

「2026.7.10」

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

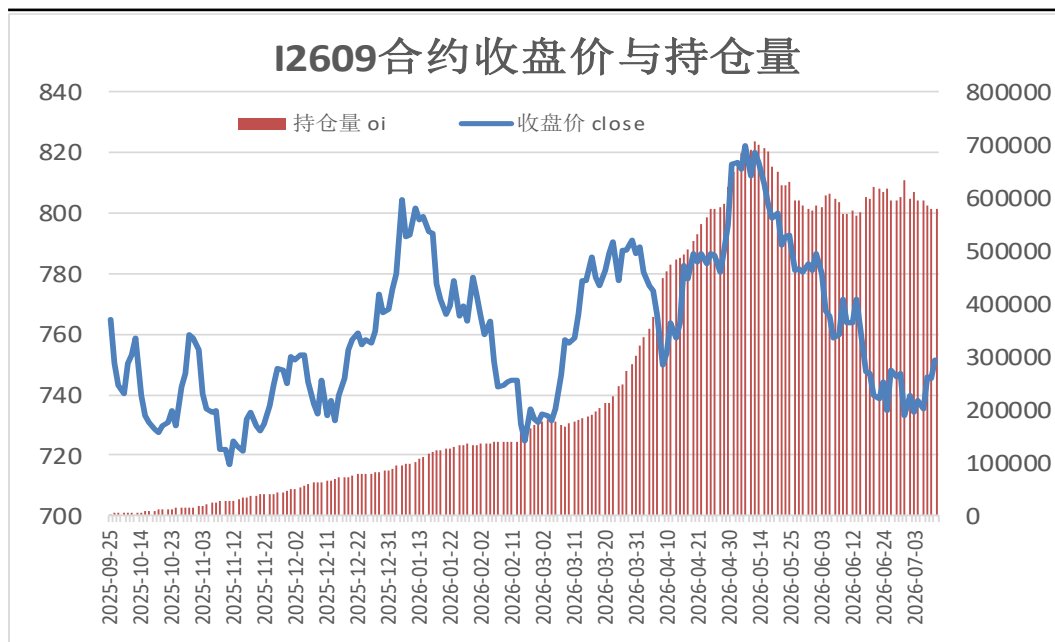
1. **价格：**截至7月10日收盘，铁矿主力合约期价为751.5（+17.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿753（+6）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+226.9万吨。2026年6月29日-7月5日Mysteel全球铁矿石发运总量3549.4万吨，环比增加226.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2831.5万吨，环比增加36.8万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-291.6万吨。2026年06月29日-07月05日中国47港到港总量2587.8万吨，环比减少291.6万吨；中国45港到港总量2512.1万吨，环比减少225.7万吨；北方六港到港总量1312.3万吨，环比增加106.7万吨。
4. **需求：**铁水产量-1.98万吨。日均铁水产量 241.27万吨，环比上周减少1.98万吨，同比去年增加1.46万吨。
5. **库存：**港口库存-135.56万吨。截至2026年7月10日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17326.03万吨，环比-135.56万吨，同比+2979.14万吨。247家钢厂进口矿库存为8888.55万吨，环比-155.47万吨，同比-91.09万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率40.26%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年减少19.48个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国持续对伊朗发动军事打击。一名美国官员表示，在伊朗问题上美国仍致力于寻求解决方案，相关技术谈判仍在继续。以色列国防部长卡茨表示，以色列军方目前保持高度戒备，已做好恢复对伊朗军事行动的准备。**国内**，（1）7月9日，《“十五五”碳达峰行动方案》发布，其中提出，到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现2035年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。
2. 技术方面：铁矿I2609合约震荡走高，日K线站上MA5/MA10/MA20均线，短期或测试760附近压力。MACD指标显示DIFF与DEA低位交叉向上，绿柱转红柱。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势动荡，影响市场情绪。产业面，铁矿石到港量减少，港口库存连续两周下降，铁水产量虽有下调，但仍维持240万吨上方。整体上，铁矿石需求稳定+港口库存继续下滑支撑矿价偏强运行。观点参考，I2609合约回调短多，注意风险控制。

本周期货价格震荡走高

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

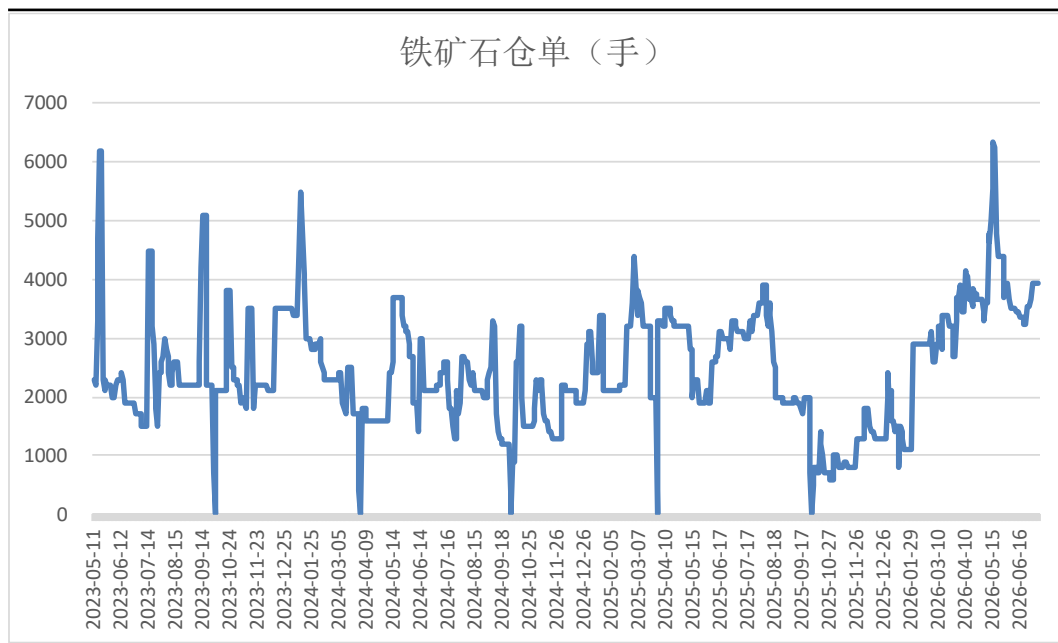


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡走高。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，10日价差为13.5元/吨，周环比+3.5元/吨。

