

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价(元/吨)	790.50	+10.00↑	主力合约持仓量(手)	459,565	+12200↑
	1-5合约价差(元/吨)	19.5	-1.50↓	合约前20名净持仓(手)	-8651	+6698↑
	大商所仓单(手)	500.00	+500.00↑			
现货市场	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	104.9	+0.77↑			
	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	849	+3↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	837	+3↑
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	766	+3↑	主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	46	-7↓
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	104.20	+0.10↑	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.30	-0.02↓
产业情况	进口成本预估值(元/吨)	852	+1↑			
	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,279.00	-196.40↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,775.80	+172.10↑
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,550.68	+169.00↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,736.39	+426.96↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,522.00	+60.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	26.00	+1↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	40.04	-0.77↓	266座矿山开工率(周, %)	63.28	-0.95↓
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	43.27	+5.60↑	BDI指数	1,963.00	+16.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	25.46	0.00	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.34	0.00
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	84.27	-0.20↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.63	-0.25↓
期权市场	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,737	-229↓			
	标的历历史20日波动率(日, %)	14.68	+0.46↑	标的历历史40日波动率(日, %)	17.10	+0.26↑
行业消息	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	17.42	-1.96↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	18.02	-1.79↓
	1、2025年09月29日-10月05日Mysteel全球铁矿石发运总量3279.0万吨, 环比减少196.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2825.9万吨, 环比减少38.1万吨。澳洲发运量1979.9万吨, 环比减少48.1万吨, 其中澳洲发往中国的量1661.2万吨, 环比减少110.2万吨。巴西发运量846.0万吨, 环比增加9.9万吨。 2、2025年09月29日-10月05日中国47港到港总量2775.8万吨, 环比增加172.1万吨; 中国45港到港总量2608.7万吨, 环比增加248.2万吨; 北方六港到港总量1451.6万吨, 环比增加450.2万吨。					
观点总结	周四I2601合约增仓反弹。宏观方面, 美联储会议纪要显示, 多数官员表示2025年进一步放松政策可能是合适的, 少数官员本可能支持9月份不降息。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运减少, 到港量增加, 国内港口库存由降转增; 受假期影响下游钢材需求减弱, 库存增加。整体上, 节后钢厂高炉复产预期, 叠加美联储继续降息预期或支撑矿价偏强运行。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA低位反弹, 红柱放大。操作上, 震荡偏强, 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。



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!