



「2025.09.26」

铁矿石市场周报

到港和港口库存增加 铁矿期价承压回调

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9月26日收盘，铁矿主力合约期价为790 (-17.5) 元/吨，青岛港麦克粉851 (+1) 元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-248.3万吨。2025年09月15日-09月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3324.8万吨，环比减少248.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2772.8万吨，环比减少205.0万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+358.1万吨。2025年09月15日-09月21日中国47港到港总量2750.4万吨，环比增加358.1万吨；中国45港到港总量2675.0万吨，环比增加312.7万吨；北方六港到港总量1290.0万吨，环比增加45.0万吨。
4. **需求：**铁水产量+1.34万吨。日均铁水产量 242.36万吨，环比上周增加1.34万吨，同比去年增加17.50万吨。
5. **库存：**港口库存+169万吨。截至2025年9月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14550.68万吨，环比+169万吨，同比-1242.24万吨。247家钢厂进口矿库存为9736.39万吨，环比+426.96万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率58.01%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年增加39.40个百分点。

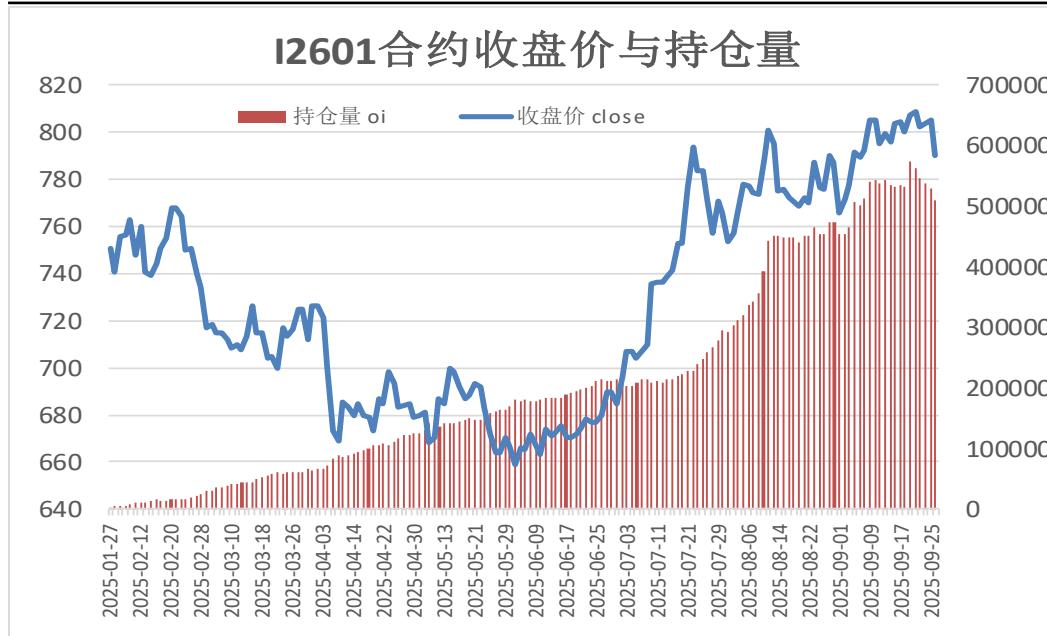
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:**海外**，（1）墨西哥政府拟对中国等非自贸伙伴的产品提高进口关税税率的相关措施，具体涉及汽车及零部件、纺织品、服装、塑料、钢铁、家电、铝、玻璃等产品类别。商务部决定对墨西哥相关涉华限制措施启动贸易投资壁垒调查。（2）美国总统特朗普在社交媒体上发文称，自10月1日起，将对所有进口重型卡车加征25%关税。**国内**，（1）工信部等五部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，明确未来两年钢铁行业增加值年均增长目标设定在4%左右。该方案以“稳增长、防内卷”为核心，为中国钢铁行业的结构性调整与高质量发展指明实施路径。
2. 供需方面：澳巴铁矿石发运减少，到港量则增加，同时国内港口库存由降转增；钢厂高炉复产增多，开工率、产能利用率和铁水产量上调。
3. 技术方面：铁矿I2601合约承压回调，期价跌破均线MA20关键支撑，短线或测试MA60（775）附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA向下调整，红柱转绿柱。
4. 策略建议：宏观面，关税扰动影响市场情绪；产业面，铁水产量维持高位运行，叠加节前下游补库，推动疏港量走高，但随着假期临近，同时钢市表现一般，铁矿上行动能减弱。I2601合约考虑810-770区间短线交易，注意操作节奏及风险控制。

