



| 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)  | 786.50    | +15.50↑   | 主力合约持仓量(手)            | 558,846  | -6796↓  |
|      | I 1-5合约价差 (元/吨)  | 23        | +2.50↑    | 合约前20名净持仓(手)          | -29956   | -12504↓   |
|      | I 大商所仓单 (手)  | 700.00    | 0.00      |                       |          |   |
|      | 新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)  | 105.7     | +1.50↑    |                       |          |   |
| 现货市场 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)  | 850       | +7↑       | 青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)   | 850      | +5↑   |
|      | 京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)  | 778       | +3↑       | I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约) | 64       | -10↓  |
|      | 铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)   | 105.15    | -0.50↓    | 江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿     | 3.21     | -0.02↓  |
|      | 进口成本预估值(元/吨)   | 857       | -5↓       |                       |          |   |
| 产业情况 | 全球铁矿石发运总量(周, 万吨)   | 3,388.40  | +54.80↑   | 中国47港到港总量(周, 万吨)      | 2,084.30 | -592.00↓  |
|      | 47港铁矿石库存量(周, 万吨)   | 15,109.49 | +147.62↑  | 样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)     | 9,079.19 | +96.46↑   |
|      | 铁矿石进口量(月, 万吨)  | 11,633.00 | +1111.00↑ | 铁矿石可用天数(周, 天)         | 19.00    | -1↓   |
|      | 266座矿山日产量(周, 万吨)   | 40.15     | -0.19↓    | 266座矿山开工率(周, %)       | 63.50    | -0.05↓  |
|      | 266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)   | 47.45     | -1.85↓    | BDI指数                 | 1,991.00 | -66.00↓   |
|      | 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)   | 22.85     | -0.81↓    | 铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)     | 9.705    | -0.70↓  |
| 下游情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %)  | 84.73     | +0.48↑    | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %)   | 89.92    | -0.39↓  |
|      | 国内粗钢产量(月, 万吨)  | 7,349     | -388↓     |                       |          |   |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日, %)   | 16.94     | +1.35↑    | 标的历史40日波动率(日, %)      | 17.99    | +0.66↑  |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日, %)  | 17.78     | +0.73↑    | 平值看跌期权隐含波动率(日, %)     | 18.47    | +1.14↑  |
| 行业消息 | 1、2025年10月20日-10月26日Mysteel全球铁矿石发运总量3388.4万吨, 环比增加54.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2925.9万吨, 环比增加100.8万吨。澳洲发运量1984.3万吨, 环比减少0.2万吨, 其中澳洲发往中国的量1666.5万吨, 环比减少62.6万吨。巴西发运量941.5万吨, 环比增加101.0万吨。<br>2、2025年10月20日-10月26日中国47港到港总量2084.3万吨, 环比减少592.0万吨; 中国45港到港总量2029.1万吨, 环比减少490.3万吨; 北方六港到港总量1095.9万吨, 环比减少107.3万吨。 |           |           |                       |          | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 周一I2601合约震荡上行。宏观方面, 美国9月CPI同比增长3%, 环比增长0.3%, 预估为0.4%, 交易员加大对美联储年内还将再降息两次的押注。供需情况, 澳巴铁矿石发运量增加, 到港量减少, 国内港口库存则继续提升; 铁水产量跌破240万吨, 但美联储降息预期, 叠加钢价反弹对炉料构成支撑。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA向上走高。操作上, 震荡偏多, 注意风险控制。  |           |           |                       |          |            |
| 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!

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

备注: I: 铁矿石

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。