

「2026.1.16」

# 铁矿石市场周报

港口续增&宏观偏暖 铁矿期价高位整理

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1月16日收盘，铁矿主力合约期价为812（-2.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿869（+0）元/干吨。
- 2. 发运：**全球铁矿石发运总量环比-32.8万吨。2026年1月5日-1月11日Mysteel全球铁矿石发运总量3180.9万吨，环比减少32.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2606.4万吨，环比减少136.4万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量+190.3万吨。2026年01月05日-01月11日中国47港到港总量3015.0万吨，环比增加190.3万吨；中国45港到港总量2920.4万吨，环比增加164.0万吨；北方六港到港总量1469.2万吨，环比减少43.7万吨。
- 4. 需求：**铁水产量-1.49万吨。日均铁水产量228.01万吨，环比上周减少1.49万吨，同比去年增加3.53万吨。
- 5. 库存：**港口库存+244.26万吨。截至2026年1月16日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17288.7万吨，环比+244.26万吨，同比+1571.35万吨。247家钢厂进口矿库存为9262.22万吨，环比+272.63万吨，同比-1002.49万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率39.83%，环比上周增加2.17个百分点，同比去年减少10.39个百分点。

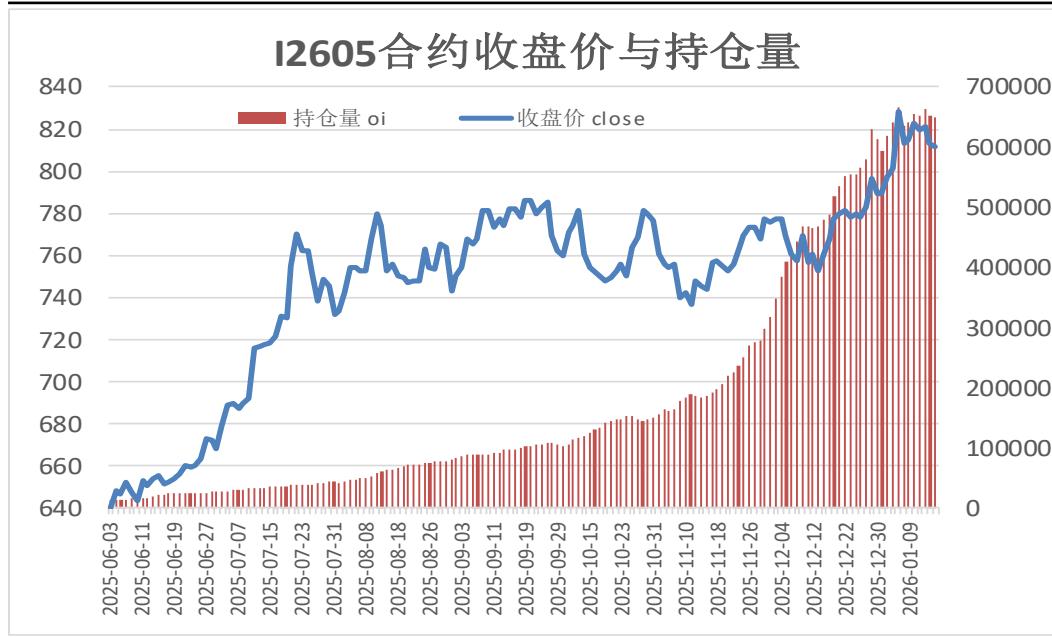
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：海外，（1）堪萨斯城联储主席施密德更进一步，反对立即降息，认为通胀仍处于“过热”状态，而特朗普政府的政策可能进一步刺激经济需求，推高物价压力。（2）伊朗镇压抗议中的杀戮正在缓解，特朗普及其团队正在密切关注伊朗局势，并保留所有选项。国内，（1）央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度5000亿元，总额度中单设1万亿元民营企业再贷款；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。
2. 供需方面：本期澳巴铁矿石发运量减少，到港量增加，钢厂高炉开工率小幅下调，铁水周度产量228万吨，而铁矿石港口库存继续增加，目前达17288万吨。
3. 技术方面：铁矿I2605合约反弹承压，期价跌破MA10均线支撑，关注800关口技术性支撑；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，红柱缩小。
4. 行情观点：宏观面，央行打出“组合拳”支持经济高质量发展；产业面，现货供应稳定，铁水产量小幅下调，港口库存继续累库，同时厂库也出现增加，另外国内宏观氛围偏暖，矿价或于800-825区间整理。观点参考，I2605合约考虑区间操作，注意操作节奏及风险控制。