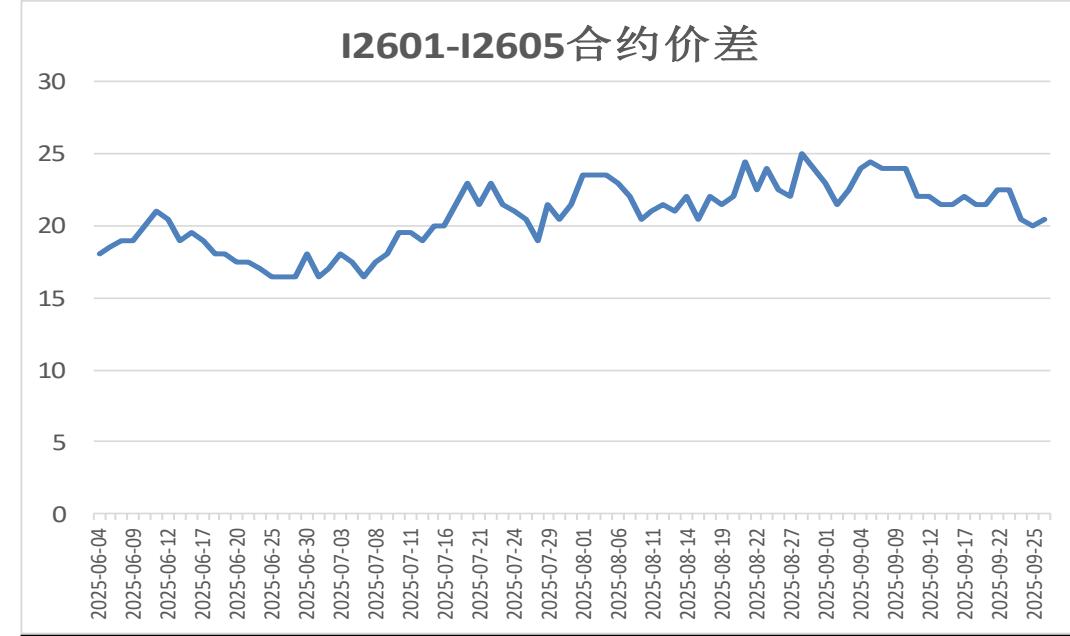
本周期货价格承压回调

图1、铁矿石主力合约收盘价及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

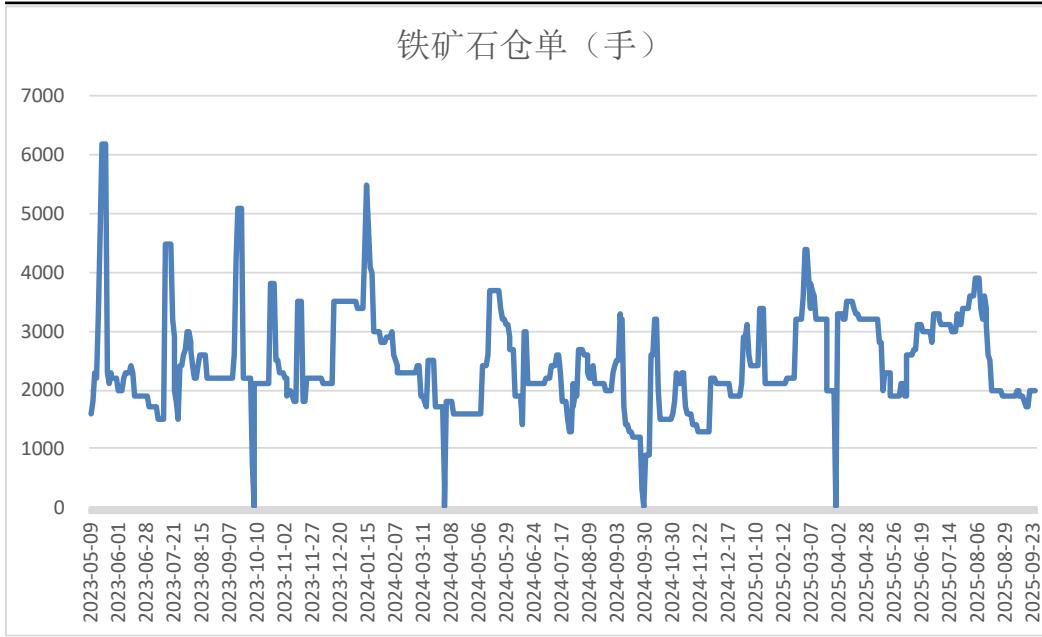


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2601合约承压回调。
- 本周，I2601合约走势弱于I2605合约，26日价差为20.5元/吨，周环比-1元/吨。

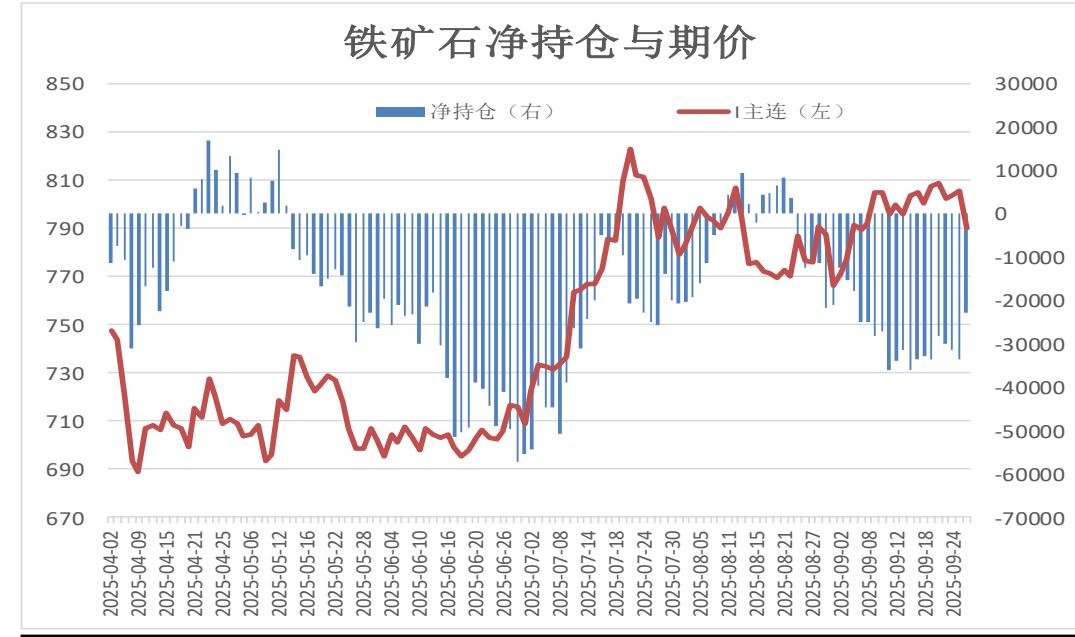
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

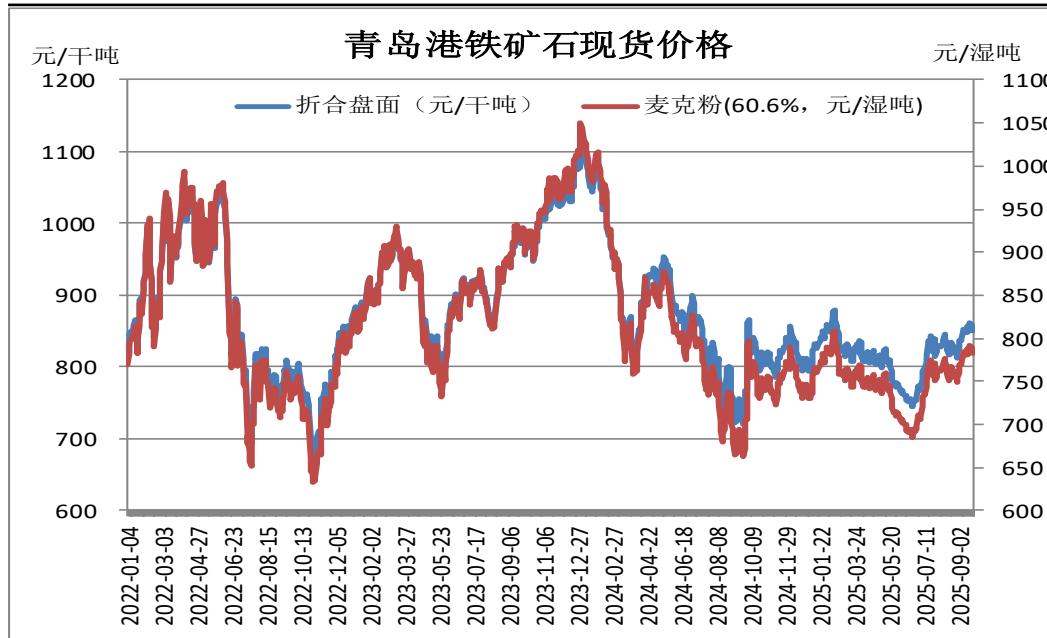


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月26日，大商所铁矿石仓单量2000张，周环比+300张。
- 9月26日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空22924张，较上一周减少10873张。

