

「2026.7.31」

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7月31日收盘，铁矿主力合约期价为716（-30）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿727（-17）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-215.8万吨。2026年7月20日-7月26日Mysteel全球铁矿石发运总量3084.6万吨，环比减少215.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2479.9万吨，环比减少206.0万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-220.7万吨。2026年07月20日-07月26日中国47港到港总量2668.0万吨，环比减少220.7万吨；中国45港到港总量2393.7万吨，环比减少307.2万吨；北方六港到港总量1164.8万吨，环比减少123.2万吨。
4. **需求：**铁水产量-5.16万吨。日均铁水产量 235.55万吨，环比上周减少2.15万吨，同比去年减少5.16万吨。
5. **库存：**港口库存+287.03万吨。截至2026年7月31日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17400.46万吨，环比+287.03万吨，同比+3178.45万吨。247家钢厂进口矿库存为8721.54万吨，环比-18.47万吨，同比-290.55万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率33.77%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年减少31.60个百分点。

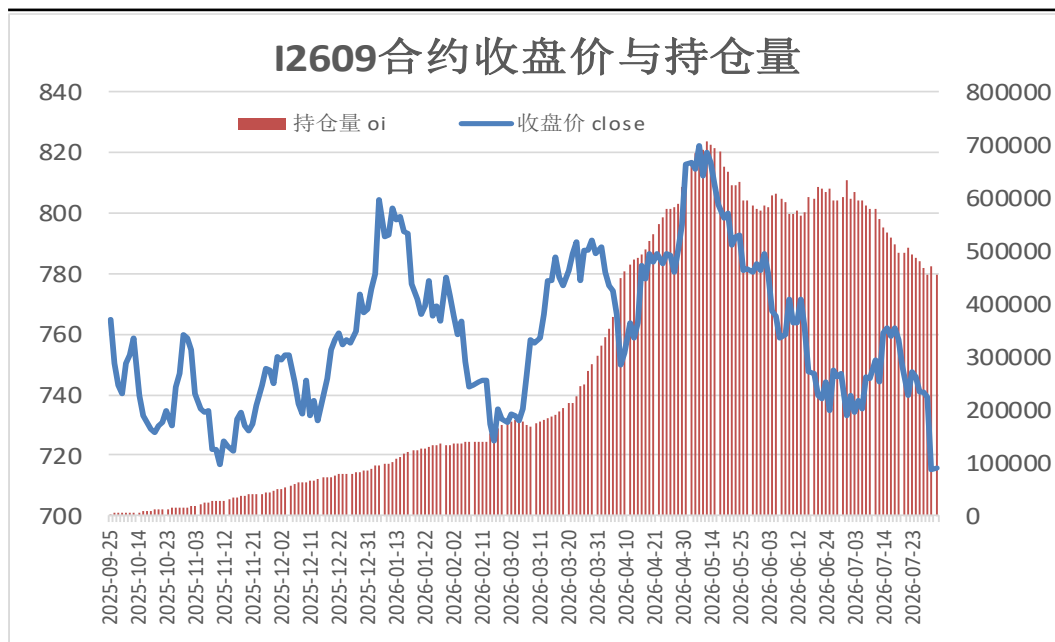
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美军30日凌晨袭击了包括格什姆岛、基什岛在内的霍尔木兹省部分地区。为回应美国的袭击，伊朗伊斯兰革命卫队袭击了约旦阿兹拉克美军基地、美军在科威特的空军基地。（2）美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变。美联储主席沃什表示，通胀问题不可能在九周内解决，若通胀持续高企，央行决策者倾向于收紧政策。**国内**，（1）中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。
2. 技术方面：铁矿I2609合约承压下行，日K线运行于多日均线下方，均线组合空头排列。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱扩大。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势混乱，影响市场投资情绪。产业面，高温和多雨天气影响钢材需求，铁水产量继续下调，铁矿石需求支撑减弱，港口库存增幅扩大。整体上，铁矿石供应宽松+钢价回调，矿价或延续疲软。观点参考，I2609合约或震荡偏弱，注意风险控制。