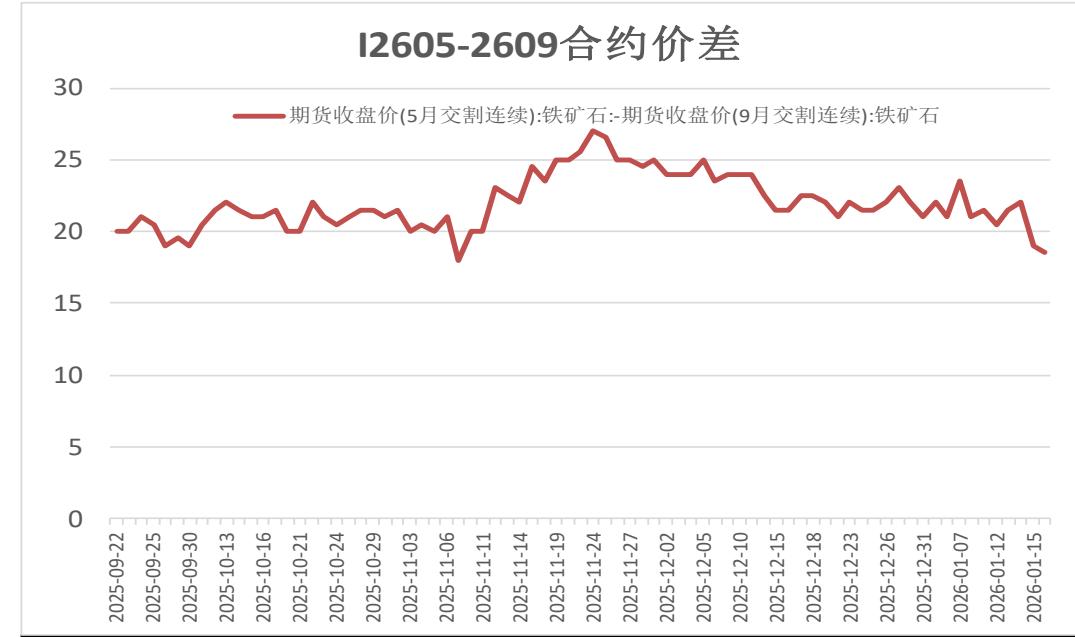
## 本周期货价格反弹承压

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、铁矿石跨期套利

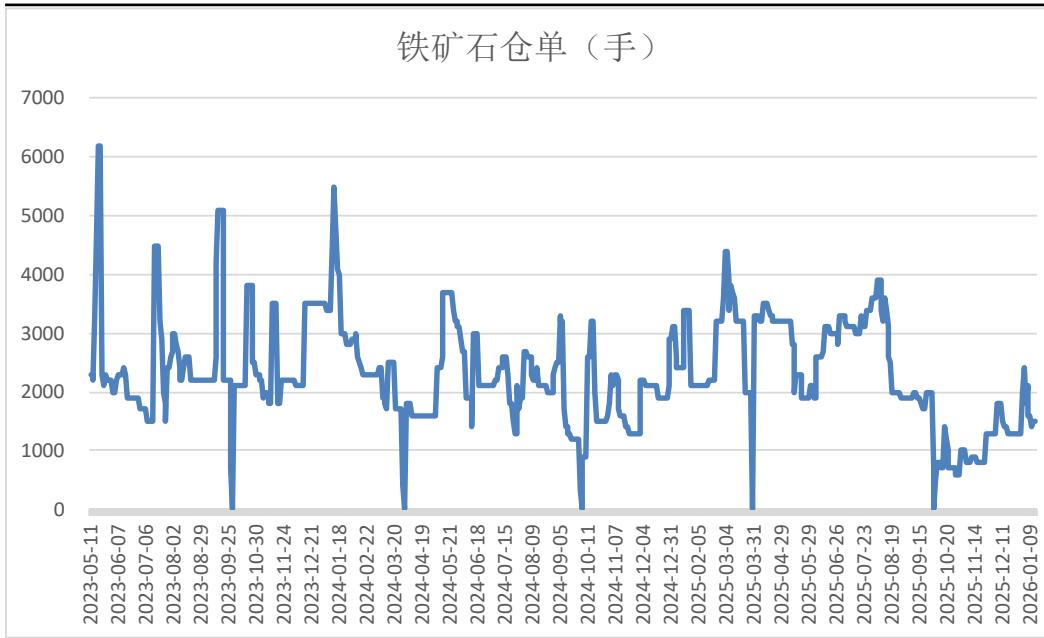


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2605合约反弹承压。
- 本周，I2605合约价格弱于I2609合约，16日价差为18.5元/吨，周环比-3元/吨。

## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

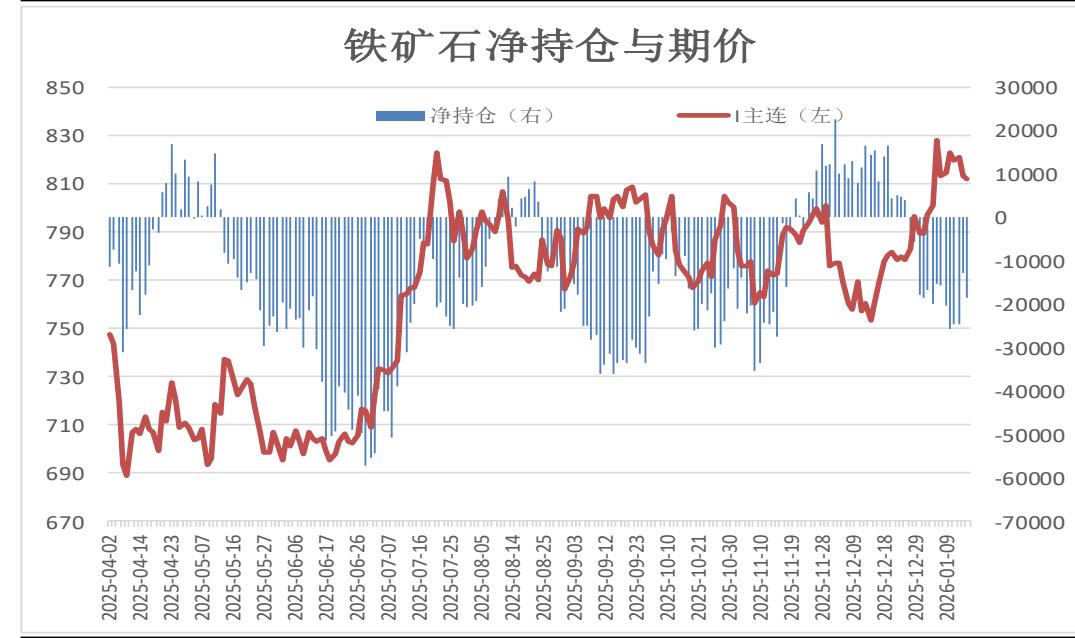
图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，大商所铁矿石仓单量1500张，周环比-100张。
- 1月16日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空18609张，较上一周减少1649张。

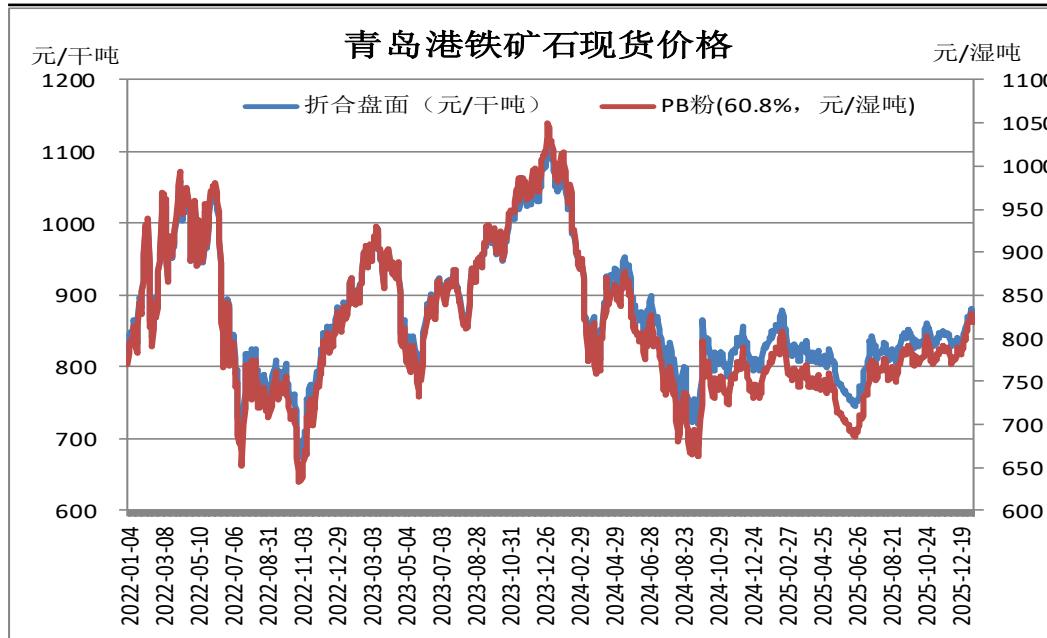
图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

