

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)	789.00	-9.00↓	I 主力合约持仓量(手)	452,110	-30090↓
	I 9-1合约价差(元/吨)	23	-4.50↓	I 合约前20名净持仓(手)	-20078	-6306↓
	I 大商所仓单(手)	3,400.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	101.9	-0.82↓			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	852	+3↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	838	+3↑
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	728	+5↑	I 主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	49	+12↑
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	101.90	+1.80↑	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.32	-0.09↓
	进口成本预估值(元/吨)	838	+14↑			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,200.90	+91.80↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,319.70	-192.10↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,395.68	+14.17↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,885.22	+63.06↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,595.00	+782.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	23.00	+2↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	41.10	+0.46↑	266座矿山开工率(周, %)	64.68	+0.68↑
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	40.90	-4.35↓	BDI指数	2,109.00	-117.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	24.23	-0.45↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.16	-0.02↓
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.48	0.00	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.78	-0.14↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	8,318	-336↓			
期权市场	标的历历史20日波动率(日, %)	21.95	+0.19↑	标的历历史40日波动率(日, %)	17.87	+0.21↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	20.19	-1.26↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	19.09	-3.82↓
行业消息	1、2025年07月21日-07月27日Mysteel全球铁矿石发运总量3200.9万吨，环比增加91.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2755.9万吨，环比增加203.9万吨。澳洲发运量1859.6万吨，环比增加230.2万吨，其中澳洲发往中国的量1550.4万吨，环比增加106.8万吨。巴西发运量896.4万吨，环比减少26.2万吨。 2、2025年07月21日-07月27日中国47港到港总量2319.7万吨，环比减少192.1万吨；中国45港到港总量2240.5万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1157.3万吨，环比减少231.9万吨。					
观点总结	周三I2509合约先扬后抑。宏观方面，中美双方将继续推动美方已暂停的对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期。供需情况，本期澳巴铁矿石发运量增加，到港量减少，国内港口库存继续提升；钢厂高炉开工率持平，铁水产量维持240万吨上方，需求支撑依存。整体上，基本面多空因素交织，行情陷入区间宽幅波动，贸易商报盘积极性一般，钢厂则维持按需补库。技术上，I2509合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，红柱缩小。操作上，短线交易，注意节奏和风险控制。					
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。

