



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)	709.00	+9.50↑	I主力合约持仓量(手)	553,180	-14586↓
	I1-5合约价差(元/吨)	13.5	0.00	合约前20名净持仓(手)	-29792	-5004↓
	I大商所仓单(手)	1,200.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力截止15:00报价(美元/吨)	96.3	+1.55↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	785	+38↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	767	+35↑
	青岛港56.5%超特粉矿(元/干吨)	674	+37↑	I主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	58	+25↑
	铁矿石62%普氏指数(美元/吨)	94.60	+5.25↑	铁废价差	-78.00	+11.00↑
	进口成本预估值(元/吨)	780	+39↑			
产业情况	澳巴铁矿石发运量(周,万吨)	2,785.90	-116.60↓	中国47港到港总量(周,万吨)	2,523.10	+327.60↑
	47港铁矿石港口库存量(周,万吨)	15,315.12	-72.72↓	样本钢厂铁矿石库存量(周,万吨)	9,032.66	-57.76↓
	铁矿石进口量(月,万吨)	10,139.00	-142.00↓	铁矿石可用天数(周,天)	16.00	-4↓
	全国186座矿山日产量(旬,万吨)	37.38	-1.64↓	全国186座矿山开工率(旬,%)	59.40	-2.84↓
	全国186座矿山库存(旬,万吨)	32.95	-15.15↓	BDI指数	1,947.00	+15.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	28.12	+0.21↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	11.765	-0.10↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周,%)	78.25	+0.60↑	247家钢厂高炉产能利用率(周,%)	84.08	+0.17↑
	国内粗钢产量(月,万吨)	7,792	-502↓	日均铁水产量(247家)(周,万吨)	223.89	+0.46↑
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	39.16	-2.79↓	标的历史40日波动率(日,%)	36.31	+0.21↑
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	36.14	-0.46↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	36.17	+0.38↑
行业消息	<p>1.《唐山市推动钢铁行业降本提质增效八条措施》提出,加强融资增信服务支持;突出A级企业正向激励;支持优势企业兼并重组;多措并举降低物流成本;全面开展精益生产诊断;支持企业产品结构优化;支持企业低碳绿色发展;支持交流互鉴人才培养。2.必和必拓2025财年报告:必和必拓认为2024年中国的高炉运行率将因钢铁利润率低迷和潜在的政策驱动生产控制而有所放缓,铁矿石的需求将进一步减少,公司后续将会寻求亚洲其他地区的铁矿石需求来弥补中国地区的需求缺口。预估2025年之前,公司的实际成本支撑价格大约在80~100美元/湿吨(基于62%Fe CFR价格)。钢材方面,必和必拓认为在东南亚和印度的引领之下,未来两年内全球的钢铁产量将呈现小幅上涨趋势。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>9月25日铁矿2501合约收盘709,上涨4.19%。宏观面,澳洲联储宣布将基准利率维持在4.35%,为连续第七次按兵不动。基本面,库存高位窄幅波动,铁水低位连续三周回升,本期环比增加0.45万吨。驱动方面,焦炭第二轮提涨,钢材成本支撑预期加强。技术上,日K在10日和20日均线之间,小时K在10日和20日均线上方,操作上,日内震荡偏多思路对待,请投资者注意风险控制。</p>					
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  
助理研究员:李秋荣 期货从业资格号F03101823  
徐玉花 期货从业资格号F03132080

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。