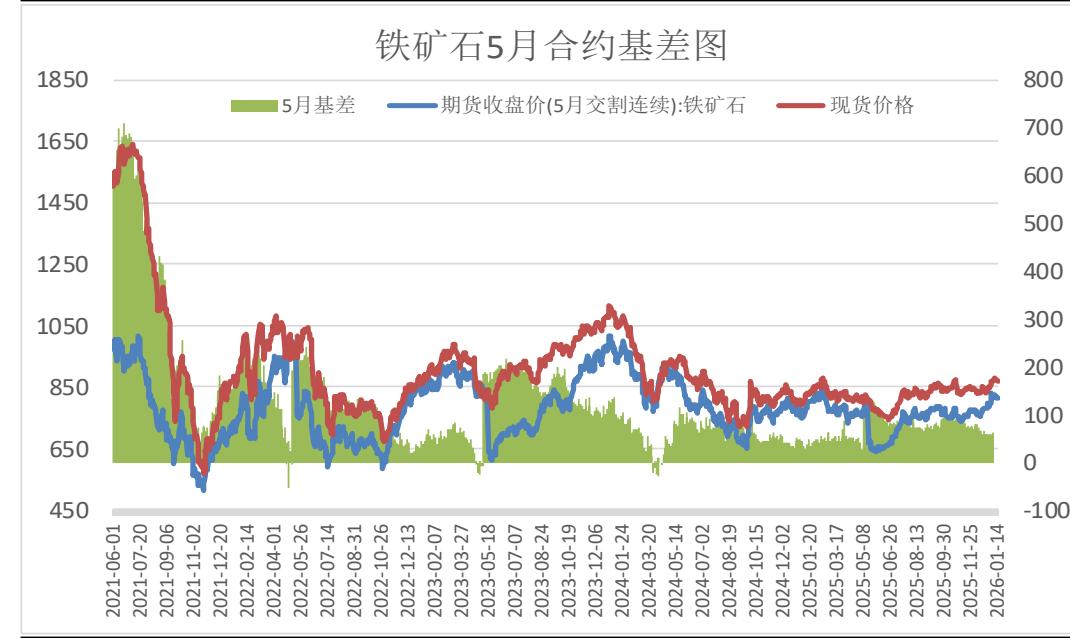
## 本周现货价格持平

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

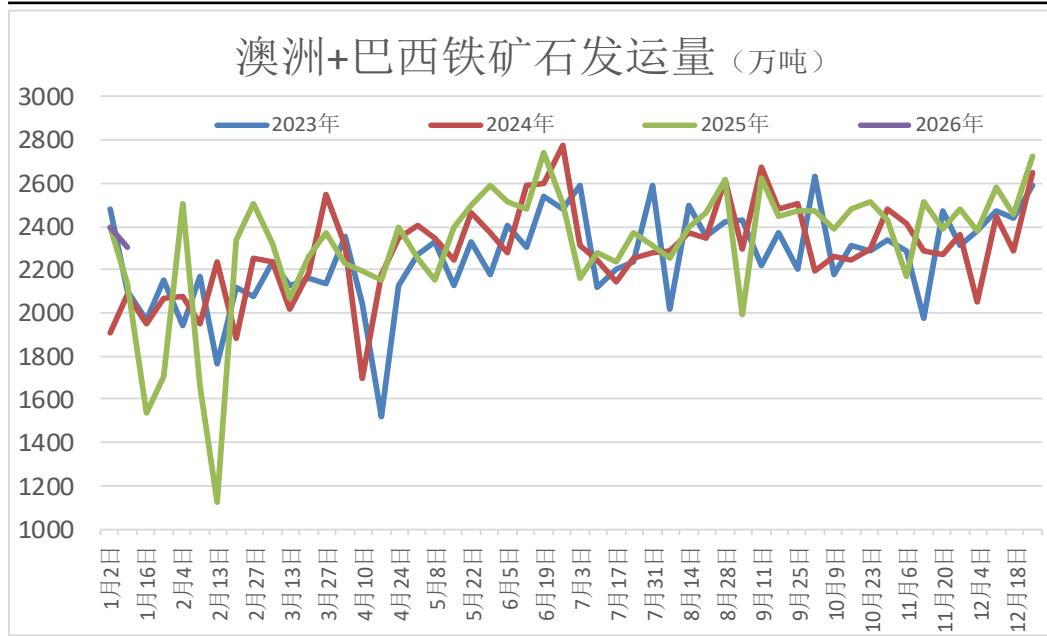


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，青岛港60.8%PB粉矿报869元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，16日基差为57元/吨，周环比+3元/吨。

## 本期中国45港到港总量增加

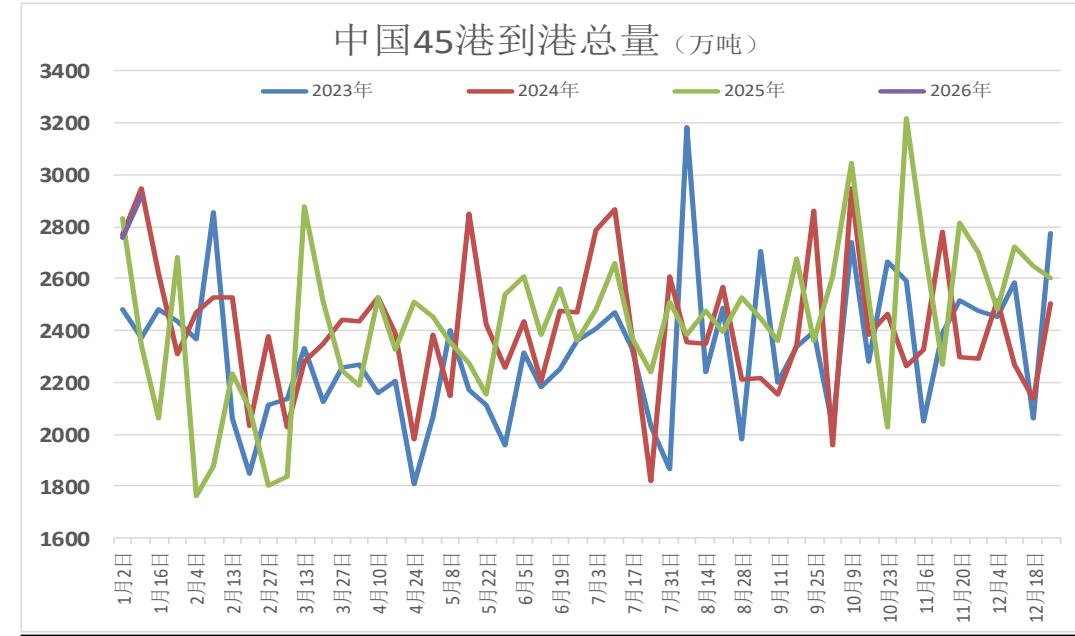
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年1月5日-1月11日Mysteel全球铁矿石发运总量3180.9万吨，环比减少32.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2606.4万吨，环比减少136.4万吨。
- 2026年01月05日-01月11日中国47港到港总量3015.0万吨，环比增加190.3万吨；中国45港到港总量2920.4万吨，环比增加164.0万吨；北方六港到港总量1469.2万吨，环比减少43.7万吨。