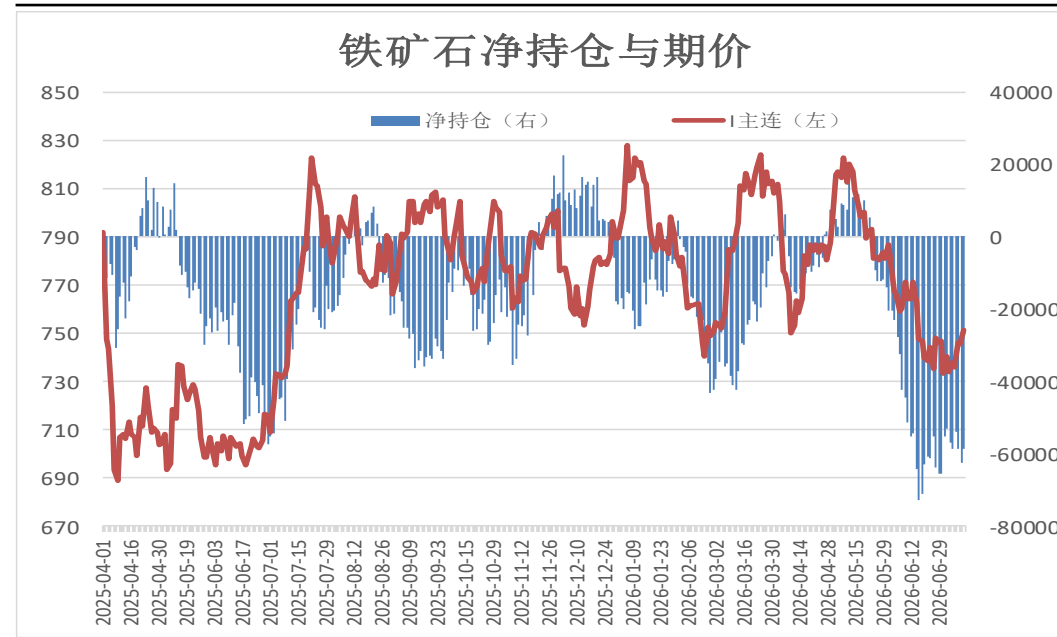
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空增加

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

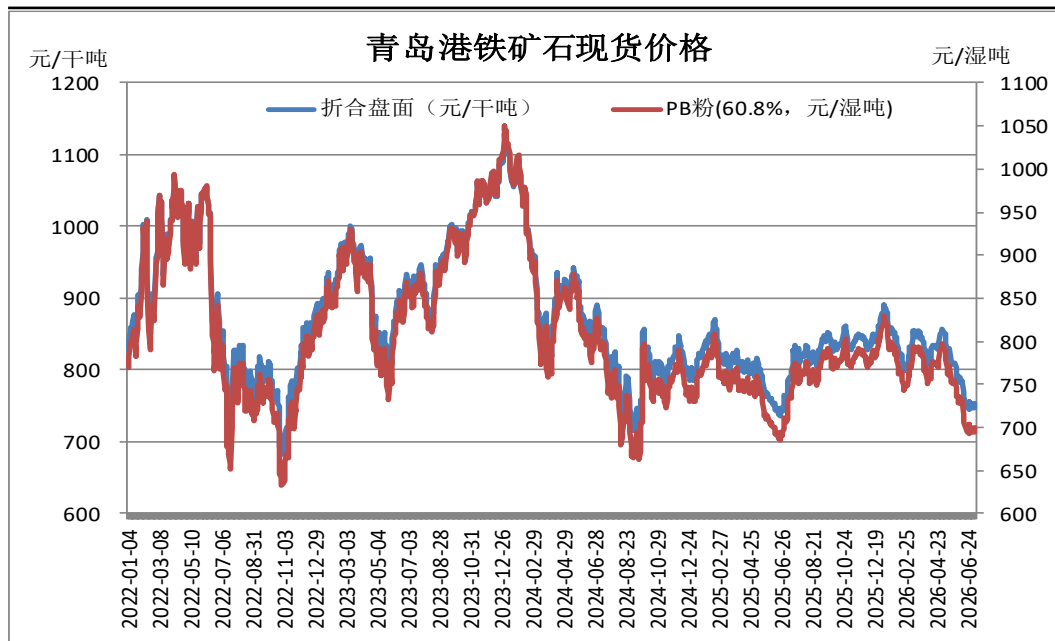


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月10日，大商所铁矿石仓单量3950张，周环比+0张。
- 7月10日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空58661张，较上一周增加1784张。