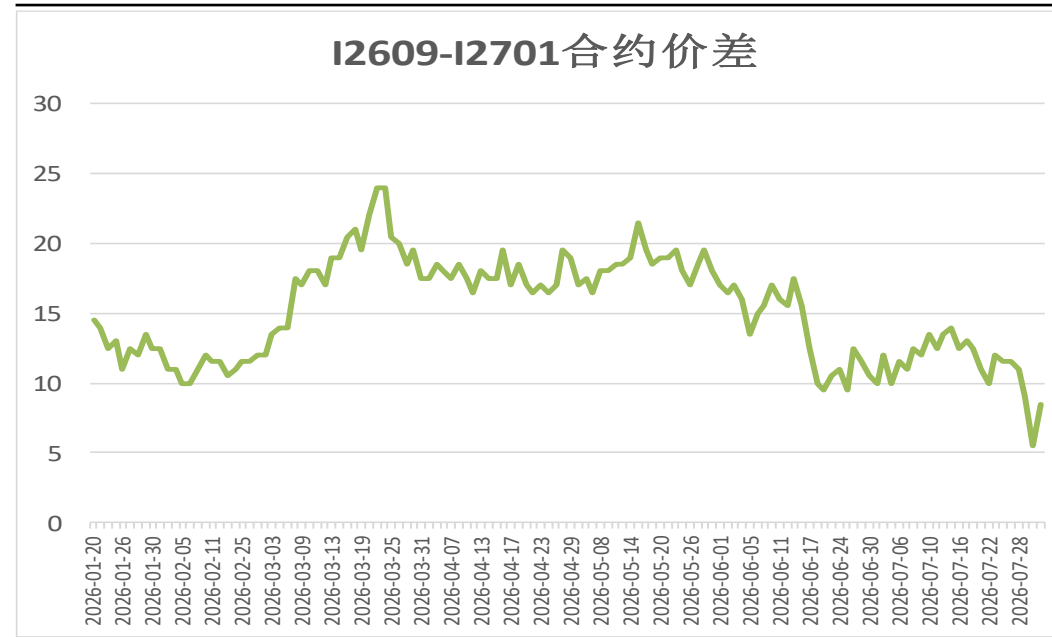
本周期货价格震荡走弱

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、铁矿石跨期价差

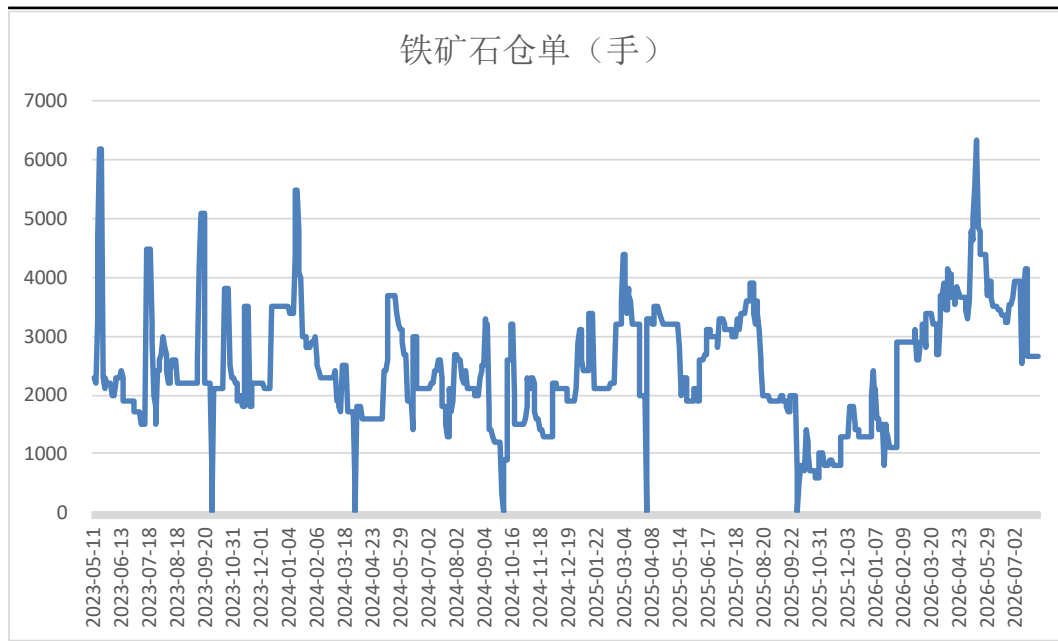


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡下行。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，31日价差为8.5元/吨，周环比-3元/吨。

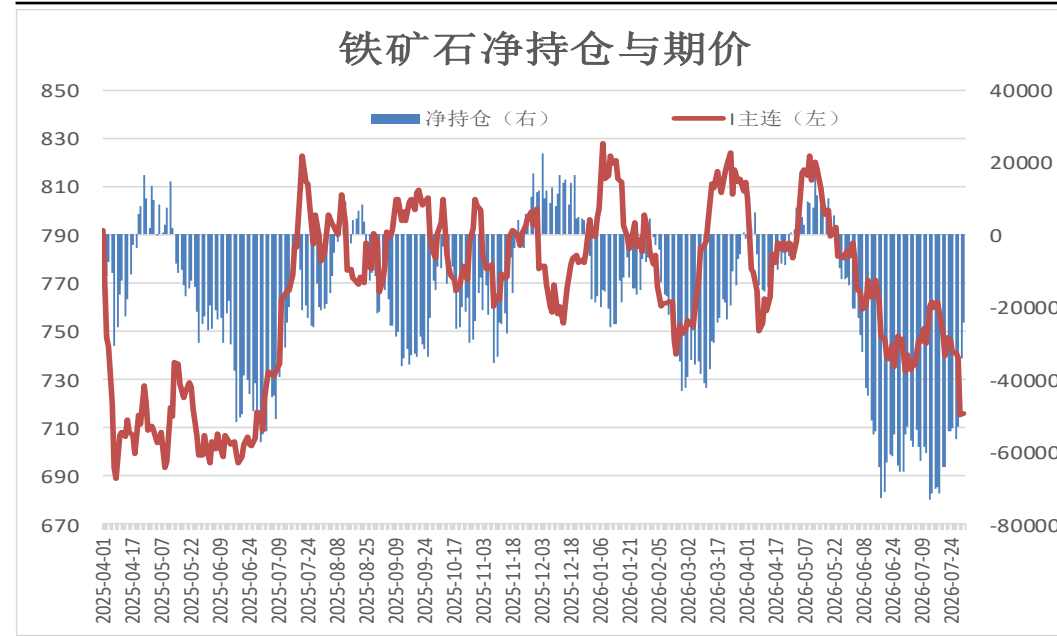
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

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

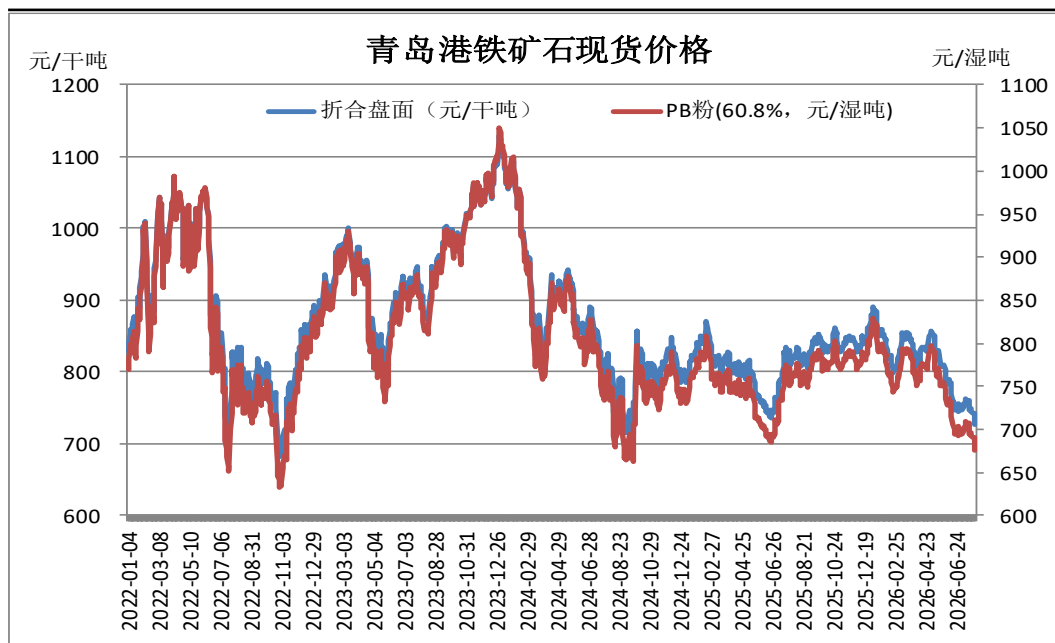


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，大商所铁矿石仓单量2650张，周环比+0张。
- 7月31日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空24428张，较上一周减少29999张。

