

「2026.2.13」

铁矿石市场周报

供应宽松+信心不足 铁矿期价重心下移

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

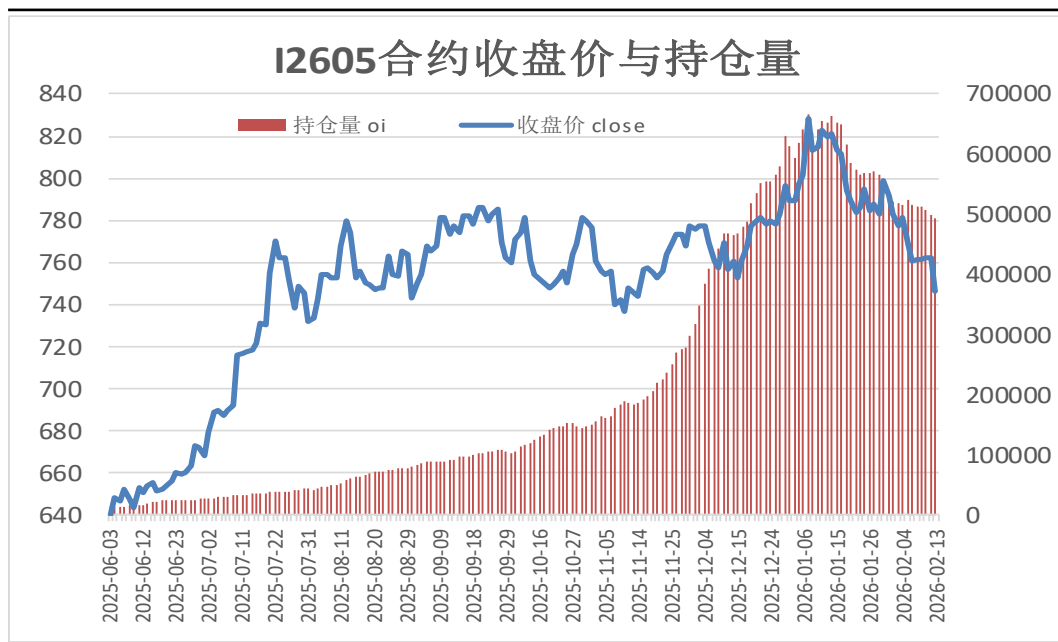
1. **价格：**截至2月13日收盘，铁矿主力合约期价为746（-14.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿803（-12）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-559.3万吨。2026年2月2日-2月8日Mysteel全球铁矿石发运总量2535.3万吨，环比减少559.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1948.9万吨，环比减少572.1万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-213.6万吨。2026年02月02日-02月08日中国47港到港总量2455.6万吨，环比减少213.6万吨；中国45港到港总量2361.3万吨，环比减少123.4万吨；北方六港到港总量1264.0万吨，环比减少24.7万吨。
4. **需求：**铁水产量+1.91万吨。日均铁水产量 230.49万吨，环比上周增加1.91万吨，同比去年增加2.50万吨。
5. **库存：**港口库存-182.56万吨。截至2026年2月13日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17732.12万吨，环比-182.56万吨，同比+1727.59万吨。247家钢厂进口矿库存为10703.93万吨，环比+387.29万吨，同比+1561.12万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率38.53%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年减少12.12个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国1月季调后非农就业人口增加13万人，远超市场预期，降息预期放缓。（2）特朗普会以总理，称同伊朗达成协议将是“首选”。**国内**，（1）国家统计局公布数据显示，1月份，我国CPI环比上涨0.2%；PPI环比上涨0.4%，连续4个月上涨。（2）央行于2月13日开展1万亿元买断式逆回购操作，期限为6个月。2月有5000亿元6个月期买断式逆回购到期，意味着6个月期买断式逆回购将连续第六个月加量续作，加量规模为5000亿元。
2. 技术方面：铁矿I2605合约跌幅扩大，期价跌破750关口支撑，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱平稳。
3. 行情观点：宏观面，美国就业市场好于预期，降息预期放缓，国内则延续宽松货币政策；产业面，铁矿石发运量和到港量受天气因素影响下滑，下游钢厂高炉开工率和铁水产量继续小幅上调，港口库存由增转降，但仍处历史高位，叠加节后钢厂将以消耗厂内库存为主。观点参考，I2605合约震荡偏弱交易，注意操作节奏及风险控制。