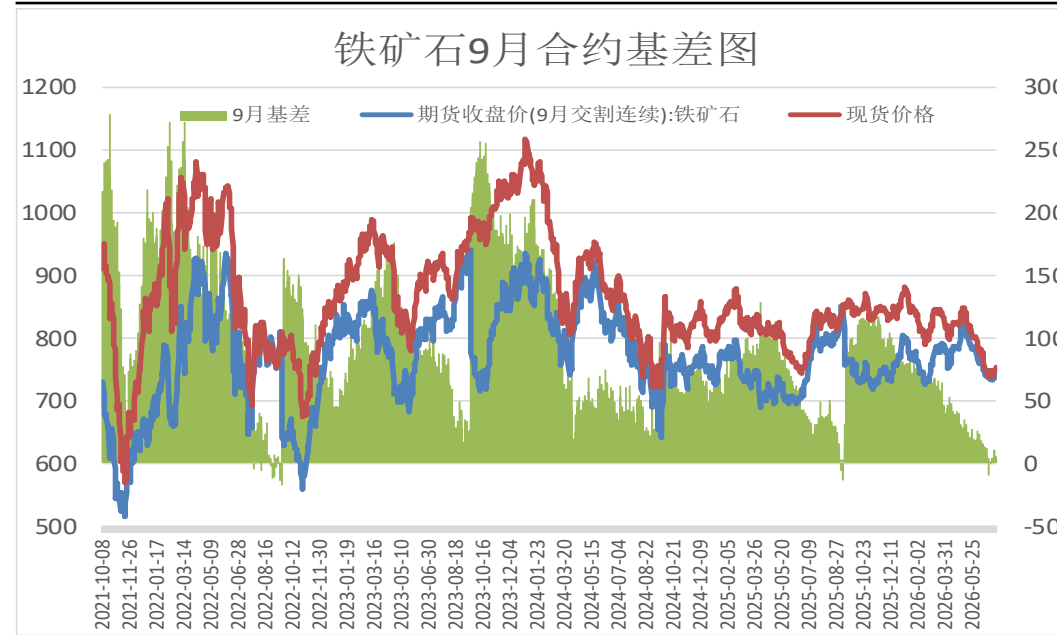
本周现货价格上调

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

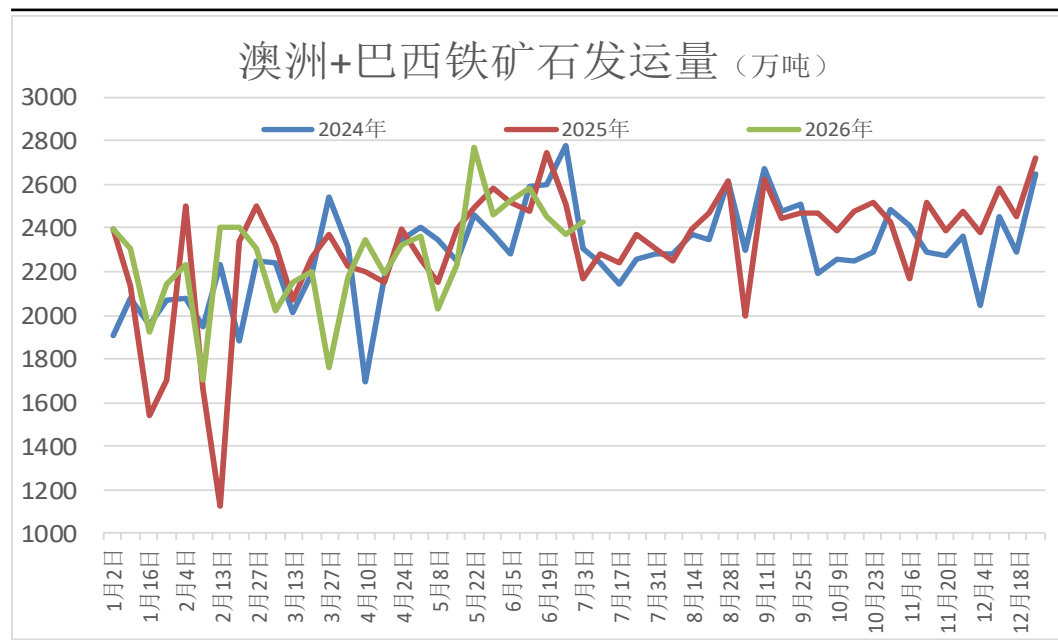


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月10日，青岛港60.8%PB粉矿报753元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，10日基差为1元/吨，周环比-3元/吨。

