



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)	809.00	+24.00↑	I 主力合约持仓量(手)	663,446	-29220↓
	I 9-1合约价差 (元/吨)	32.5	+0.50↑	I 合约前20名净持仓(手)	-9688	-6143↓
	I 大商所仓单 (手)	3,000.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15: 00报价(美元/吨)	103.55	+2.78↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	855	+24↑	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	837	+20↑
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	739	+9↑	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	28	-4↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	100.20	-0.05↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.24	-0.08↓
	进口成本预估值(元/吨)	825	-0↓			
产业情况	澳巴铁矿石发运离港量(周, 万吨)	3,109.10	+122.00↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,511.80	-371.40↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,381.51	+34.62↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,822.16	-157.48↓
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,595.00	+782.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	21.00	0.00
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.64	+0.96↑	266座矿山开工率(周, %)	64.00	+1.17↑
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	45.25	-5.47↓	BDI指数	2,052.00	+22.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	22.79	+0.84↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	9.68	+0.61↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.48	+0.35↑	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.92	+1.05↑
	国内粗钢产量(月, 万吨)	8,318	-336↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	18.26	+2.12↑	标的历史40日波动率(日, %)	16.83	+1.03↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	21.87	+1.91↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	22.79	+2.29↑
行业消息	1、2025年07月14日-07月20日Mysteel全球铁矿石发运总量3109.1万吨, 环比增加122.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2552.0万吨, 环比减少6.8万吨。澳洲发运量1629.4万吨, 环比减少108.9万吨, 其中澳洲发往中国的量1443.6万吨, 环比增加13.5万吨。巴西发运量922.6万吨, 环比增加102.1万吨。 2、2025年07月14日-07月20日中国47港到港总量2511.8万吨, 环比减少371.4万吨; 中国45港到港总量2371.2万吨, 环比减少290.9万吨; 北方六港到港总量1389.2万吨, 环比增加241.3万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一I2509合约减仓上行。宏观方面, 工信部表示, 钢铁、有色、石化等十大重点行业稳增长工作方案即将出台, 推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。供需情况, 本期澳巴铁矿石到港量减少, 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。整体上, 宏观面利好预期, 成材与炉料共振上行。技术上, I2509合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA高位运行。操作上, 偏多交易, 注意节奏和风险控制。					
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。