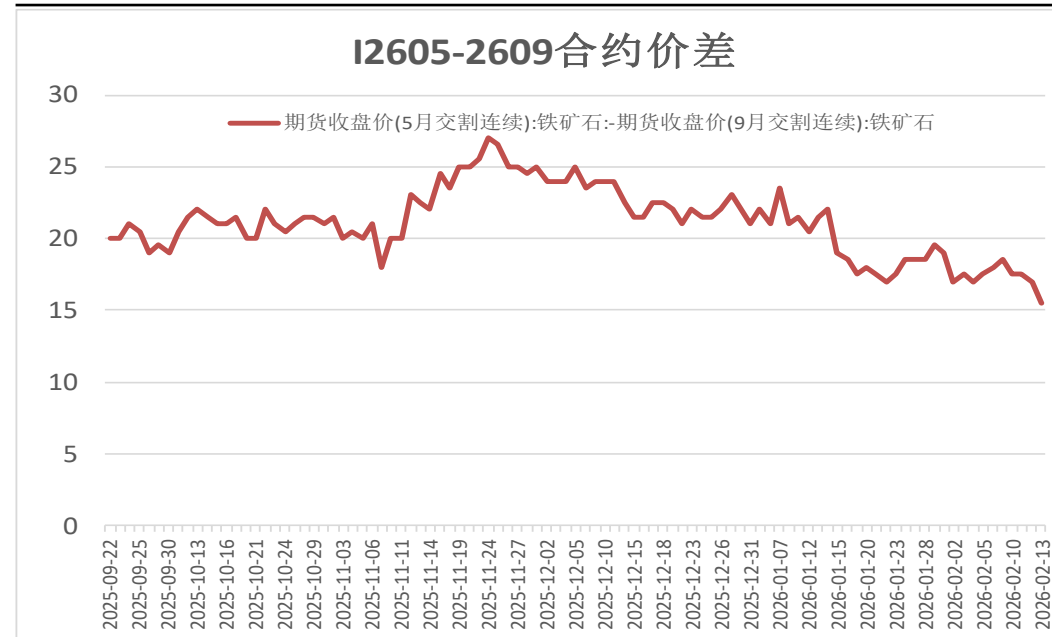
本周期货价格震荡下行

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

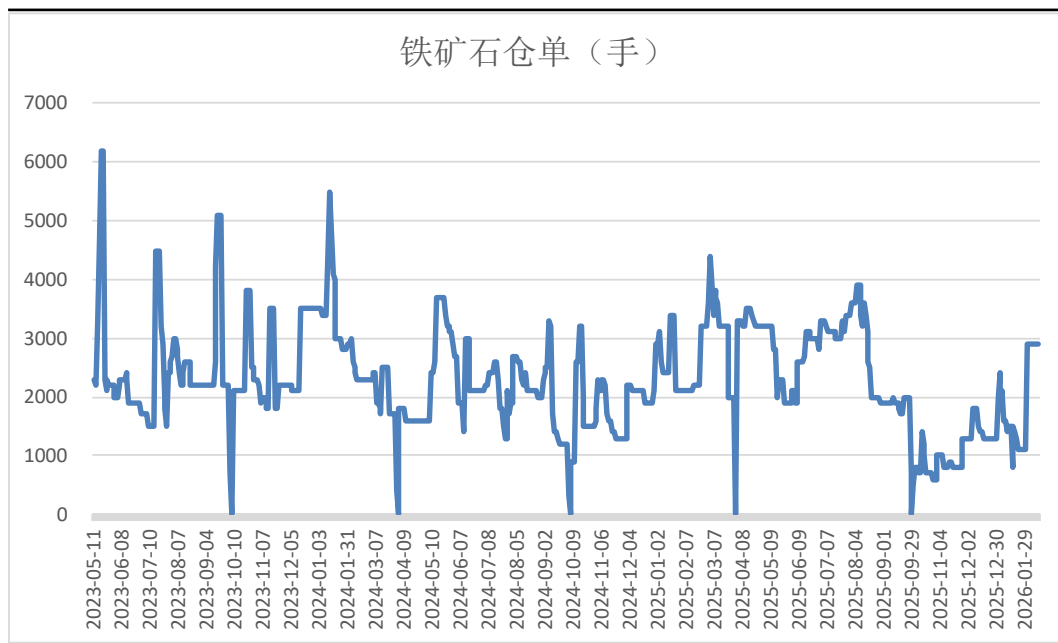


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2605合约震荡下行。
- 本周，I2605合约价格弱于I2609合约，13日价差为15.5元/吨，周环比-2.5元/吨。