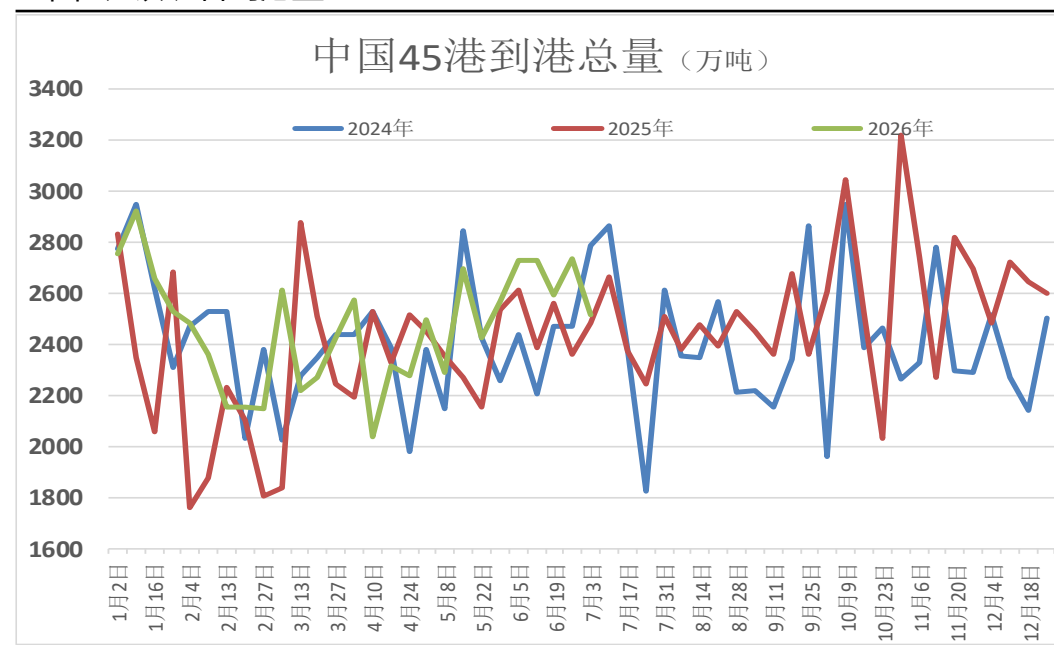
本期中国45港到港总量减少

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

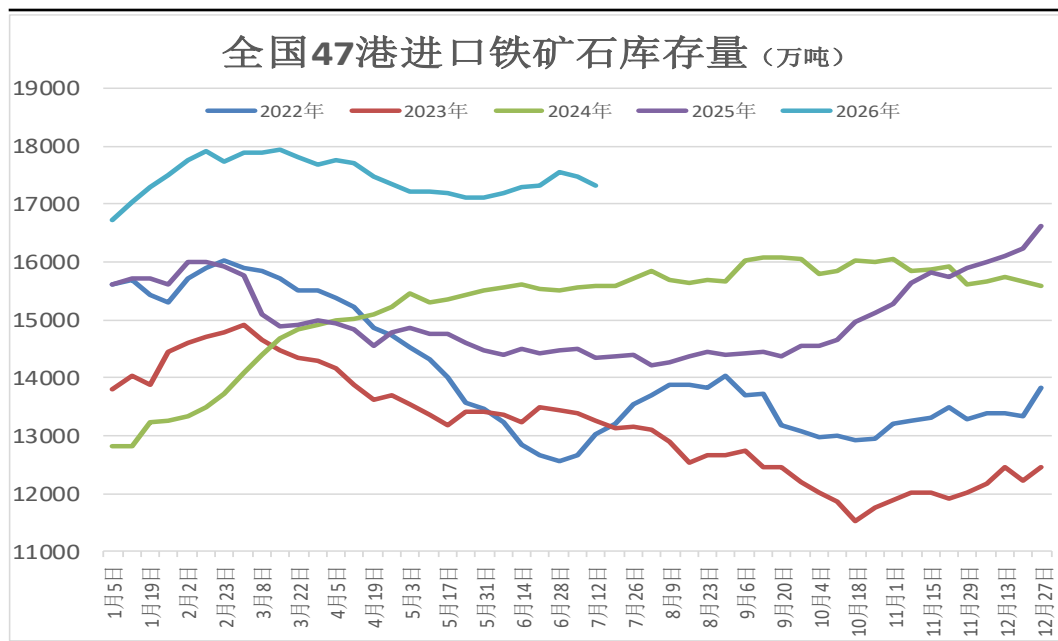


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月29日-7月5日Mysteel全球铁矿石发运总量3549.4万吨，环比增加226.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2831.5万吨，环比增加36.8万吨。澳洲发运量1912.9万吨，环比增加26.5万吨，其中澳洲发往中国的量1667.2万吨，环比增加173.5万吨。巴西发运量918.7万吨，环比增加10.4万吨。
- 2026年06月29日-07月05日中国47港到港总量2587.8万吨，环比减少291.6万吨；中国45港到港总量2512.1万吨，环比减少225.7万吨；北方六港到港总量1312.3万吨，环比增加106.7万吨。

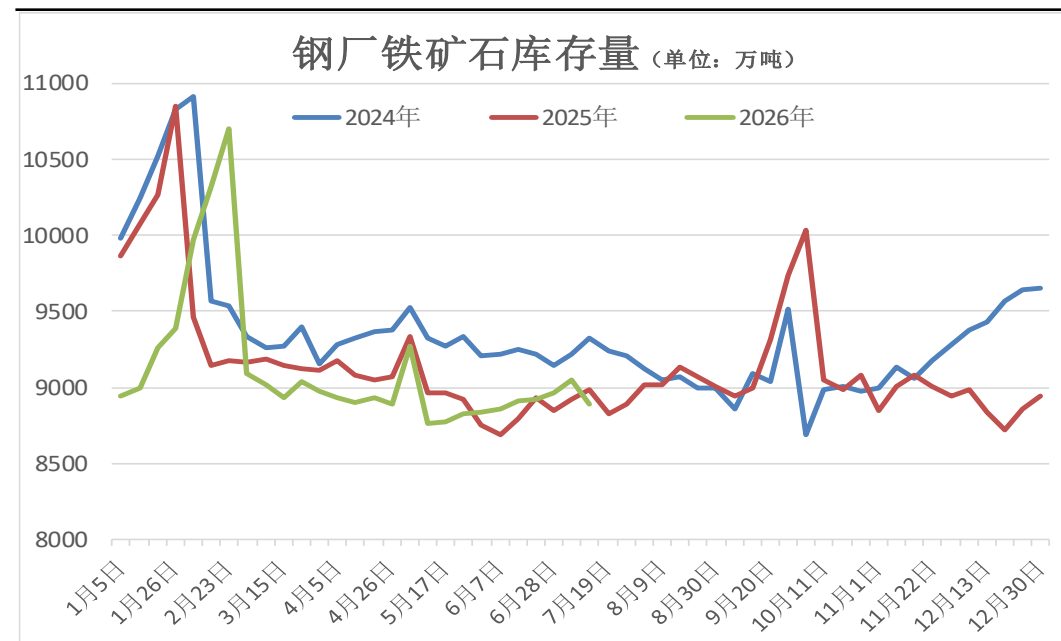
铁矿石港口库存减少

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

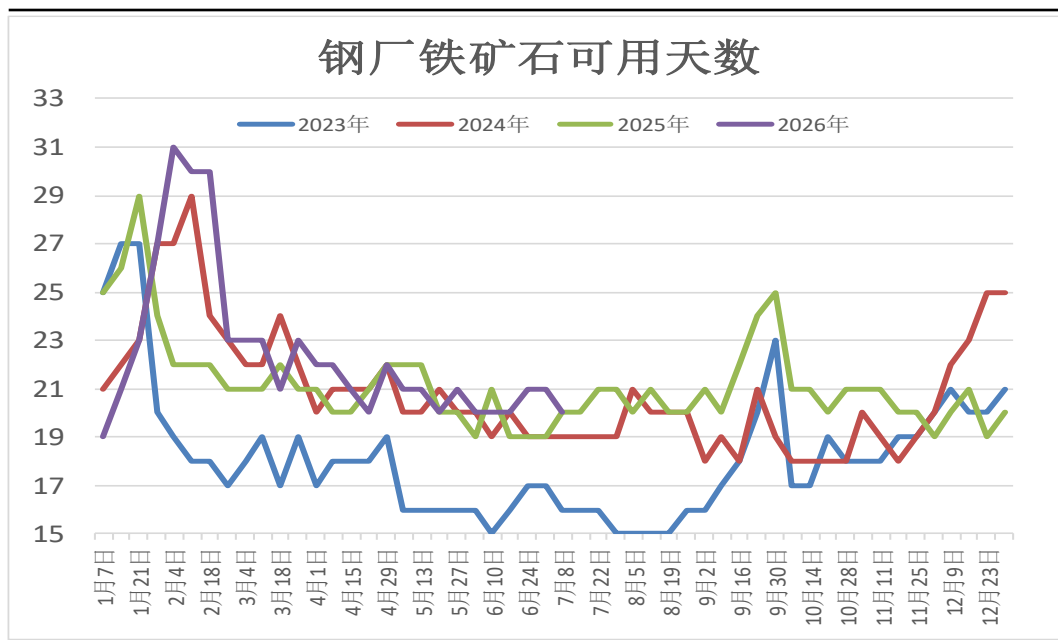


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月10日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17326.03万吨，环比下降135.56万吨；日均疏港量341.59万吨，降7.27万吨。分量方面，澳矿库存8944.82万吨，增26.82万吨；巴西矿库存5016.48万吨，降105.99万吨；贸易矿库存11419.67万吨，降126.37万吨。
- 截止7月10日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8888.55万吨，环比减155.47万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 295.94万吨，环比减3.37万吨；库存消费比30.03天，环比减0.18天。