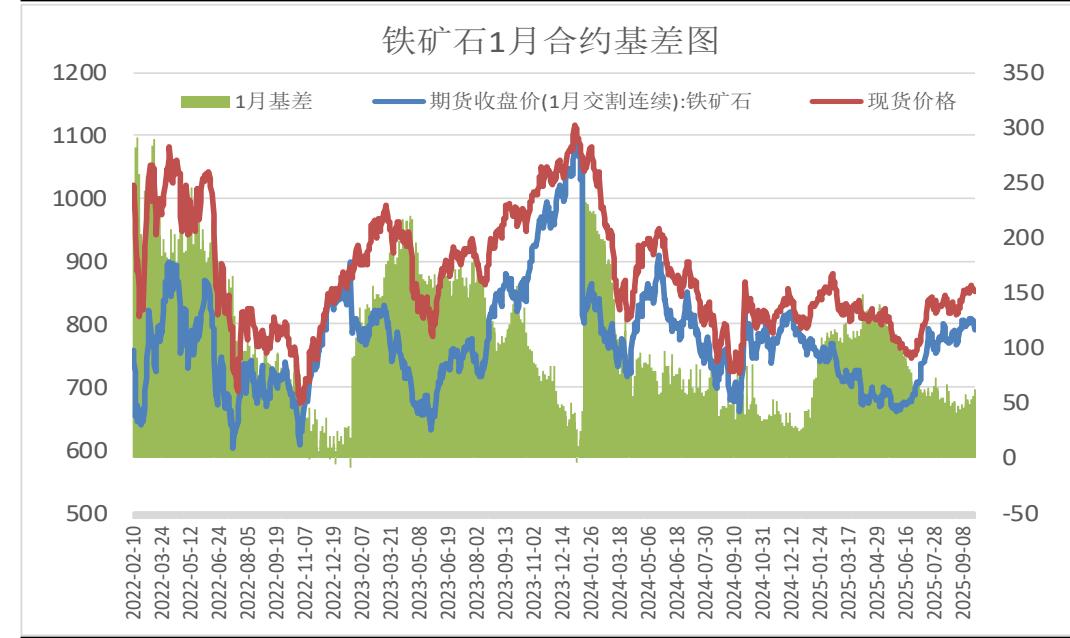
本周现货价格上调

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

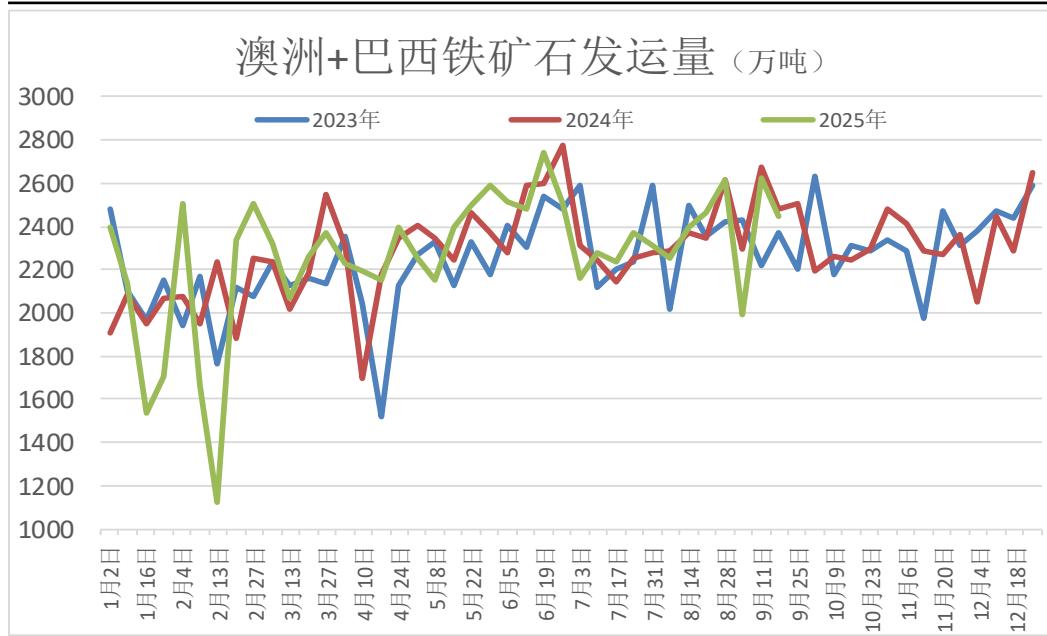


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报851元/干吨，周环比+1元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，26日基差为61元/吨，周环比+19元/吨。

本期中国47港到港总量增加

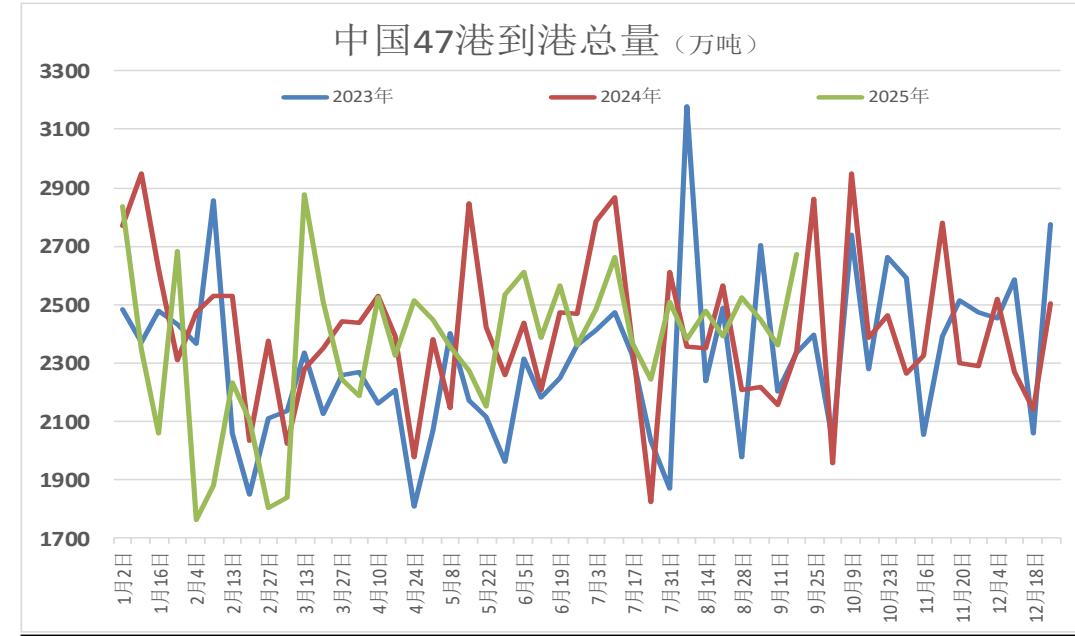
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年09月15日-09月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3324.8万吨，环比减少248.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2772.8万吨，环比减少205.0万吨。澳洲发运量1918.8万吨，环比减少165.8万吨，其中澳洲发往中国的量1571.2万吨，环比减少265.0万吨。巴西发运量854.0万吨，环比减少39.2万吨。
- 2025年09月15日-09月21日中国47港到港总量2750.4万吨，环比增加358.1万吨；中国45港到港总量2675.0万吨，环比增加312.7万吨；北方六港到港总量1290.0万吨，环比增加45.0万吨。