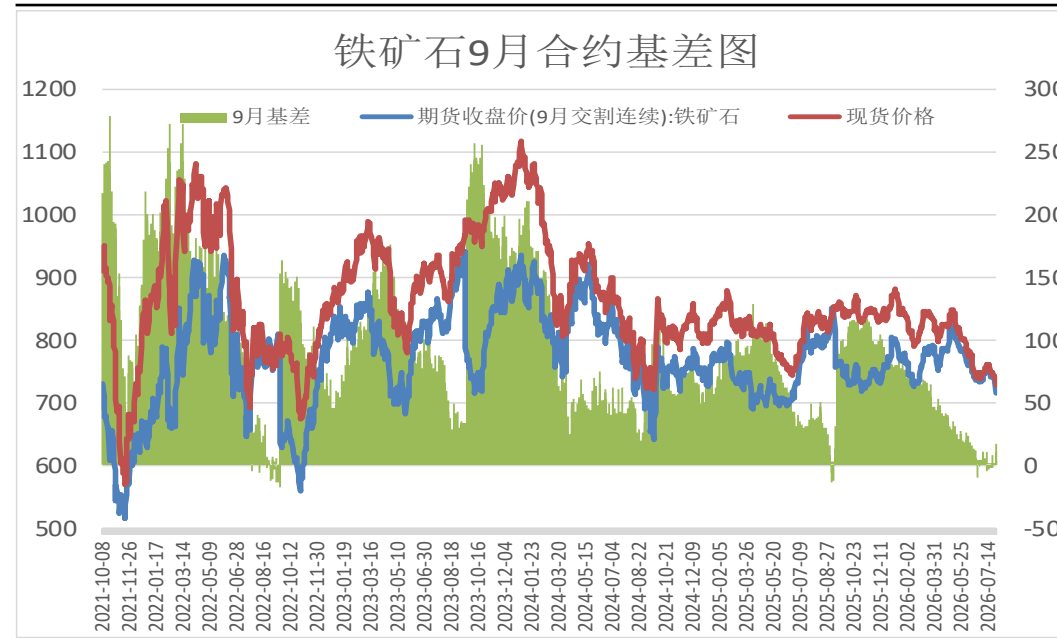
本周现货价格下调

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

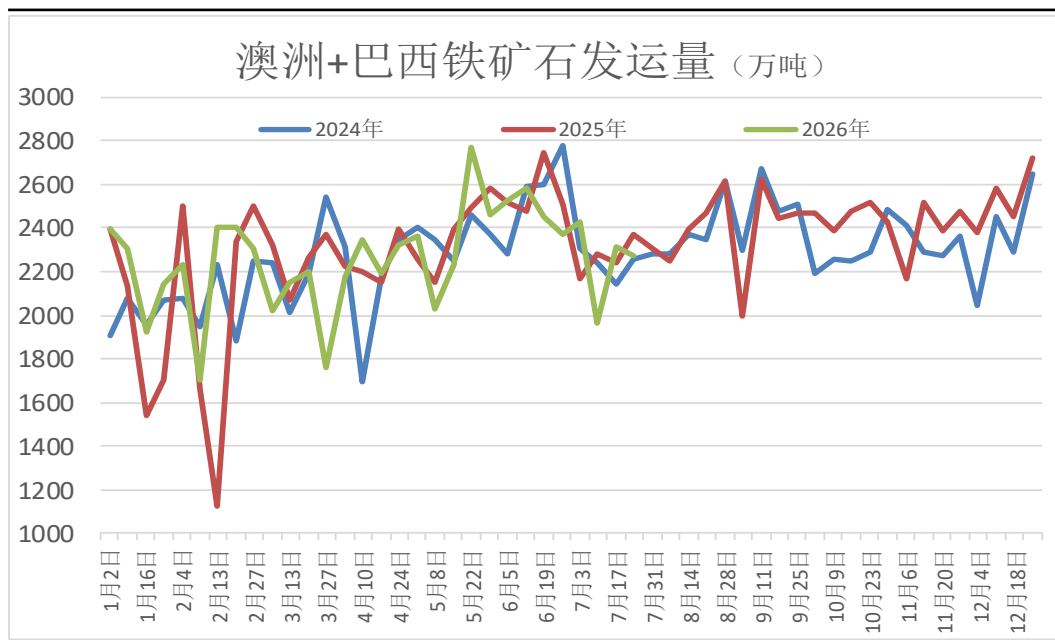


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，青岛港60.8%PB粉矿报727元/干吨，周环比-17元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，31日基差为11元/吨，周环比+13元/吨。