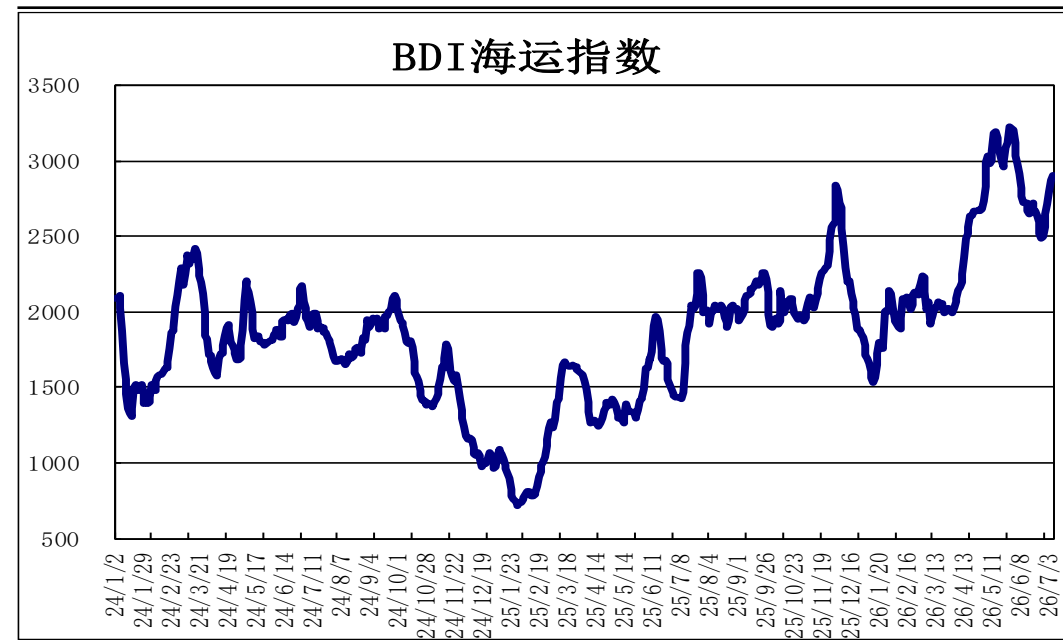
样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

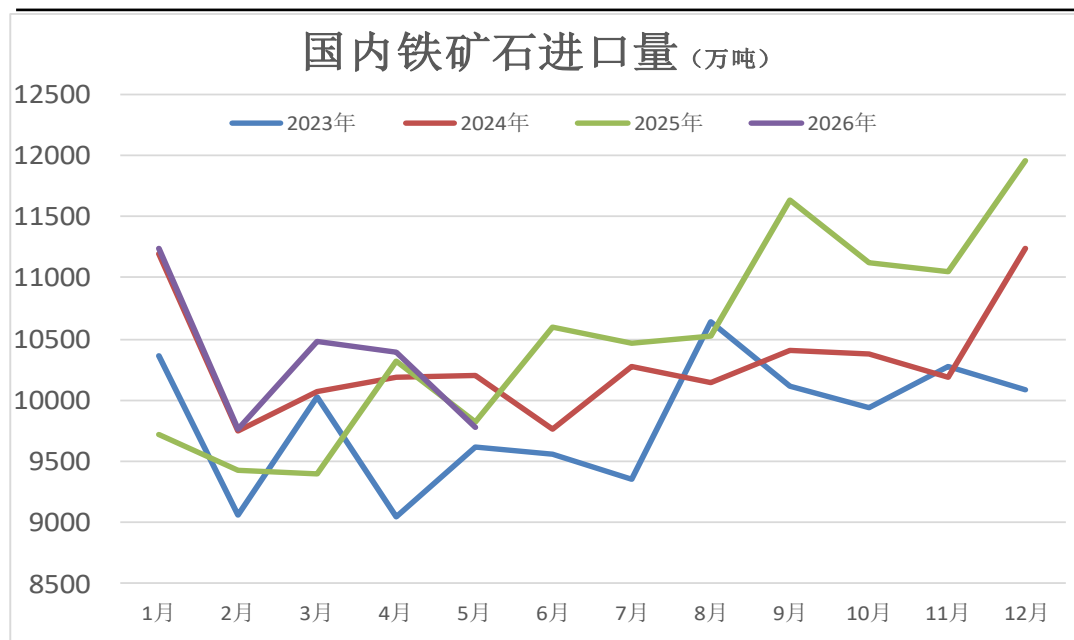


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月8日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，环比-1天。
- 截止7月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为2910，周环比+193。