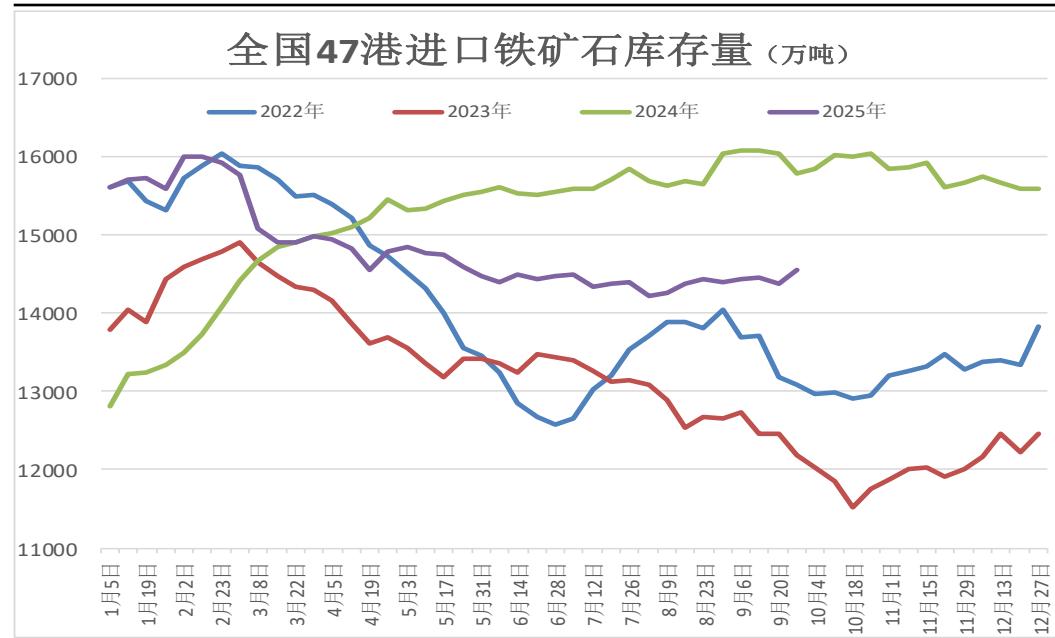
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

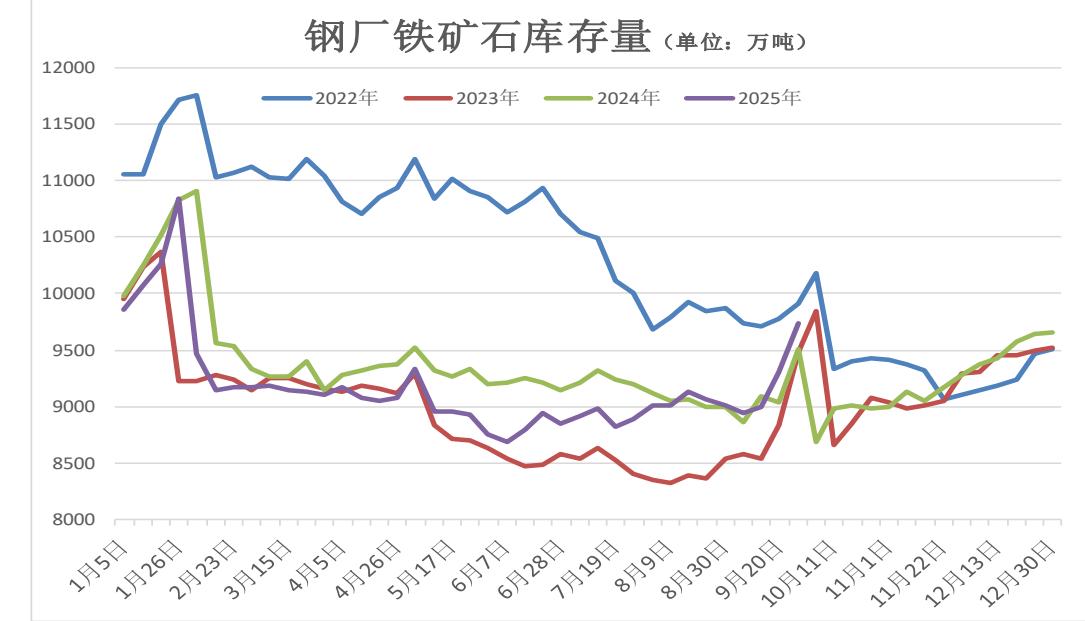
铁矿石港口库存增加

图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

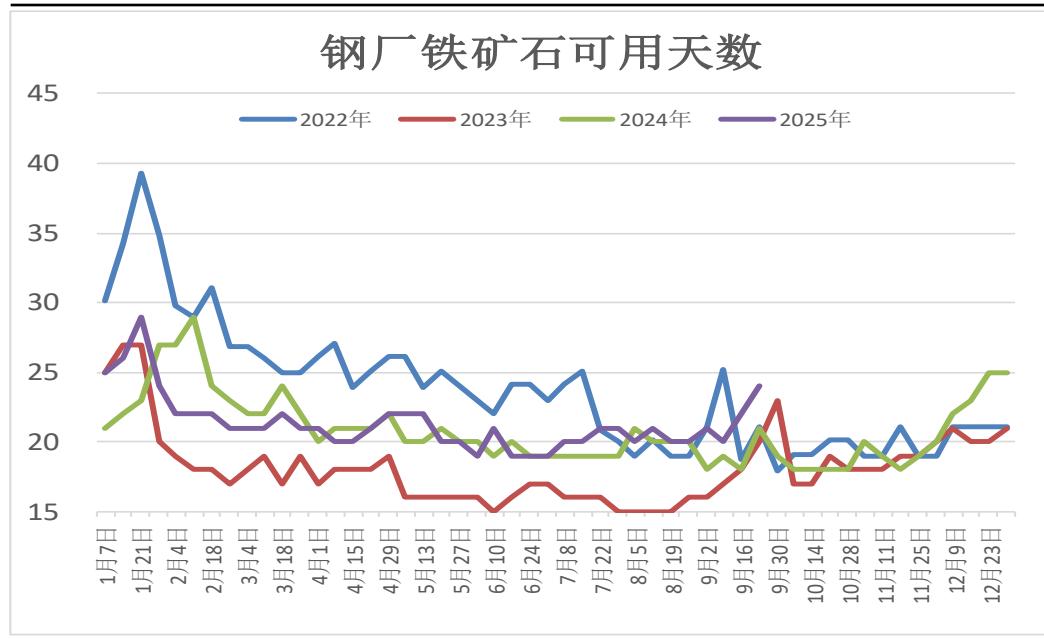


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14550.68万吨, 环比增加169.00万吨; 日均疏港量351.41万吨, 增0.38万吨。分量方面, 澳矿库存6029.69万吨, 增132.62万吨; 巴西矿库存5694.02万吨, 增74.00万吨; 贸易矿库存9211.84万吨, 增73.25万吨。
- 本周, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9736.39万吨, 环比增426.96万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 299.28万吨, 环比增1.83万吨; 库存消费比32.53天, 环比增1.23天。