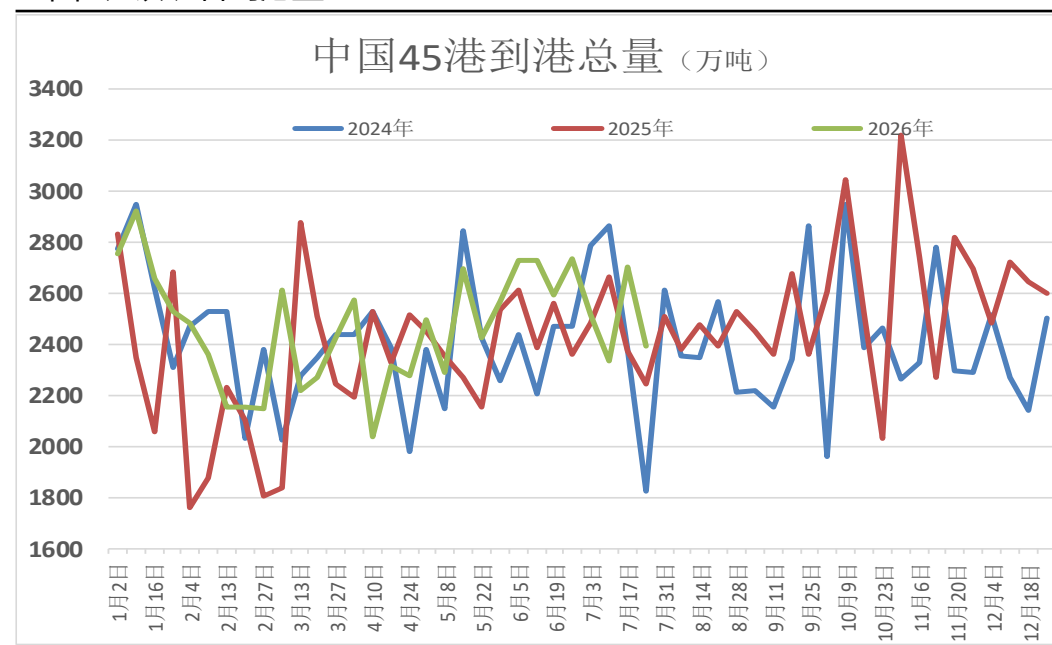
本期中国45港到港总量减少

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

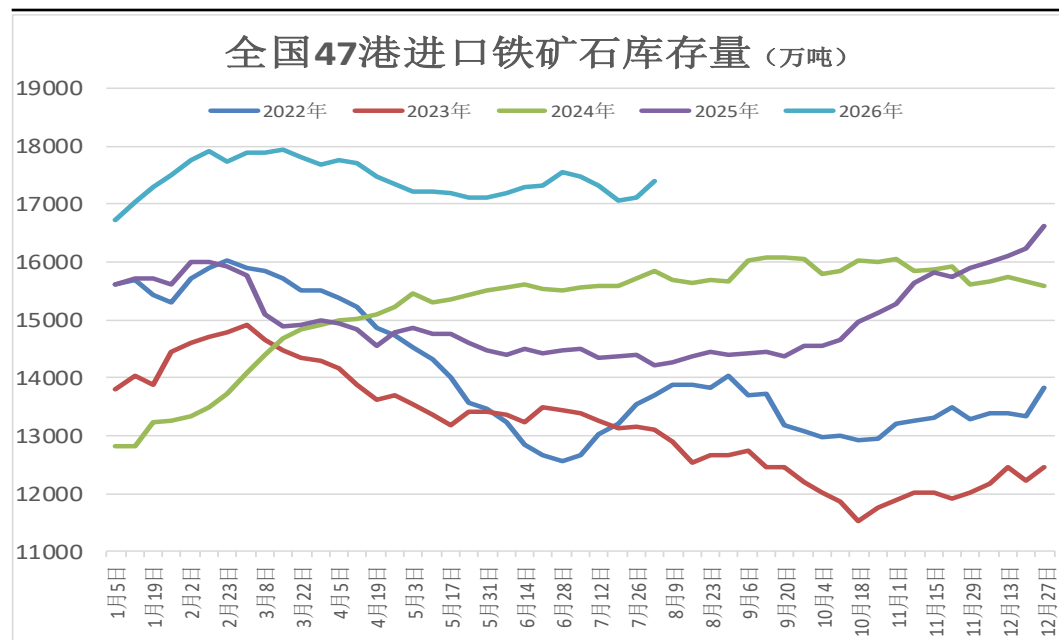


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月20日-7月26日Mysteel全球铁矿石发运总量3084.6万吨，环比减少215.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2479.9万吨，环比减少206.0万吨。澳洲发运量1672.1万吨，环比减少193.7万吨，其中澳洲发往中国的量1418.1万吨，环比减少132.3万吨。巴西发运量807.9万吨，环比减少12.3万吨。
- 2026年07月20日-07月26日中国47港到港总量2668.0万吨，环比减少220.7万吨；中国45港到港总量2393.7万吨，环比减少307.2万吨；北方六港到港总量1164.8万吨，环比减少123.2万吨。

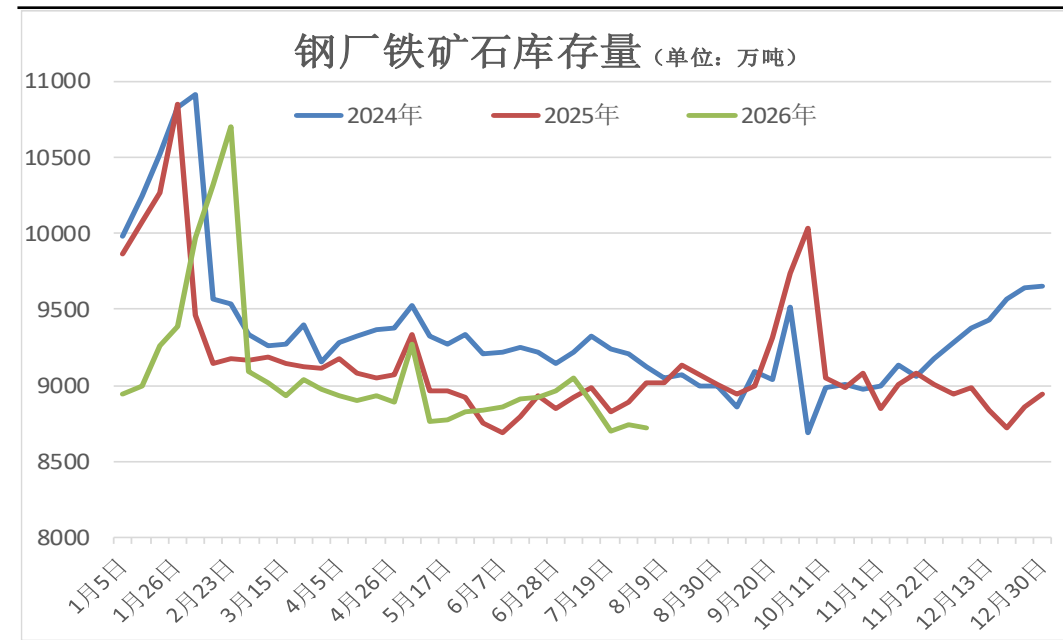
铁矿石港口库存增加

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

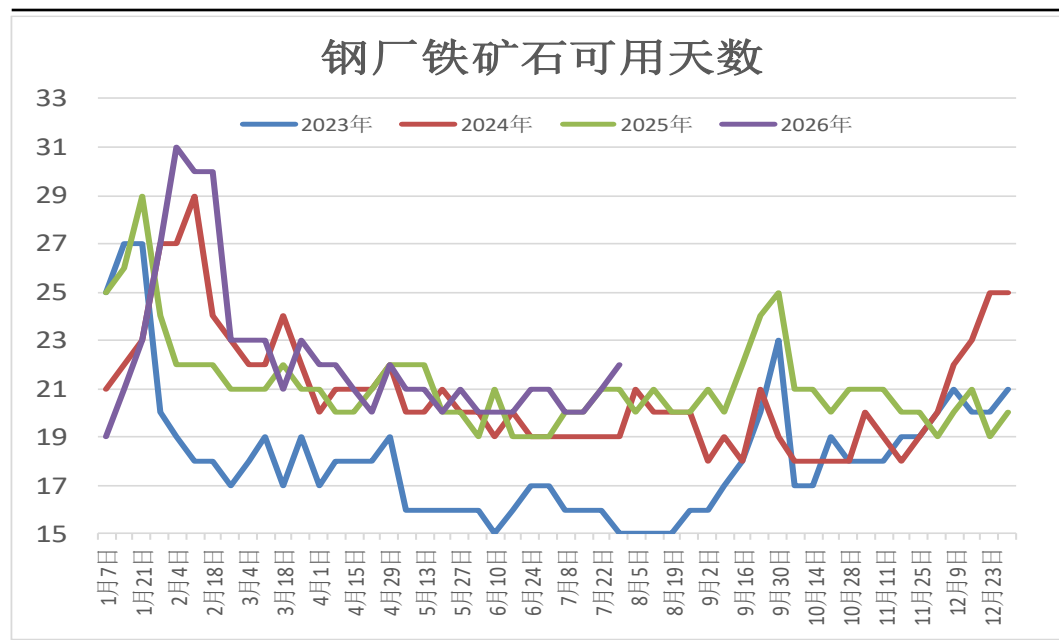


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月31日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17400.46万吨，环比增加287.03万吨；日均疏港量337.27万吨，增2.54万吨。分量方面，澳矿库存8684.14万吨，增34.38万吨；巴西矿库存5265.12万吨，增175.50万吨；贸易矿库存11297.24万吨，增153.69万吨
- 截止7月31日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8721.54万吨，环比减18.47万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 288.16万吨，环比减2.54万吨；库存消费比30.27天，环比增0.20天。