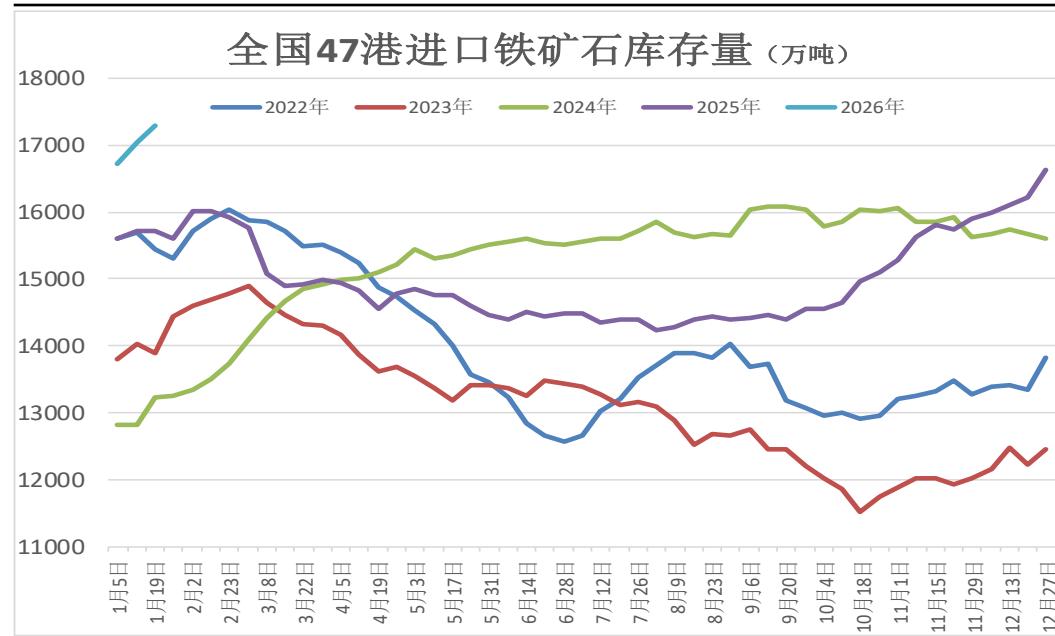
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

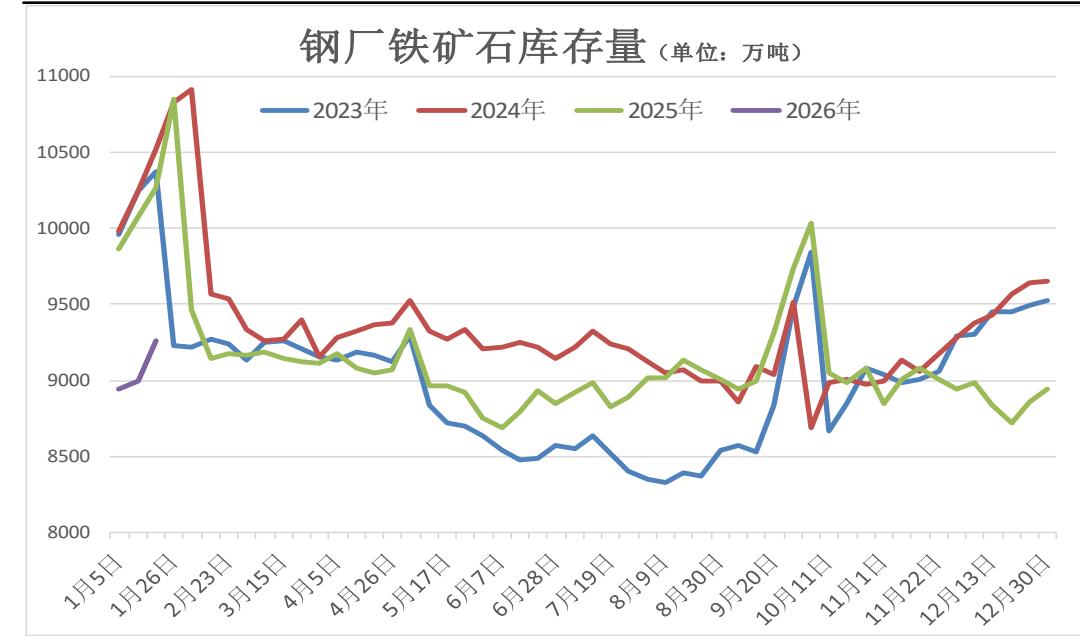
## 铁矿石港口库存增加

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

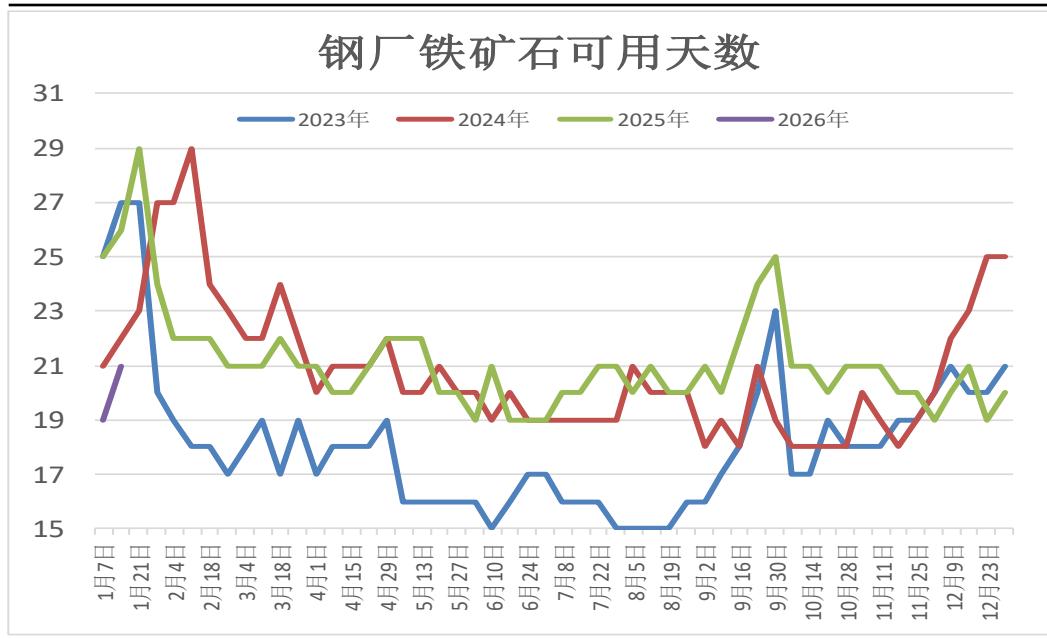


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17288.70万吨，环比增加244.26万吨；日均疏港量335.02万吨，降1.94万吨。分量方面，澳矿库存7582.21万吨，增158.87万吨；巴西矿库存6169.14万吨，增61.24万吨；贸易矿库存11352.85万吨，增184.04万吨。
- 本周，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9262.22万吨，环比增272.63万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 281.84万吨，环比减1.43万吨；  
库存消费比32.86天，环比增1.13天。

