

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)	794.00	+3.50↑	主力合约持仓量(手)	437,331	-12429↓
	I 1-5合约价差 (元/吨)	24.5	-2.50↓	合约前20名净持仓(手)	5663	+9545↑
	I 大商所仓单 (手)	800.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	105.75	+0.72↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	865	+2↑	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	860	+2↑
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	768	+1↑	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	66	-1↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	106.05	+1.25↑	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.08	-0.02↓
	进口成本预估值(元/吨)	864	+10↑			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,278.40	-238.00↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,939.50	+569.60↑
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	15,734.85	-77.99↓	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,001.23	-74.78↓
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,131.00	-502.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	18.00	-5↓
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.59	+0.16↑	266座矿山开工率(周, %)	64.00	+0.26↑
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	41.02	+1.50↑	BDI指数	2,295.00	+20.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	24.63	0.00	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.48	0.00
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	82.17	-0.62↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	88.56	-0.26↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,200	-149↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	16.32	-0.15↓	标的历史40日波动率(日, %)	16.58	+0.04↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	16.84	-0.29↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	17.09	-0.17↓
行业消息	1、2025年11月17日-11月23日Mysteel全球铁矿石发运总量3278.4万吨, 环比减少238.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2637.4万吨, 环比减少271.3万吨。澳洲发运量1839.6万吨, 环比减少210.9万吨, 其中澳洲发往中国的量1553.6万吨, 环比减少319.4万吨。巴西发运量797.8万吨, 环比减少60.4万吨。 2、2025年11月17日-11月23日中国47港到港总量2939.5万吨, 环比增加569.6万吨; 中国45港到港总量2817.1万吨, 环比增加548.2万吨; 北方六港到港总量1438.3万吨, 环比增加397.0万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周二I2601合约震荡偏强。宏观方面, 经济学家上调2026年美国GDP增速预期, 关税冲击成最大下行风险。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量减少, 到港量增加, 国内港口库存下滑; 钢厂高炉开工率、产能利用率和铁水产量小幅下调。整体上, 铁矿石港口库存结束八连增, 同时钢材期现货价格反弹带动炉料走高。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方。观点参考, 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! 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。