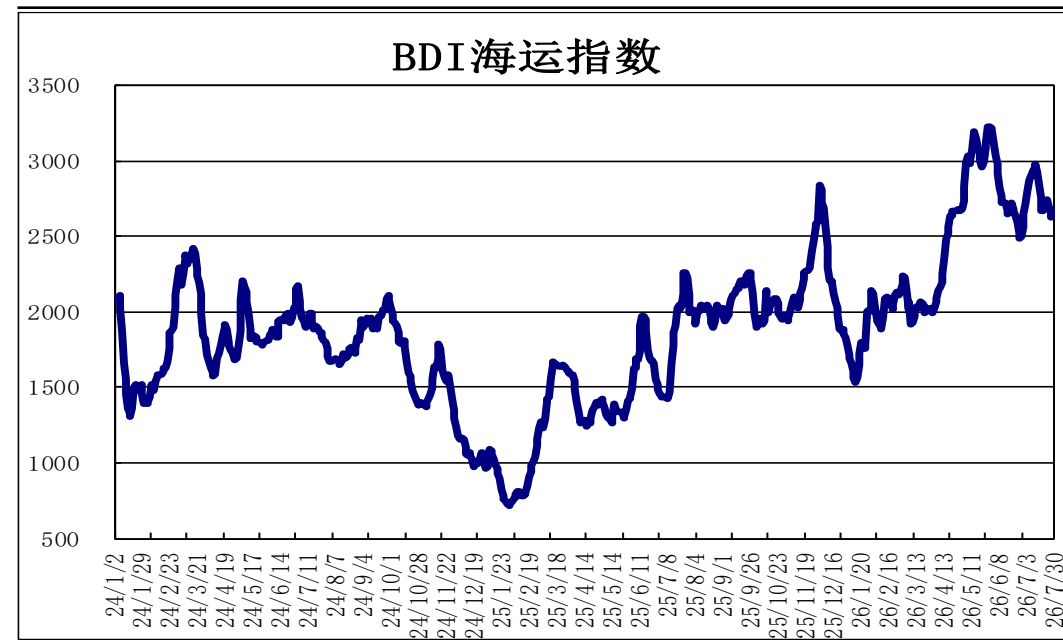
样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、BDI海运指数

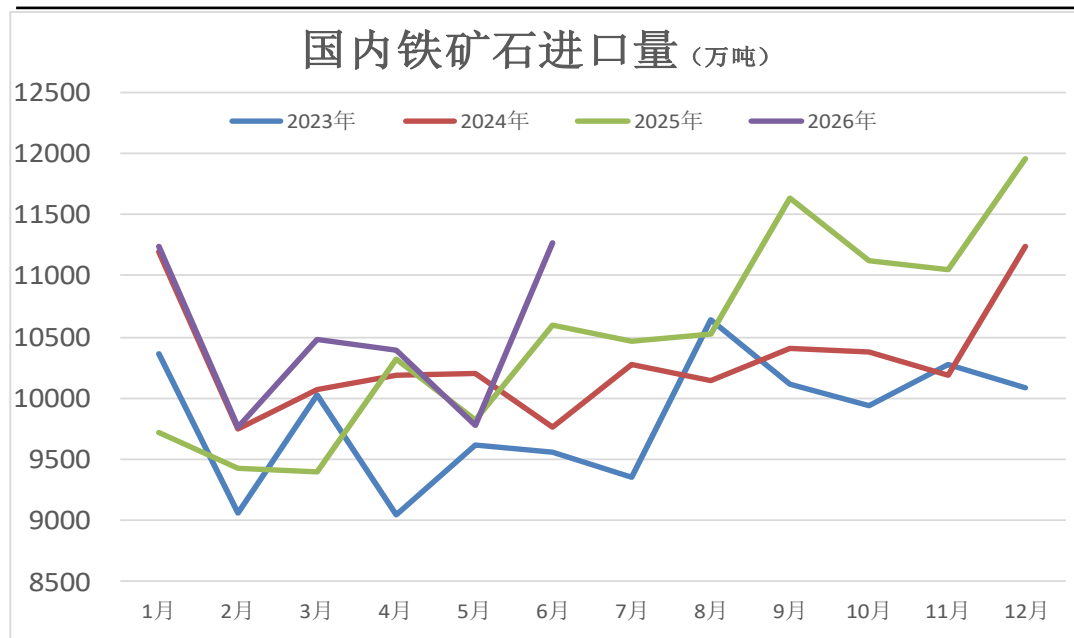


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月30日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，环比+1天。
- 截止7月30日，波罗的海干散货海运指数BDI为2673，周环比-70。

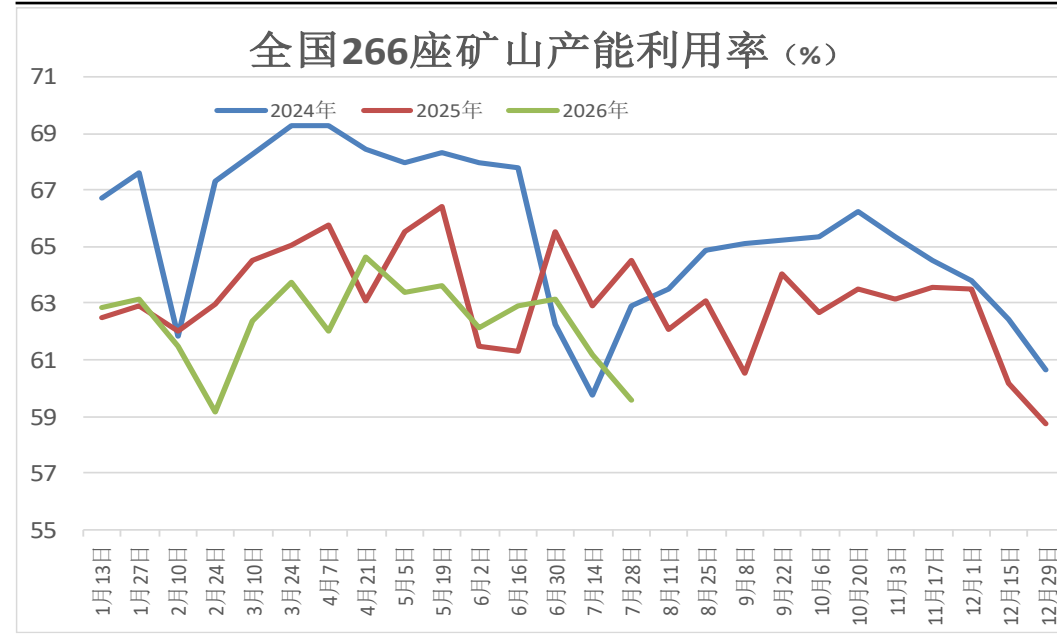
铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率下调