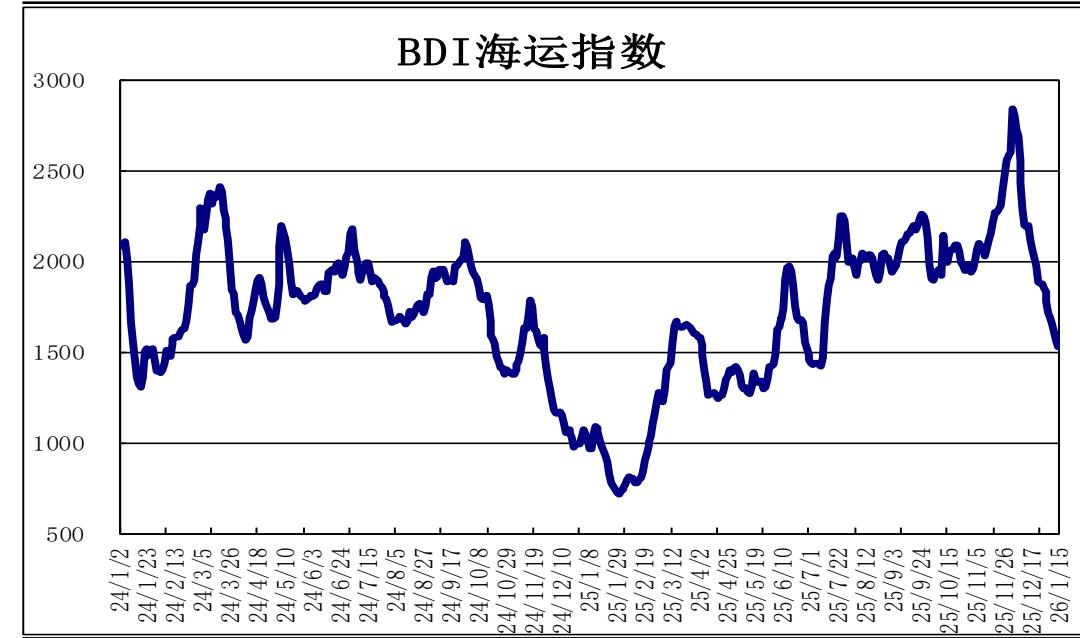
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、BDI海运指数

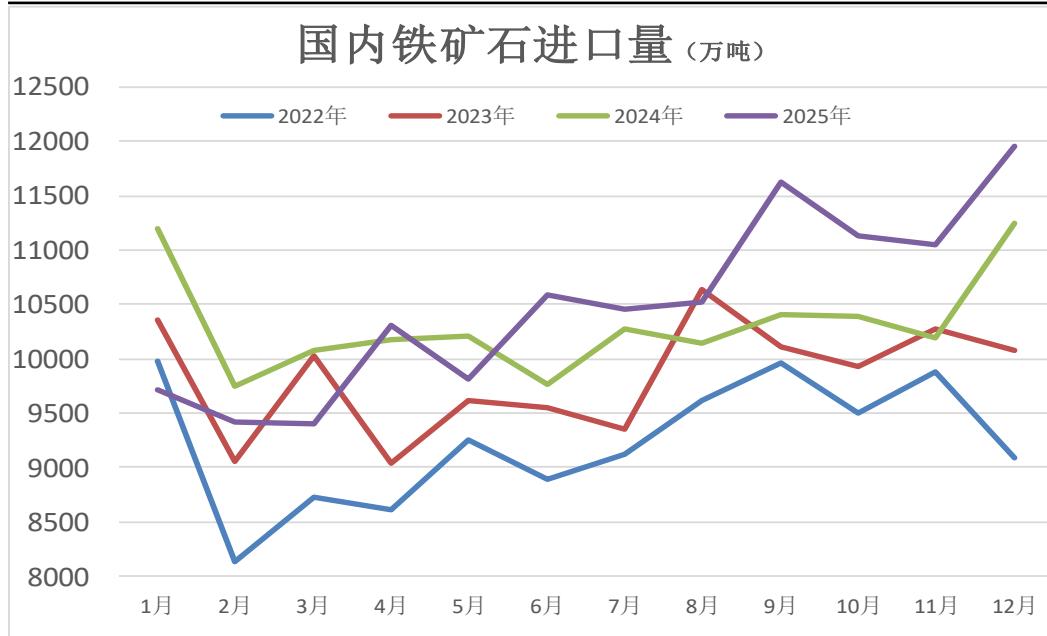


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止1月14日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，环比+2天。
- 1月15日，波罗的海干散货海运指数BDI为1532，周环比-156。

## 铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

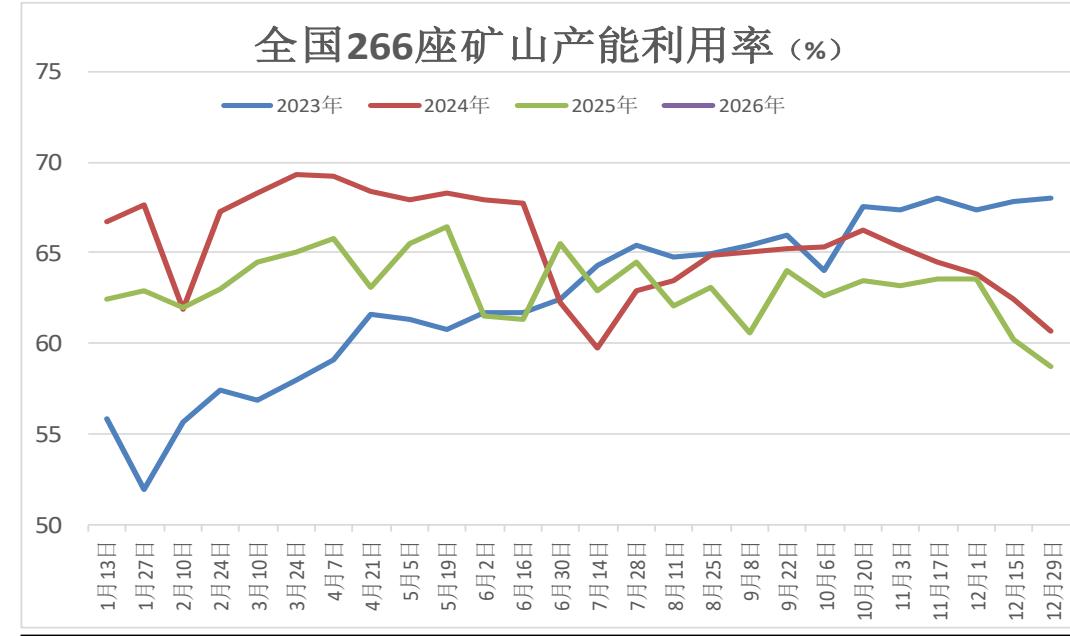
图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，12月份中国进口铁矿砂及其精矿11964.7万吨，较上月增加910.7万吨，环比增长8.2%；1-12月份累计进口铁矿砂及其精矿125870.9万吨，同比增长1.8%。
- 据Mysteel统计，截止1月16日，全国266座矿山样本产能利用率为62.82%，环比上期+4.06%；日均精粉产量39.66万吨，环比+2.56万吨；库存43.54万吨，环比-2.56万吨。