本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

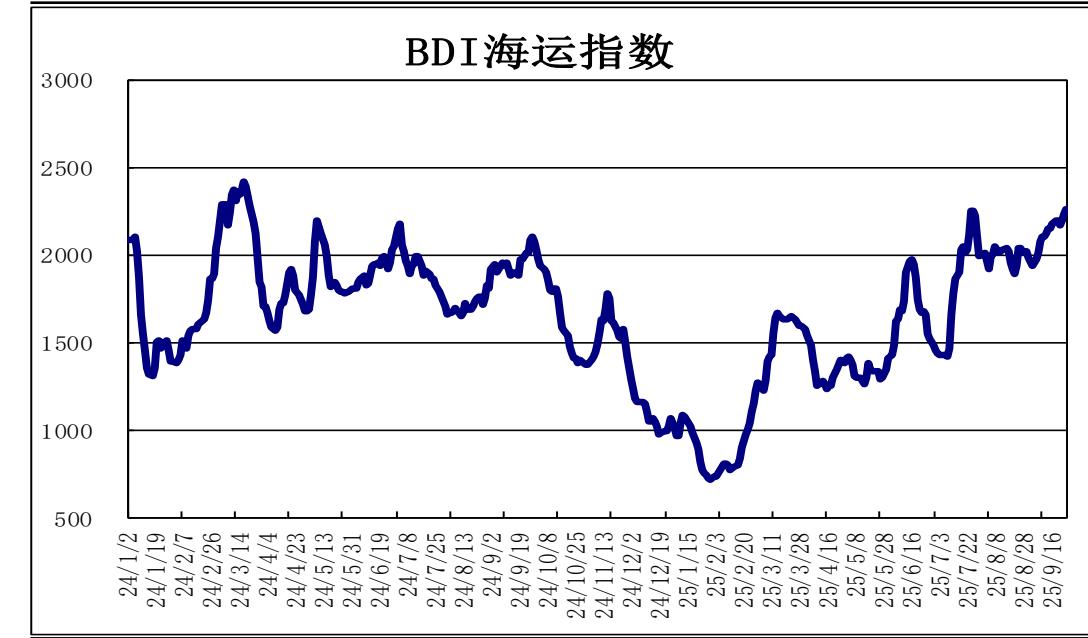
图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止9月25日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为24天，环比+2天。
- 9月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为2266，周环比+63。

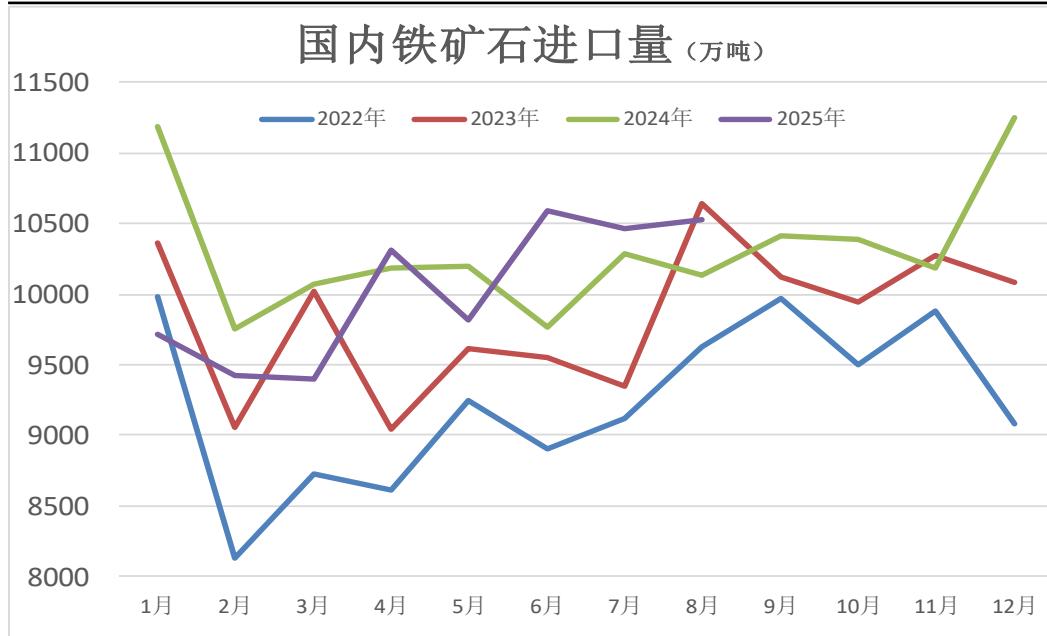
图12、BDI海运指数



来源: wind 瑞达期货研究院

铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

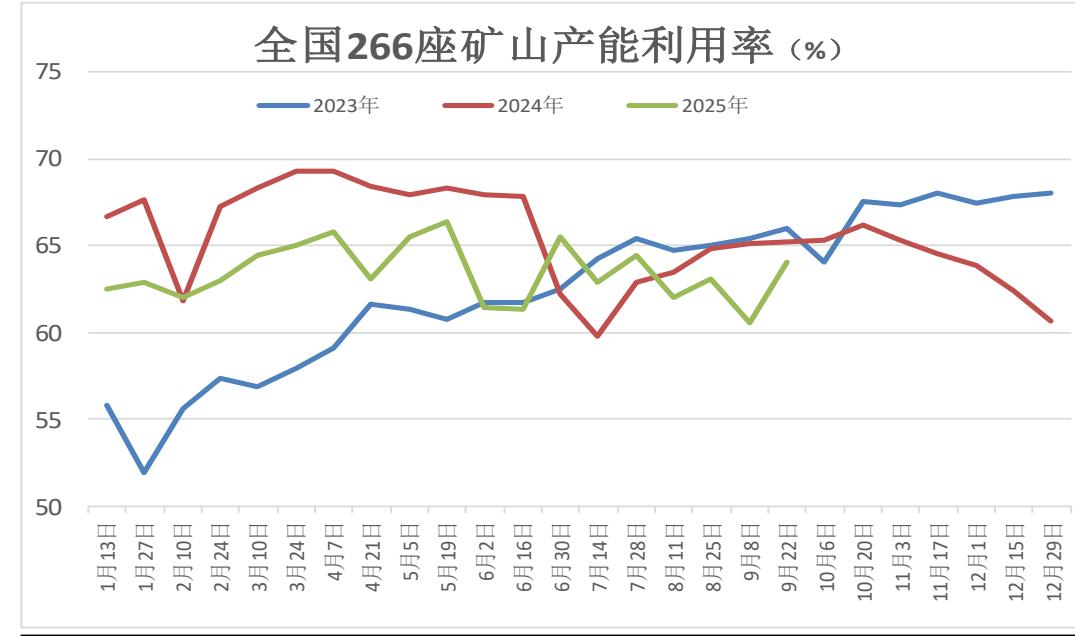
图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年8月我国进口铁矿砂及其精矿10522.5万吨，较上月增加60.2万吨，环比增长0.6%；1-8月累计进口铁矿砂及其精矿80161.8万吨，同比下降1.6%。
- 据Mysteel统计，截止9月19日，全国266座矿山样本产能利用率为64.03%，环比上期+0.2%；日均精粉产量40.4万吨，环比+0.13万吨；库存37.57万吨，环比+2.5万吨。