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

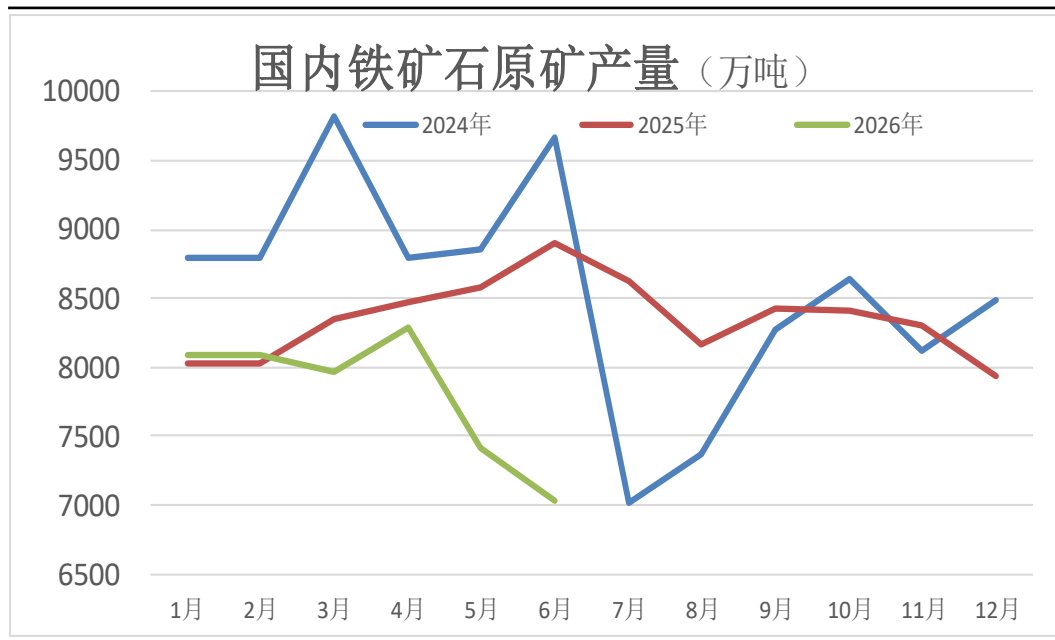


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据显示，中国6月铁矿砂及其精矿进口量为11268.9万吨，5月为9771.1万吨；1-6月累计进口量为62886.8万吨，同比增6.3%。
- 据Mysteel统计，截止7月31日，全国266座矿山样本产能利用率为59.58%，环比上期-1.68%；日均精粉产量37.62万吨，环比-1.06万吨；库存45.13万吨，环比-1.21万吨。

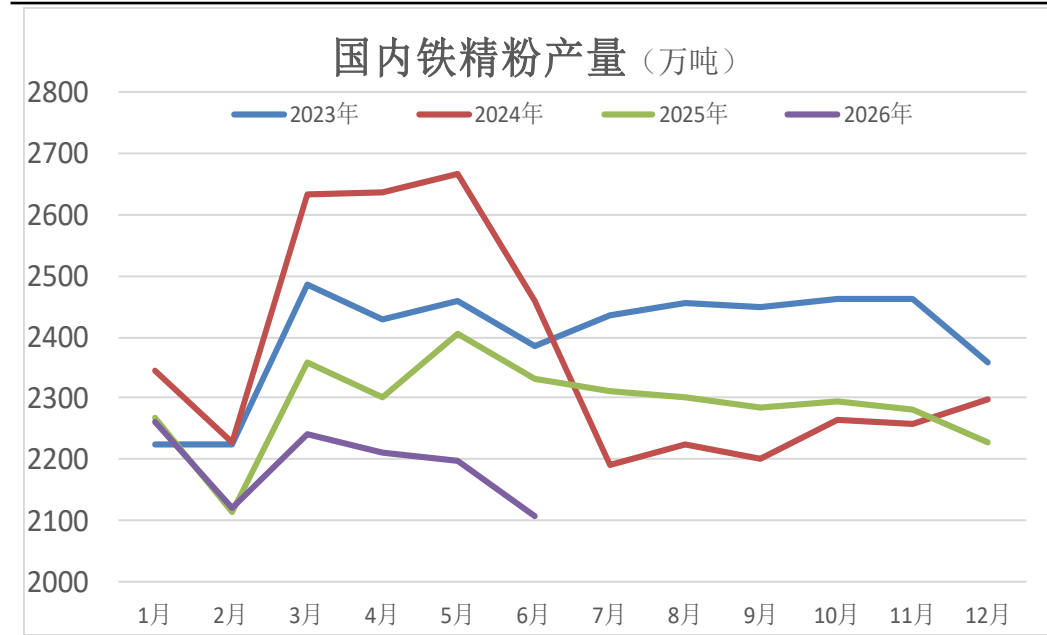
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