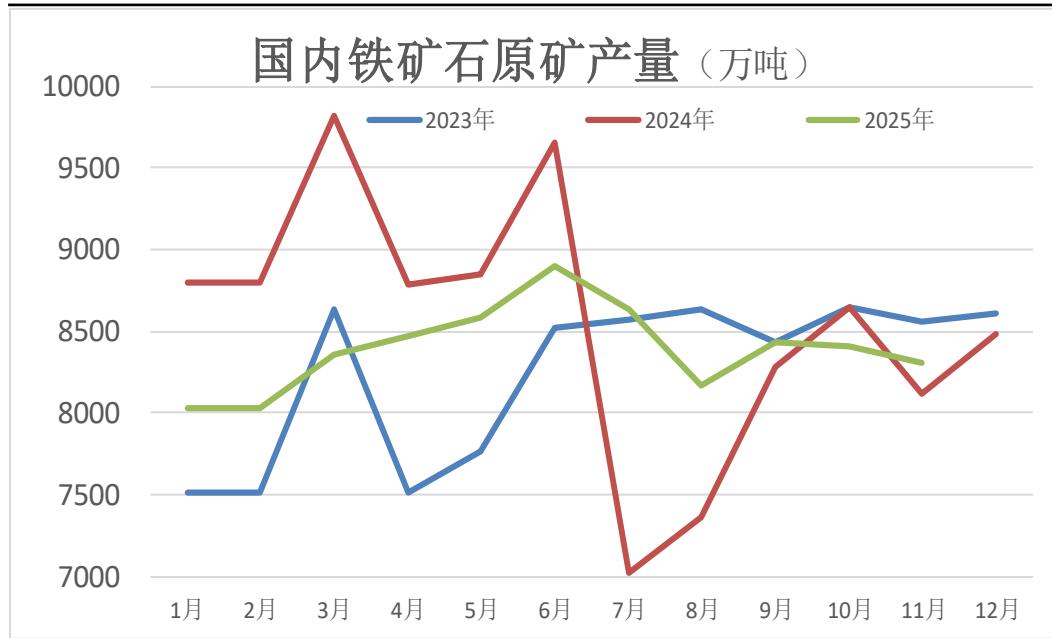
图14、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

## 国内铁矿石精粉产量环比减少

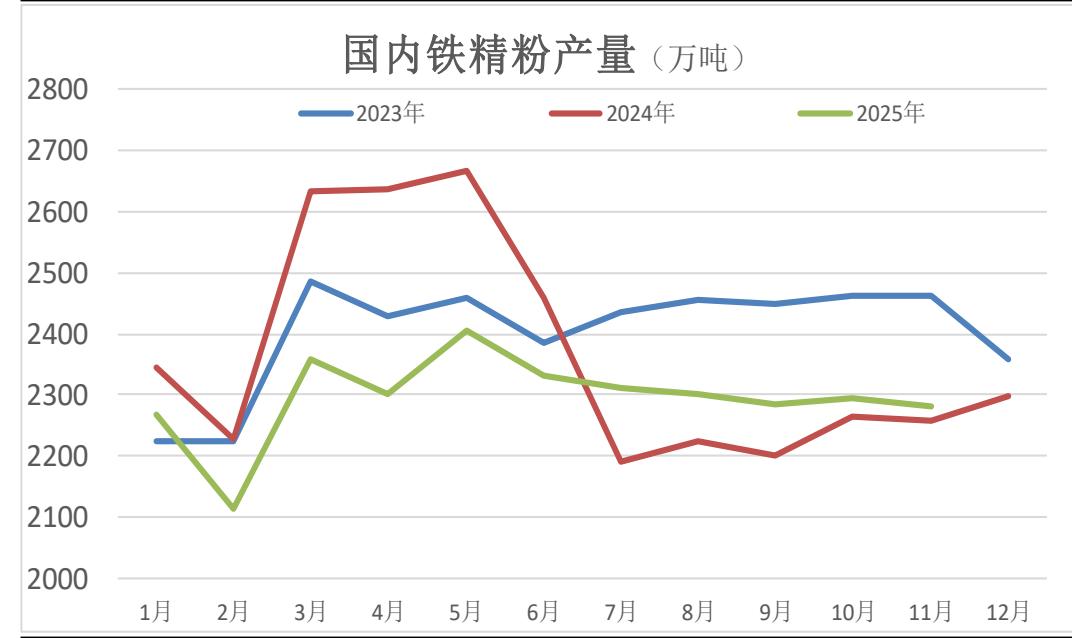
图15、国内铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年11月份，中国铁矿石原矿产量为8302.8万吨，同比增长3.7%。1-11月累计产量为92362.2万吨，同比下降2.8%。
- Mysteel统计11月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2281.1万吨，环比减少12.9万吨，降幅0.6%；1-11月累计产量25247.1万吨，累计同比减少857.6万吨，降幅3.3%。