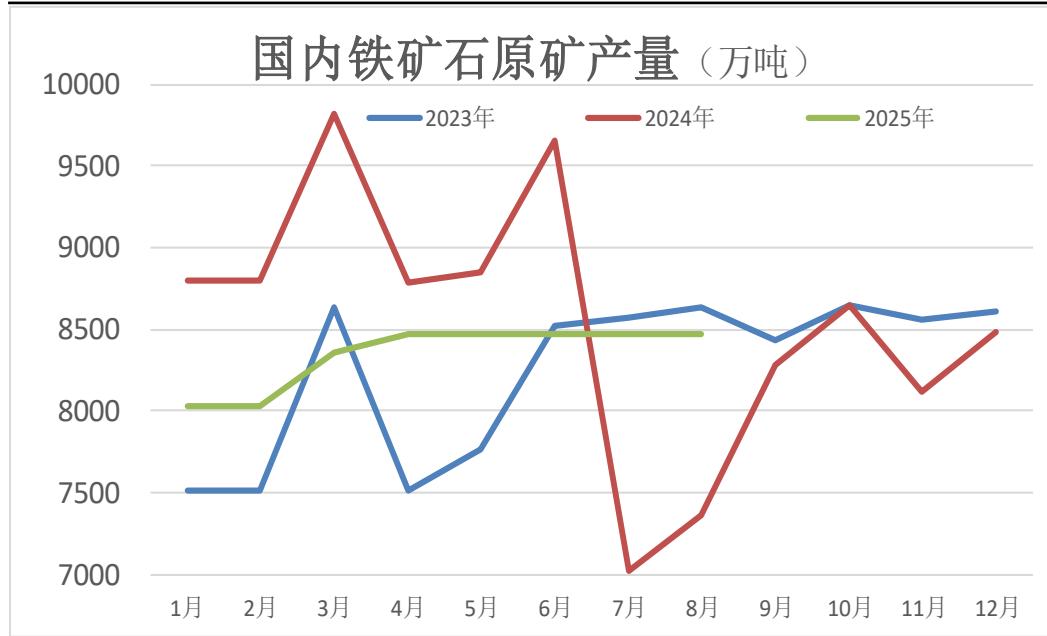
图14、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

国内铁矿石精粉产量增加

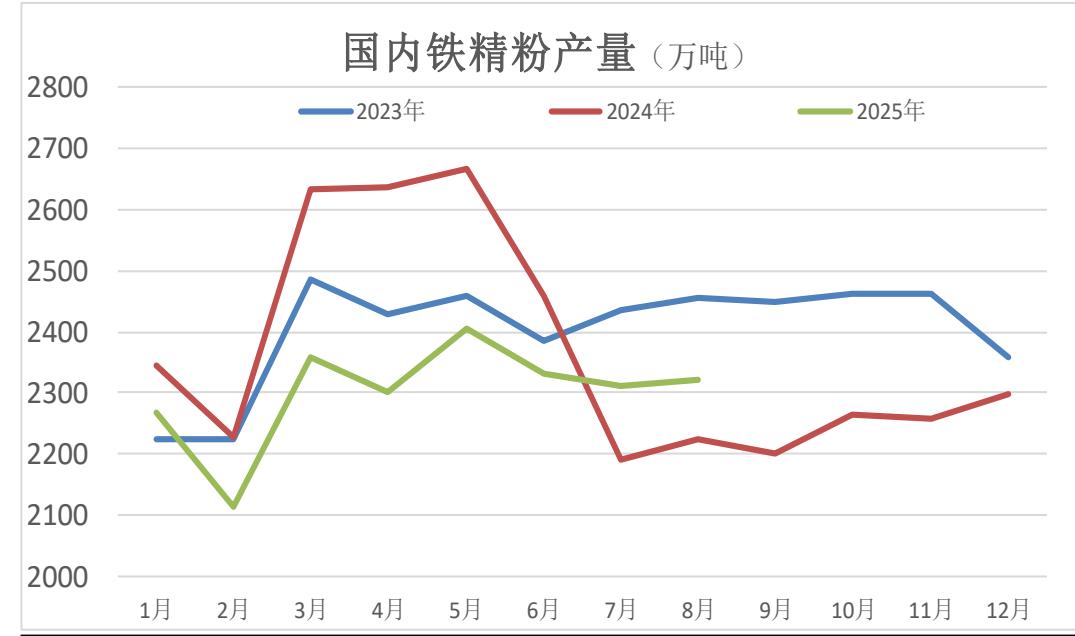
图15、国内铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年8月份，中国铁矿石原矿产量为8163.3万吨，同比增长8.8%；1-8月累计产量为67810.4万吨，同比下降4.2%。
- Mysteel统计8月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2320.1万吨，环比增加8.2万吨，增幅0.4%；1-8月累计产量18407.3万吨，累计同比减少975.2万吨，降幅5.0%。