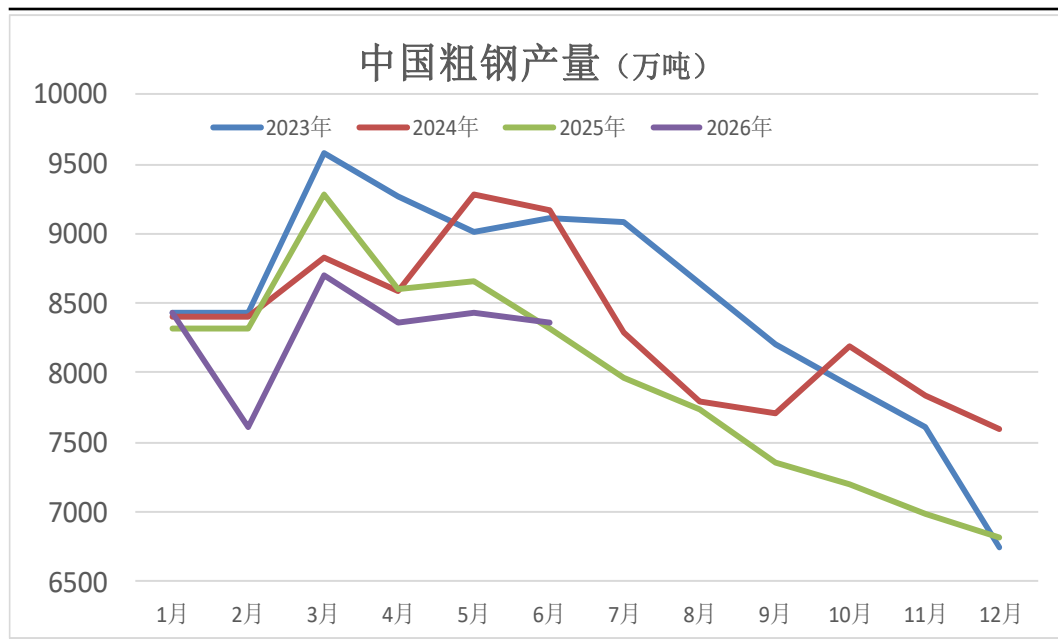


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-6月中国铁矿石原矿产量46866.8万吨，同比下滑5.12%。
- Mysteel统计6月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2105.4万吨，环比减少90.2万吨，降幅4.1%；1-6月累计产量13132.0万吨，累计同比减少643.3万吨，降幅4.7%。

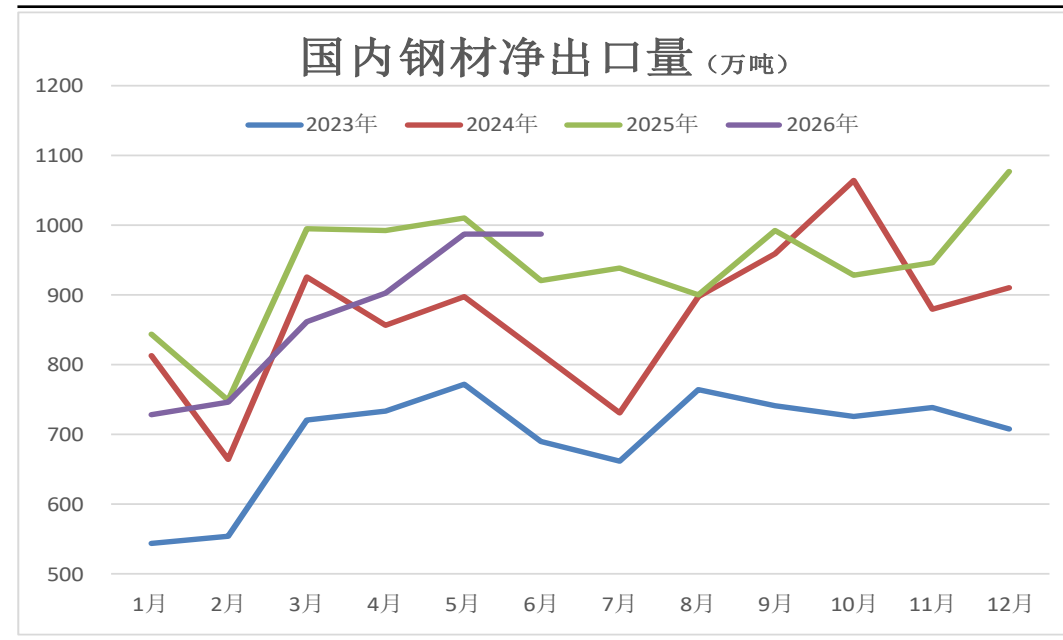
需求端——1-6月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

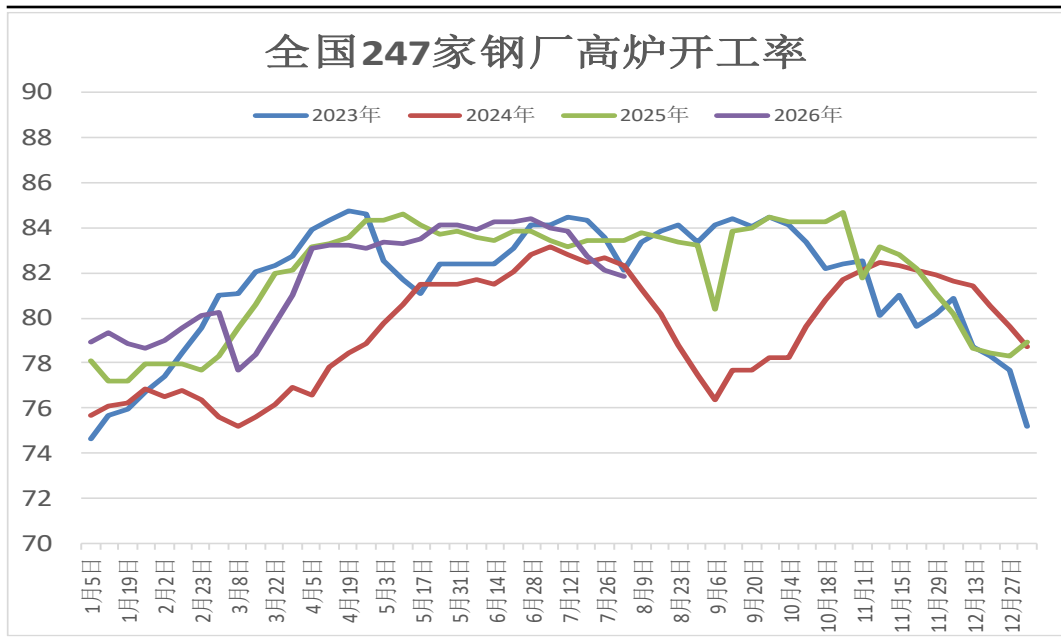


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年6月，中国粗钢产量8367万吨，同比增长0.4%；1-6月份累计产量49995万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2026年6月中国出口钢材1032.0万吨，较上月减少2.1万吨；1-6月累计出口钢材5487.4万吨，同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨，较上月减少1.0万吨；1-6月累计进口钢材269.6万吨，同比下降11.3%。