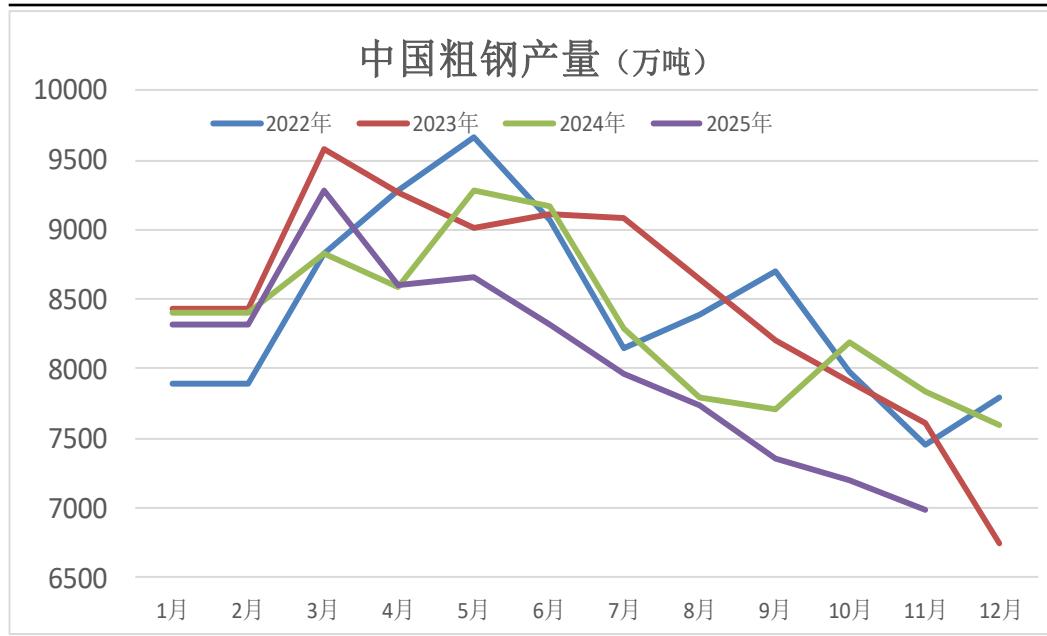
图16、国内铁精粉产量



来源: wind 瑞达期货研究院

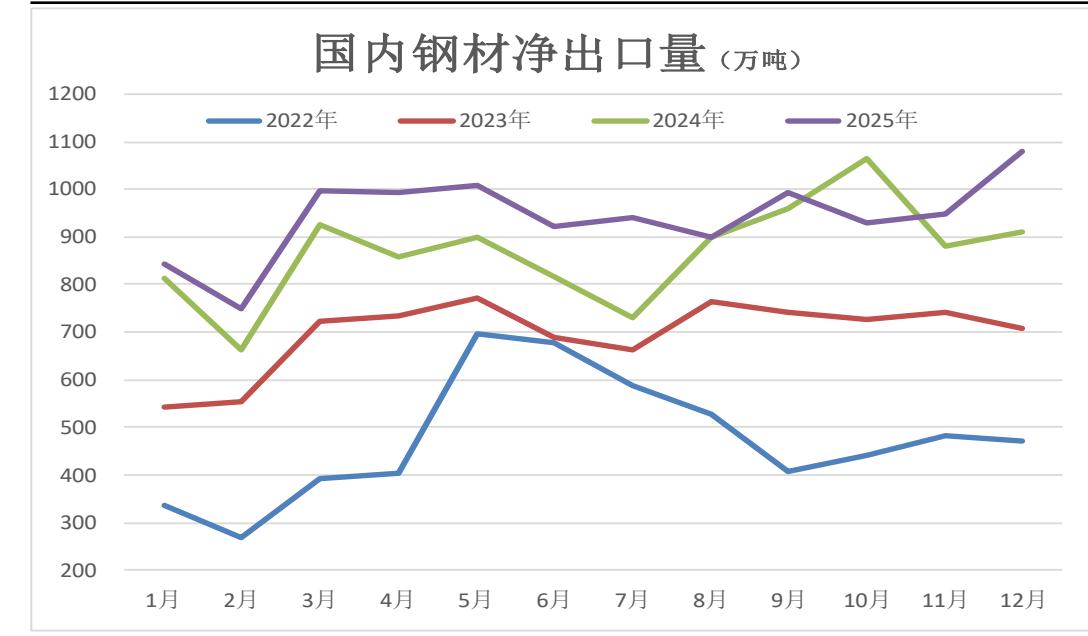
## 需求端——11月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

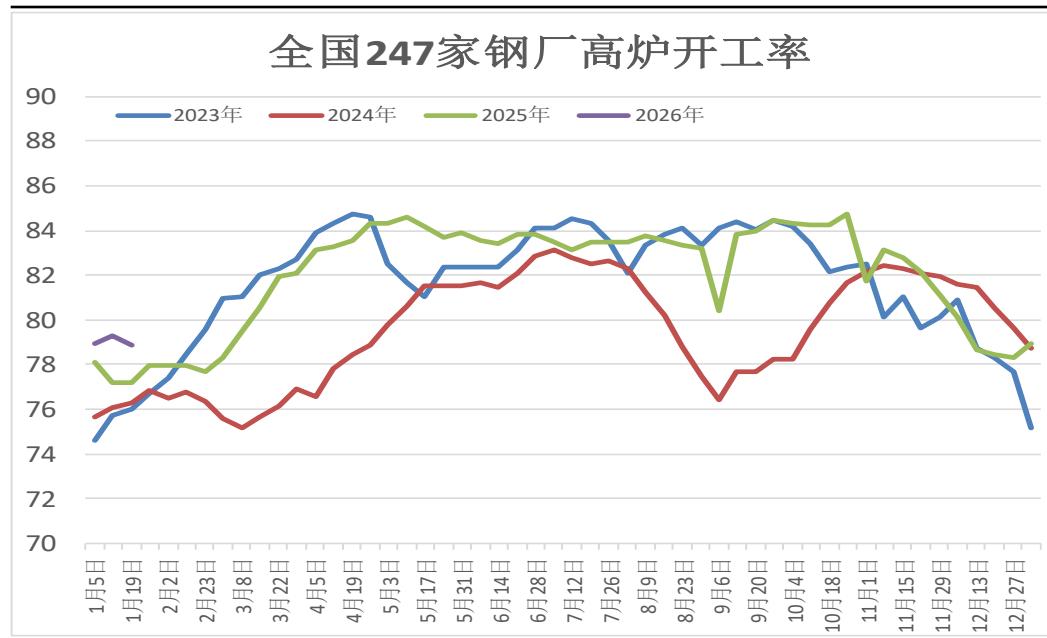


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年11月, 中国粗钢产量为6987万吨, 同比下降10.9%。1-11月累计粗钢产量为89167万吨, 同比下降4.0%。
- 根据海关总署数据, 2025年12月中国出口钢材1130.1万吨, 较上月增加132.1万吨, 环比增长13.2%; 1-12月累计出口钢材11901.9万吨, 同比增长7.5%。12月中国进口钢材51.7万吨, 较上月增加2.1万吨, 环比增长4.2%; 1-12月累计进口钢材605.9万吨, 同比下降11.1%。