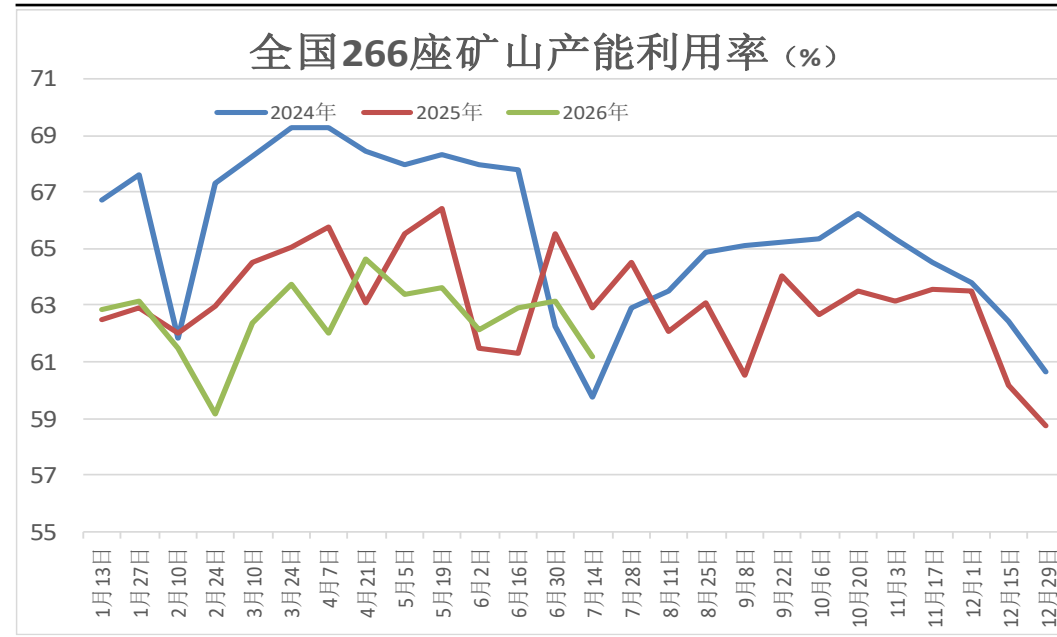
铁矿石进口量环比下滑，矿山产能利用率下调

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

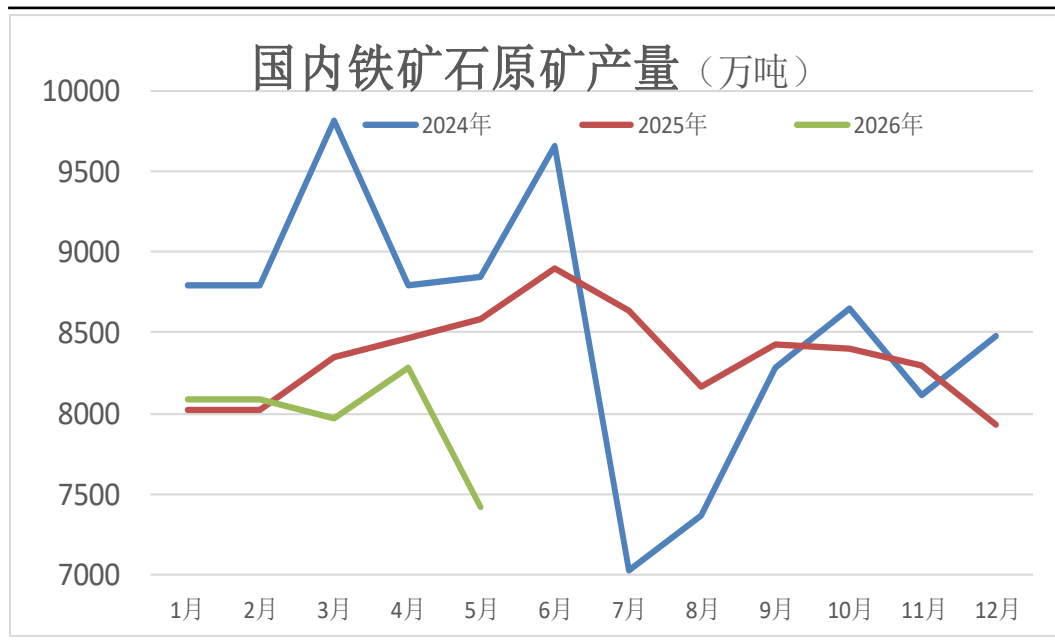


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，5月中国进口铁矿砂及其精矿9771.1万吨，较上月减少614.3万吨，环比下降5.9%；1-5月累计进口铁矿砂及其精矿51625.8万吨，同比增长6.3%。
- 据Mysteel统计，截止7月10日，全国266座矿山样本产能利用率为61.16%，环比上期-1.99%；日均精粉产量38.62万吨，环比-1.25万吨；库存52.24万吨，环比-4.39万吨。

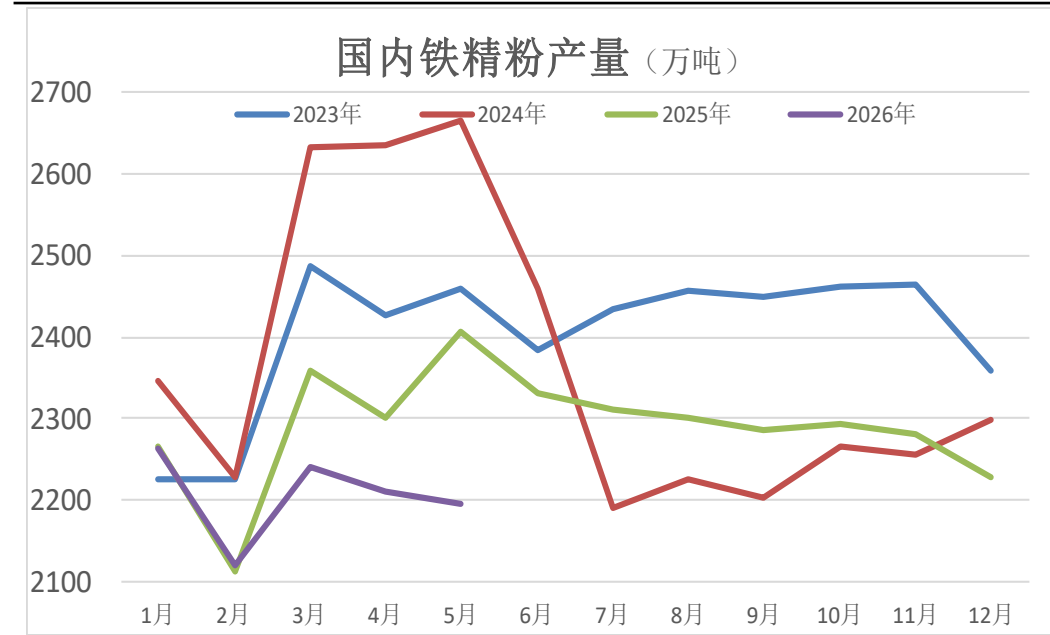
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

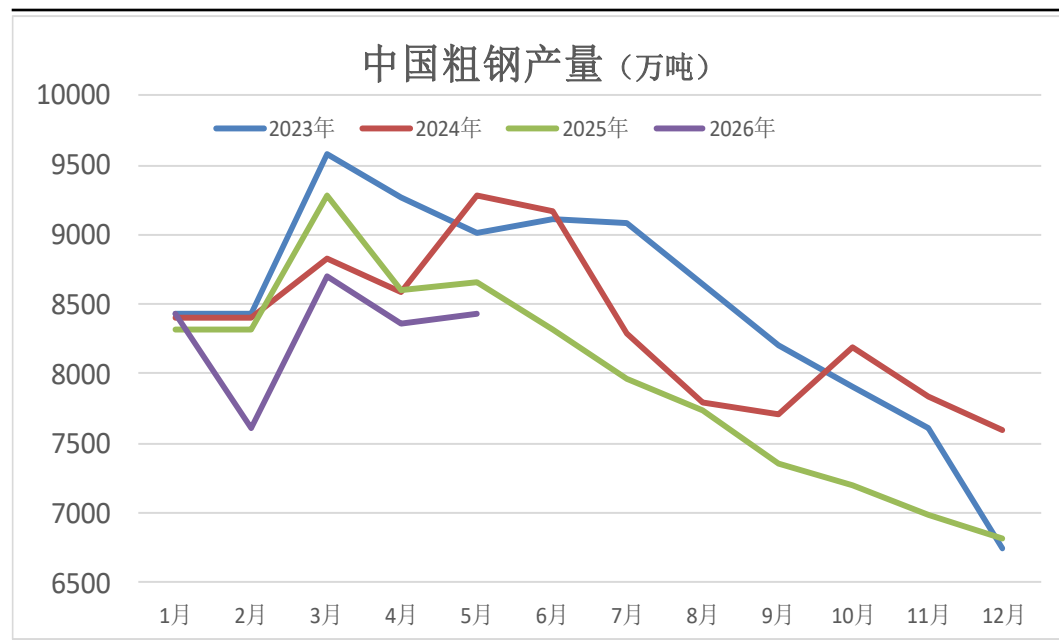


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-5月中国铁矿石原矿产量39829.6万吨，同比下滑3.9%。
- Mysteel统计5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2195.6万吨，环比减少15.3万吨，降幅0.7%；1-5月累计产量11026.6万吨，累计同比减少418.3万吨，降幅3.7%。

