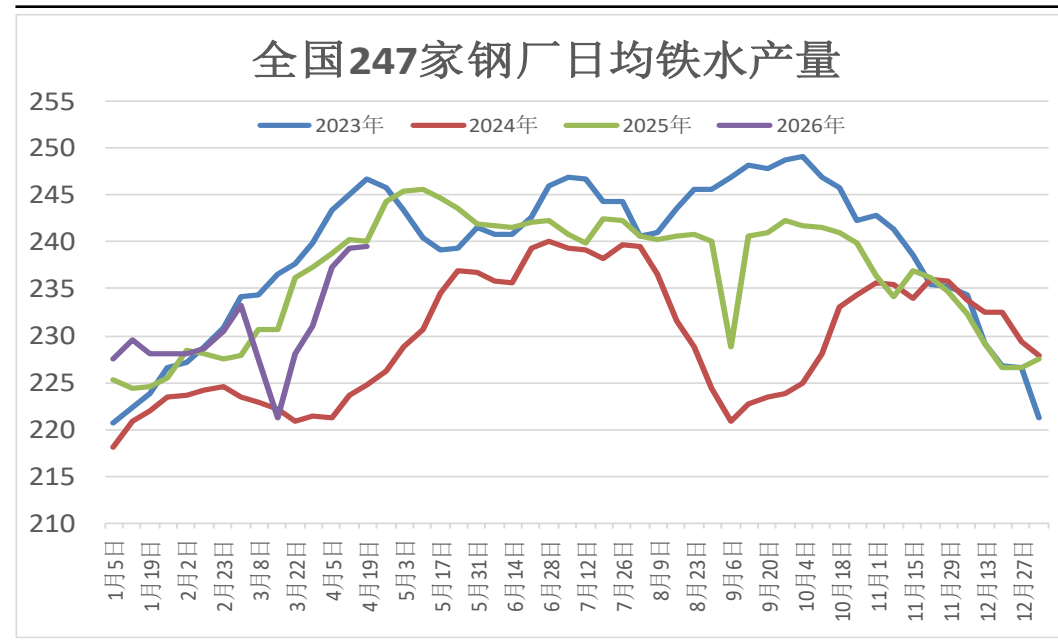
## 钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

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

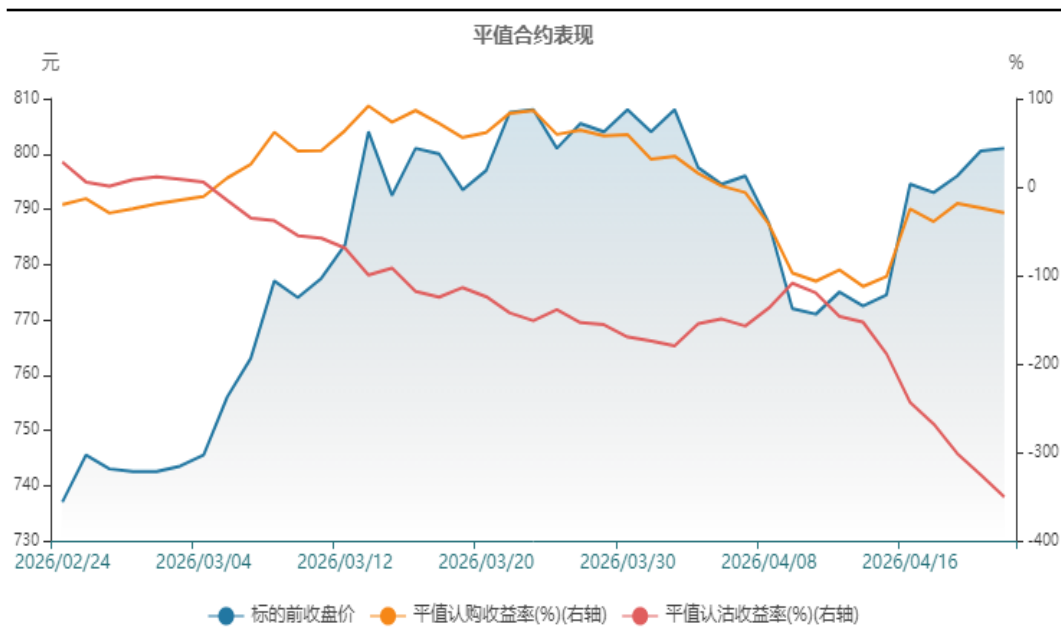


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月24日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.05%, 环比上周减少0.15个百分点, 同比去年减少1.28个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.72%, 环比上周减少0.06个百分点, 同比去年减少1.88个百分点; 日均铁水产量 239.32万吨, 环比上周减少0.18万吨, 同比去年减少5.03万吨。
- 4月24日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 239.32万吨, 环比上周减少0.18万吨, 同比去年减少5.03万吨。

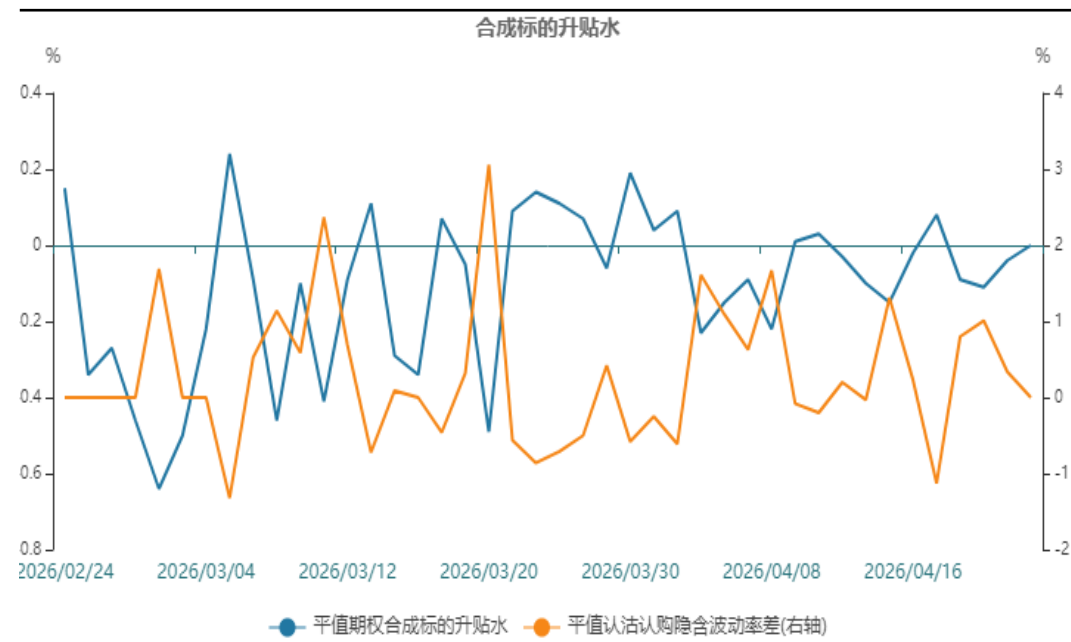
## 期权策略分析

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

➤ 铁水产量维持高位，港口库存继续下降，叠加运费高企，期价或延续震荡偏强。观点参考，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。