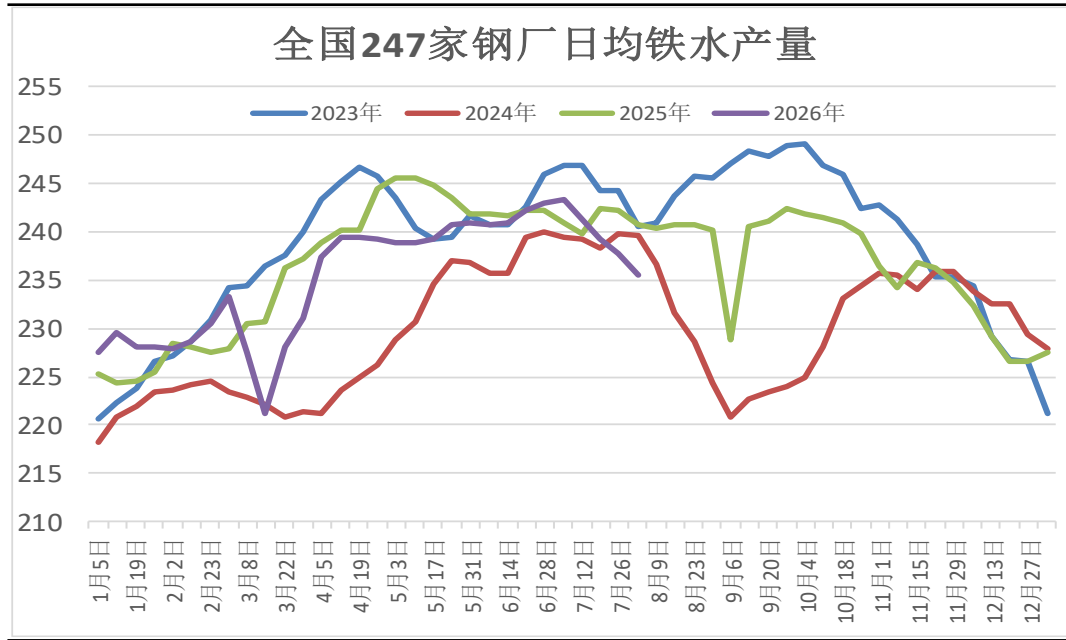
钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比减少

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

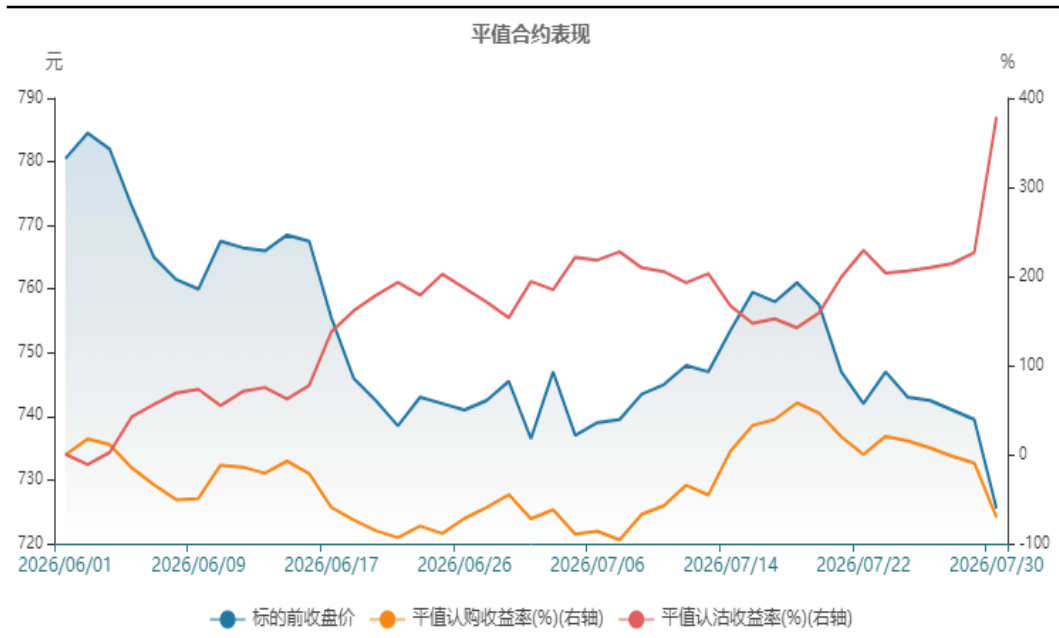


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月31日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.85%, 环比上周减少0.24个百分点, 同比去年减少1.61个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.45%, 环比上周减少0.76个百分点, 同比去年减少1.79个百分点。
- 7月31日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 235.55万吨, 环比上周减少2.15万吨, 同比去年减少5.16万吨。

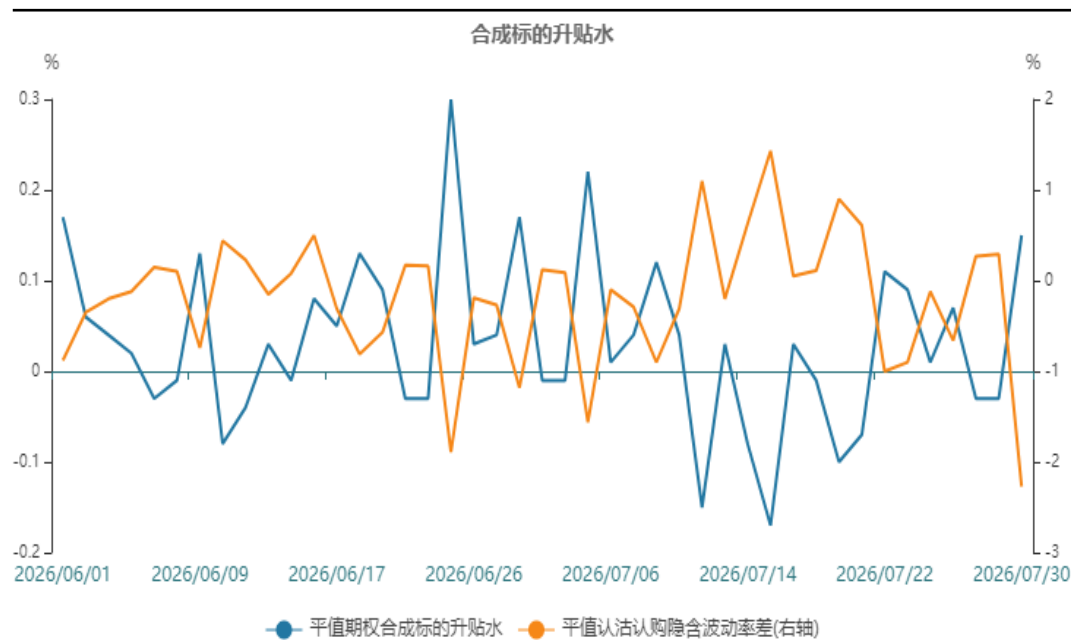
期权策略分析

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

➤ 铁水产量继续下滑，铁矿石到港量增加，港口库存增幅扩大，整体上供应宽松对矿价构成压力。观点参考，持有买入看跌期权。

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。