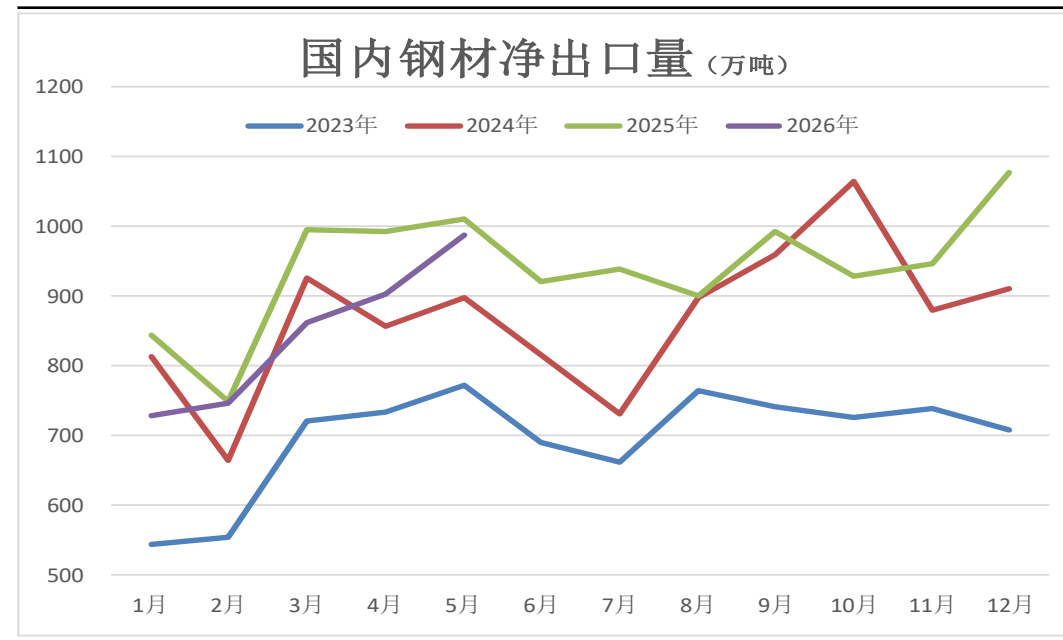
需求端——1-5月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

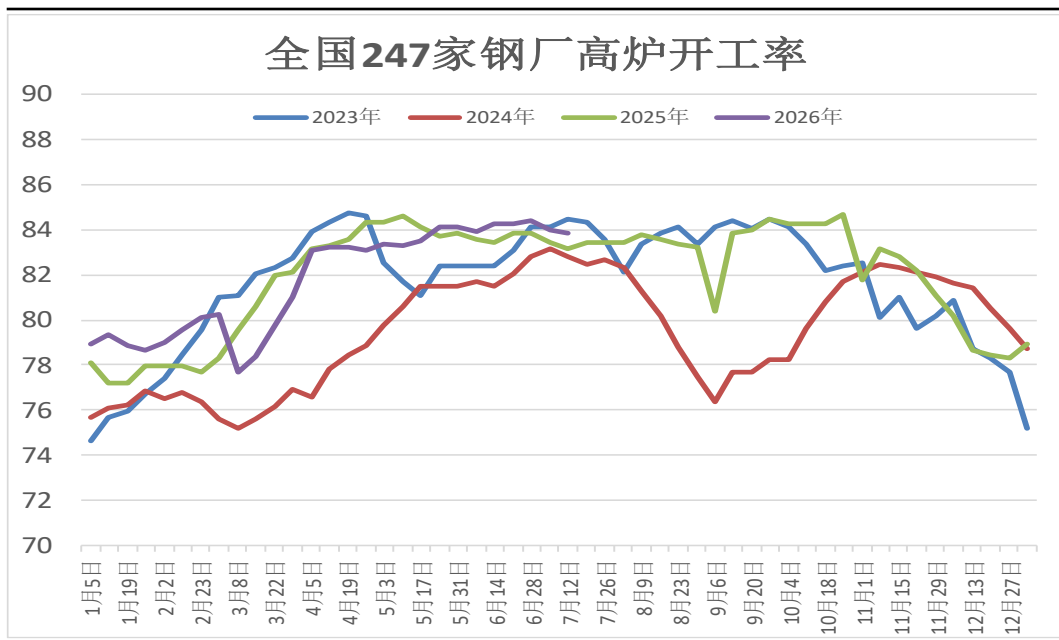


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年5月份，我国粗钢产量8436万吨，同比下降2.7%；5月份全国粗钢日均产量272.1万吨，环比下降2.4%；1-5月，我国粗钢产量41553万吨，同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示，2026年5月中国出口钢材1034.1万吨，较上月增加84.3万吨，环比增长8.9%；1-5月累计出口钢材4455.4万吨，同比下降8.1%。