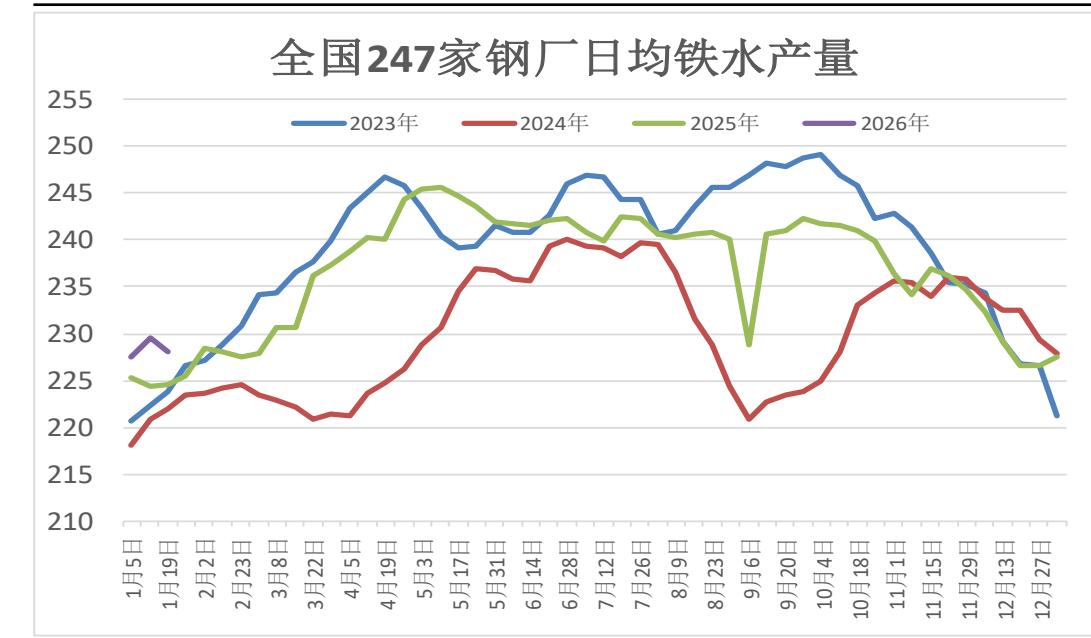
## 钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

图19、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、钢材价格指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.84%，环比上周减少0.47个百分点，同比去年增加1.66个百分点；高炉炼铁产能利用率85.48%，环比上周减少0.56个百分点，同比去年增加1.20个百分点。
- 1月16日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量228.01万吨，环比上周减少1.49万吨，同比去年增加3.53万吨。

## 期权策略分析

图21、平值合约表现

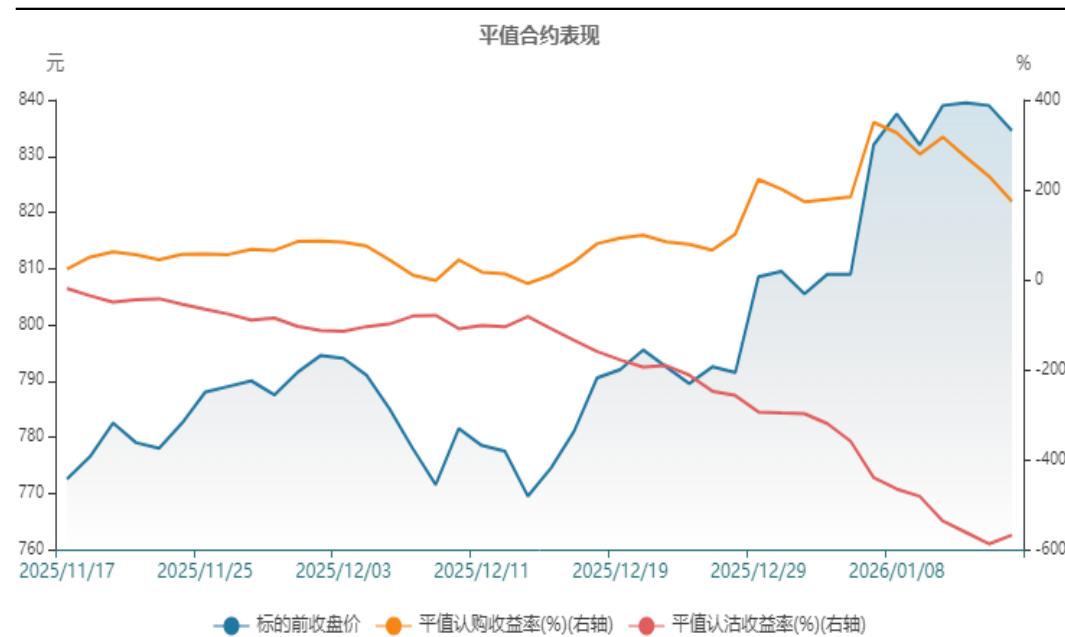
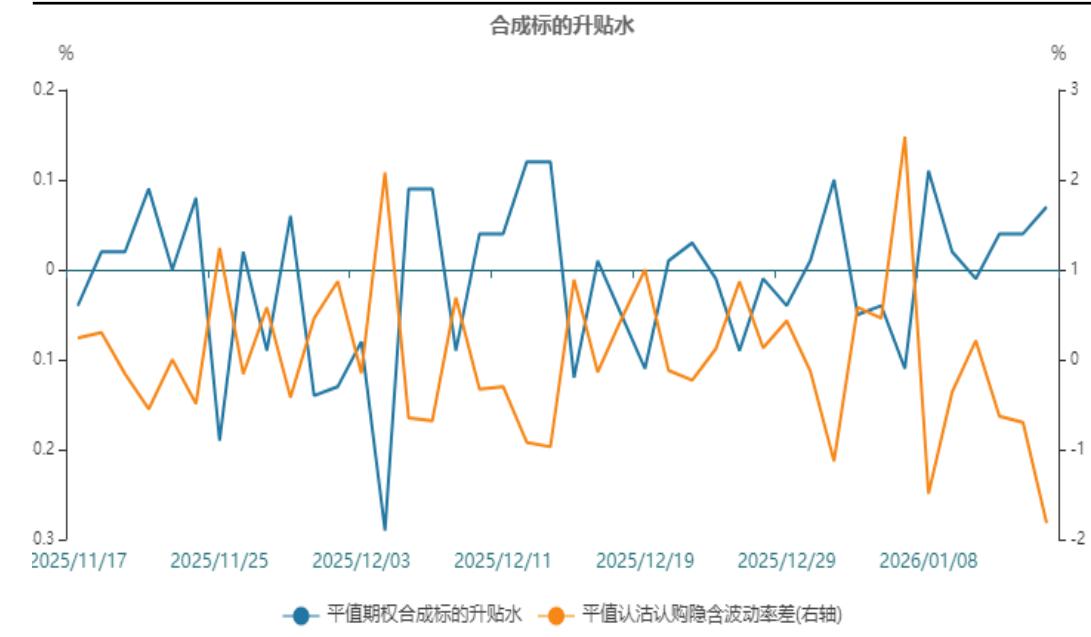


图22、合成标的升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 铁水产量小幅下调，港口延续累库，现货资源相对充足，但品种分布不均，另外宏观氛围偏暖，矿价或陷入区间整理。观点参考，I2605合约考虑同步卖出虚值认购认沽期权。

## 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。