图16、国内铁精粉产量



来源: wind 瑞达期货研究院

需求端——8月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量

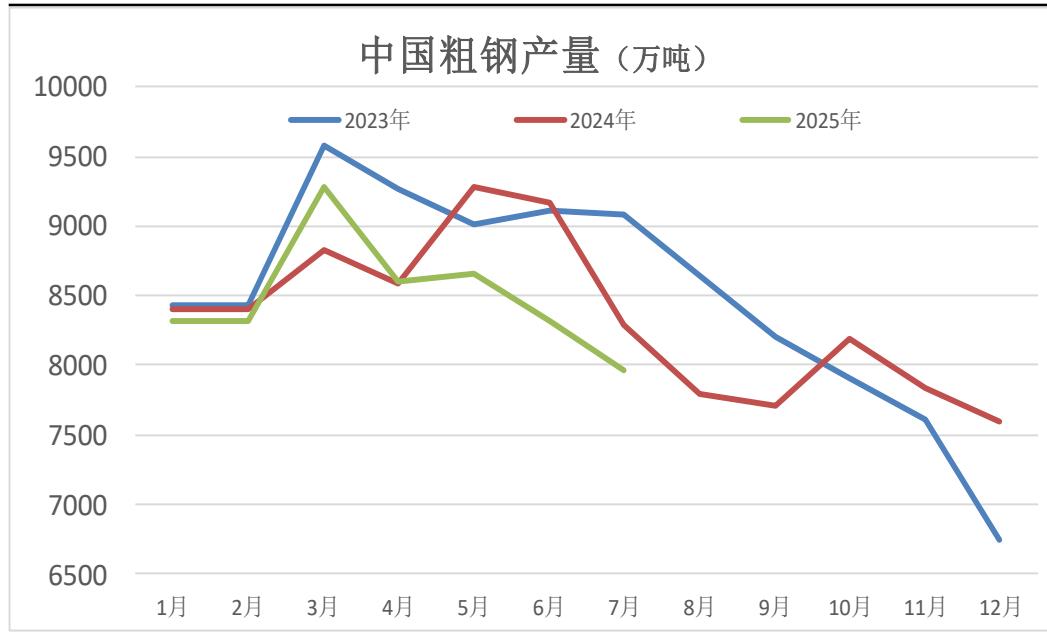
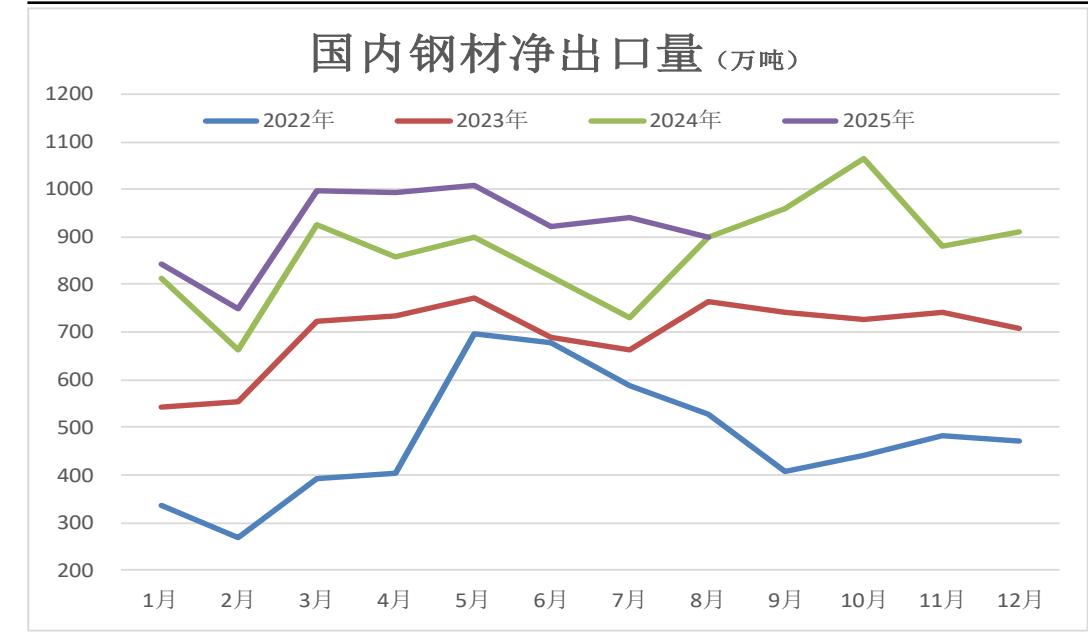


图18、钢材进出口量



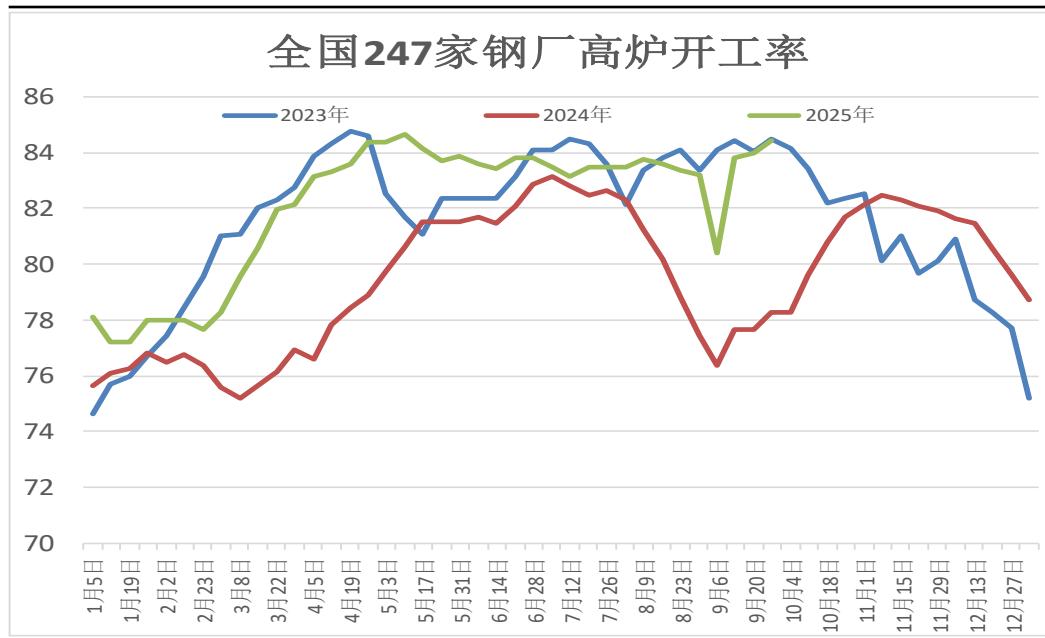
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年8月份，我国粗钢产量7737万吨，同比下降0.7%；1-8月，我国粗钢产量67181万吨，同比下降2.8%。
- 海关总署数据显示，2025年8月我国出口钢材951万吨，较上月减少32.6万吨，环比下降3.3%；1-8月累计出口钢材7749.0万吨，同比增长10.0%。8月我国进口钢材50.0万吨，较上月增加4.8万吨，环比增长10.6%；1-8月累计进口钢材397.7万吨，同比下降14.1%。

钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

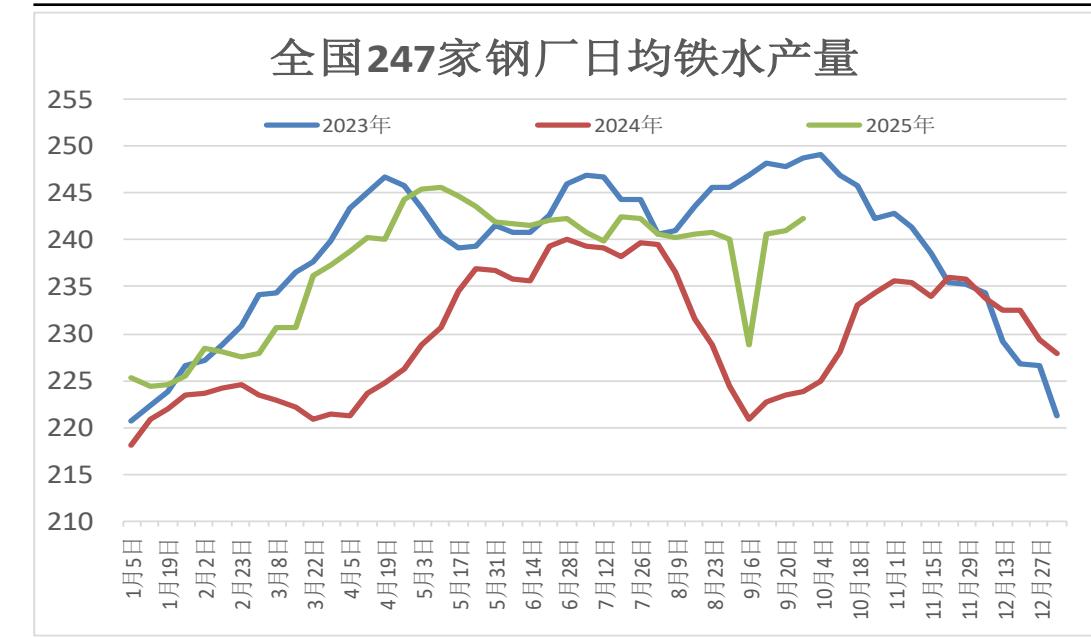
图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.45%，环比上周增加0.47个百分点，同比去年增加6.22个百分点；高炉炼铁产能利用率90.86%，环比上周增加0.51个百分点，同比去年增加6.41个百分点。
- 9月26日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 242.36万吨，环比上周增加1.34万吨，同比去年增加17.50万吨。

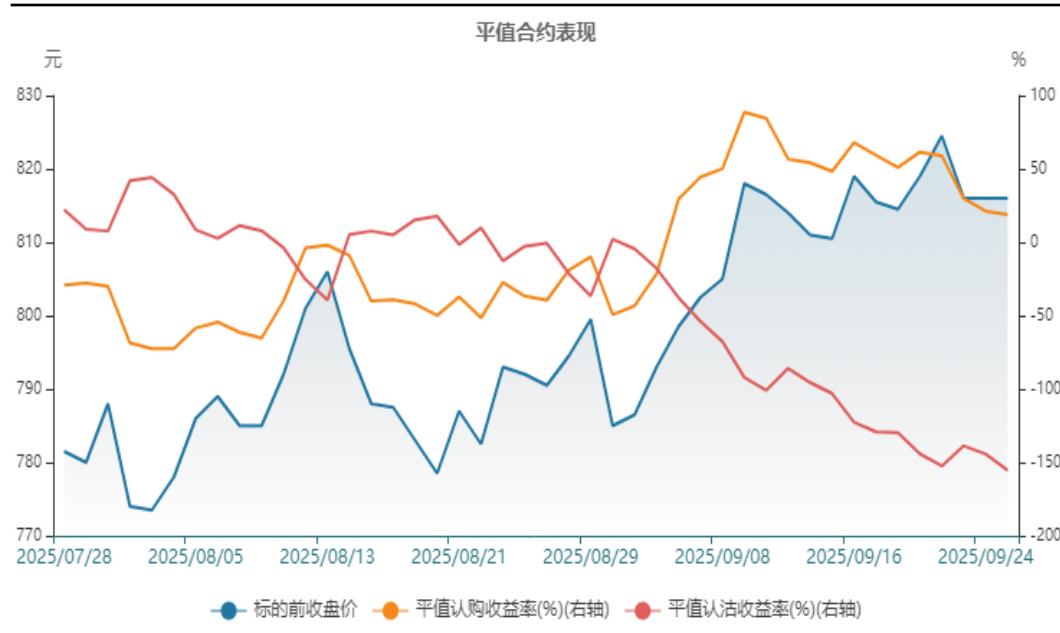
图20、钢材价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

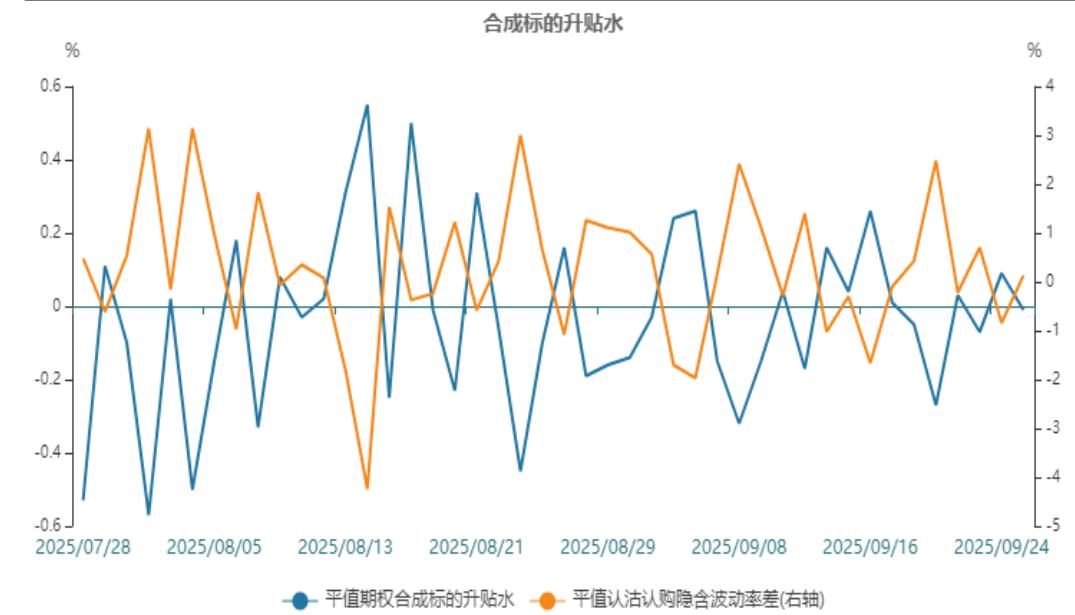
买入虚值认沽期权

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，铁矿石现货存刚性需求，但随着国庆假期补库结束，矿价上行动能减弱，短线有继续回调可能。建议，买入虚值认沽期权。



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。