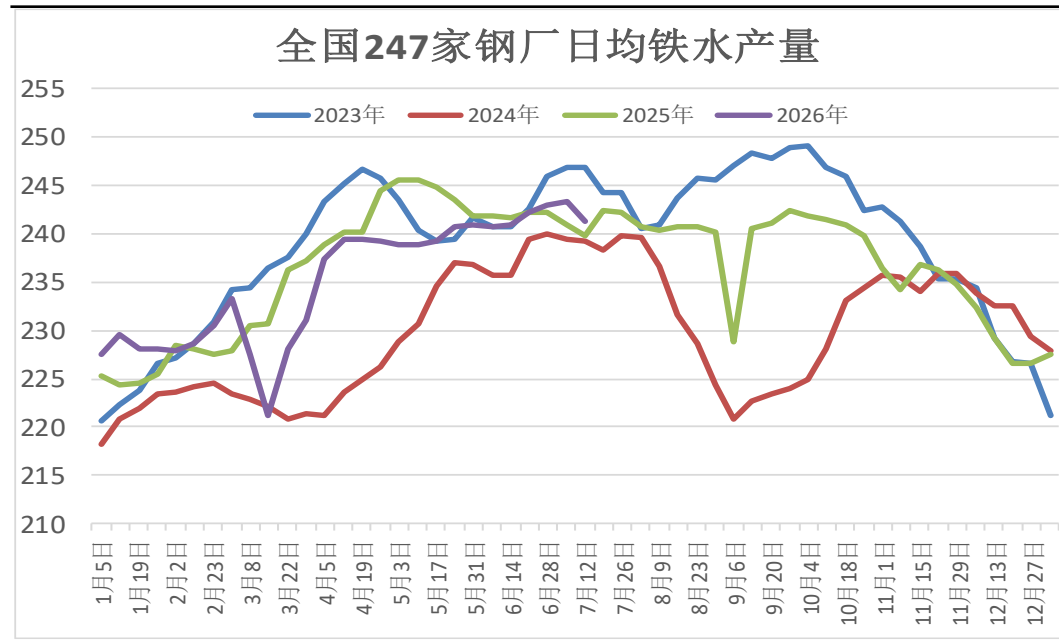
钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比减少

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

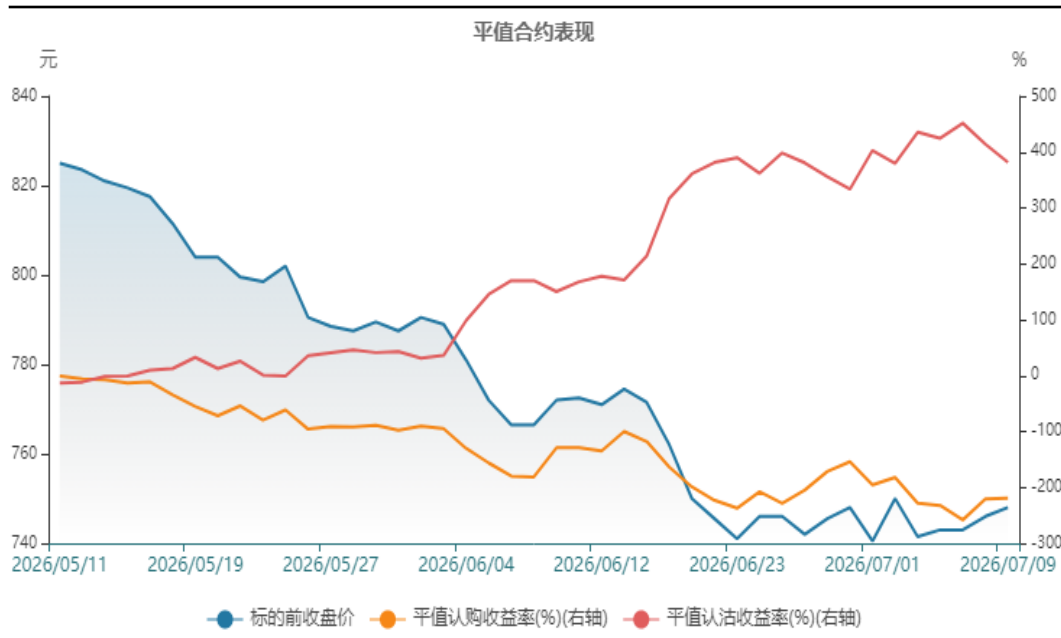


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月10日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.84%, 环比上周减少0.15个百分点, 同比去年增加0.69个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.55%, 环比上周减少0.75个百分点, 同比去年增加0.65个百分点。
- 7月10日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 241.27万吨, 环比上周减少1.98万吨, 同比去年增加1.46万吨。

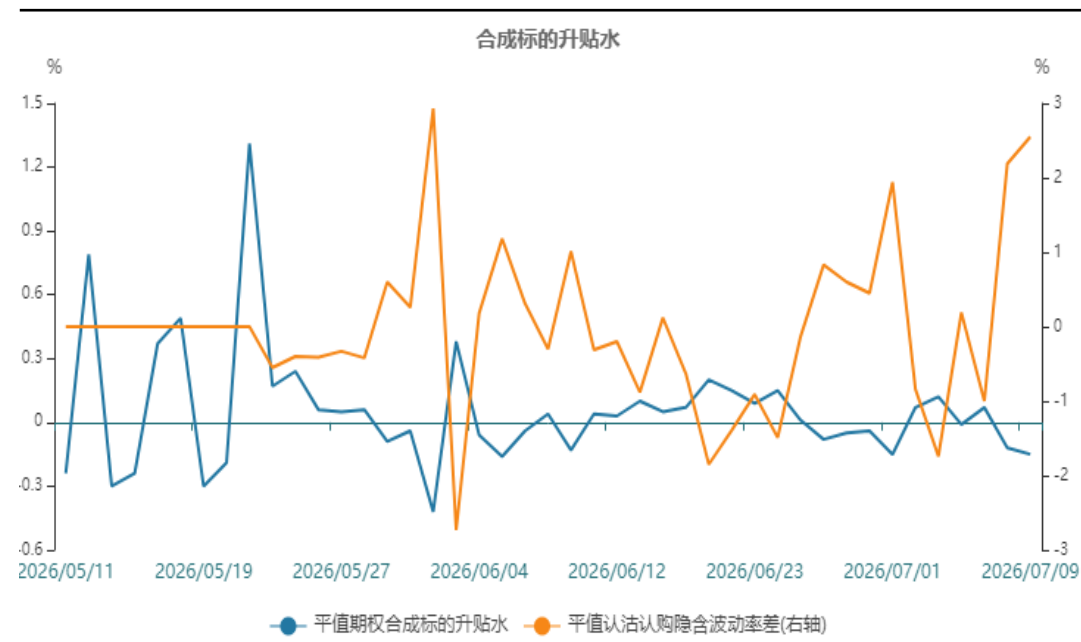
期权策略分析

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

➤ 铁水产量维持240万吨上方，铁矿石港口库存继续下滑，需求稳定+库存下滑对矿价构成支撑。观点参考，买入看涨期权。

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。