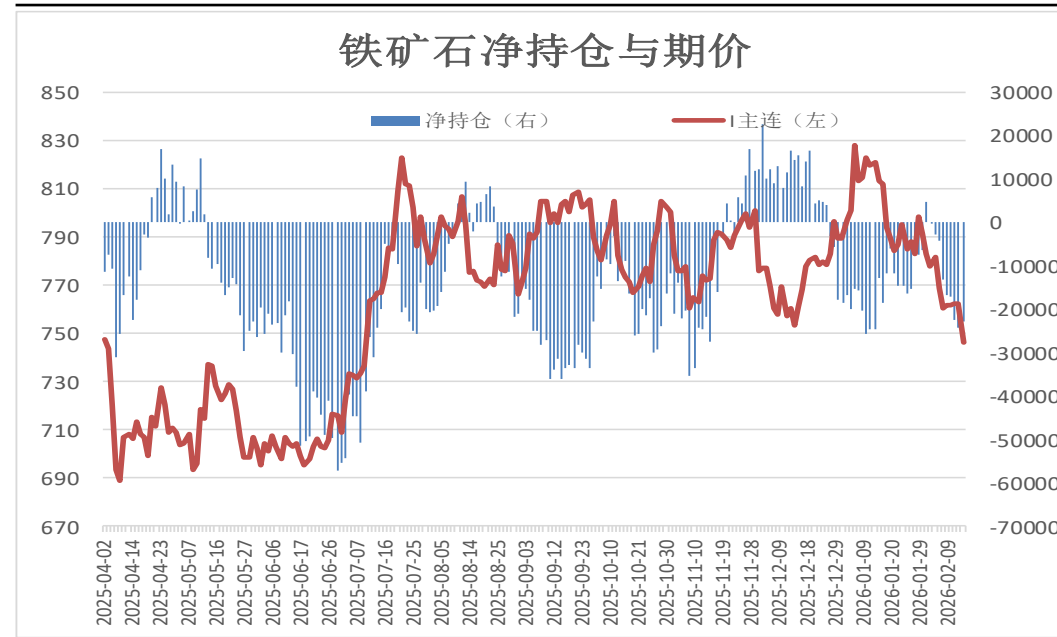
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空增加

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

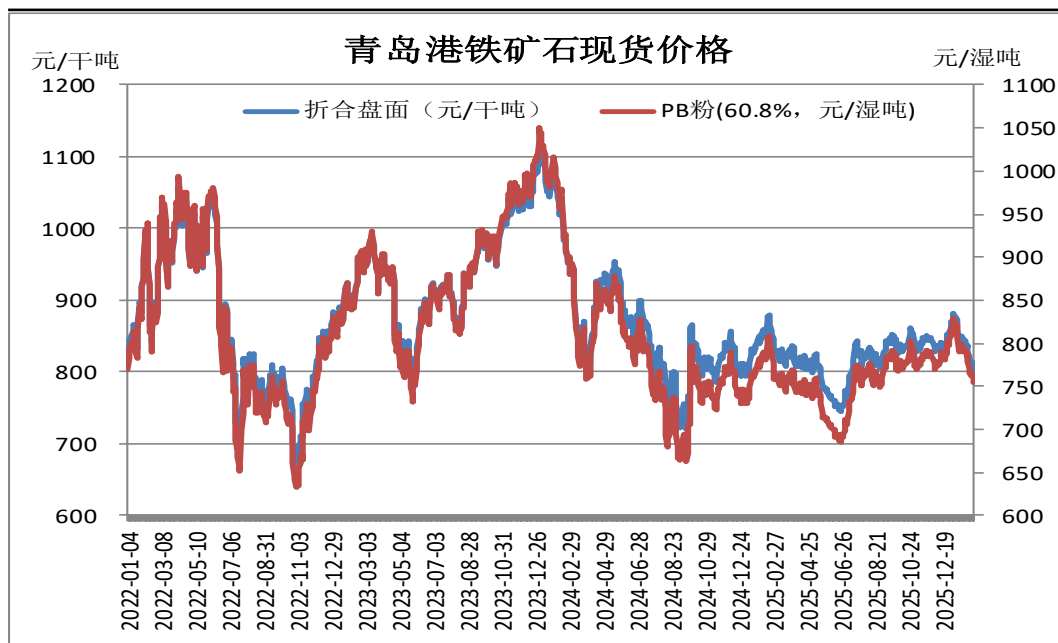


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，大商所铁矿石仓单量2900张，周环比+0张。
- 2月13日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空22916张，较上一周增加9730张。

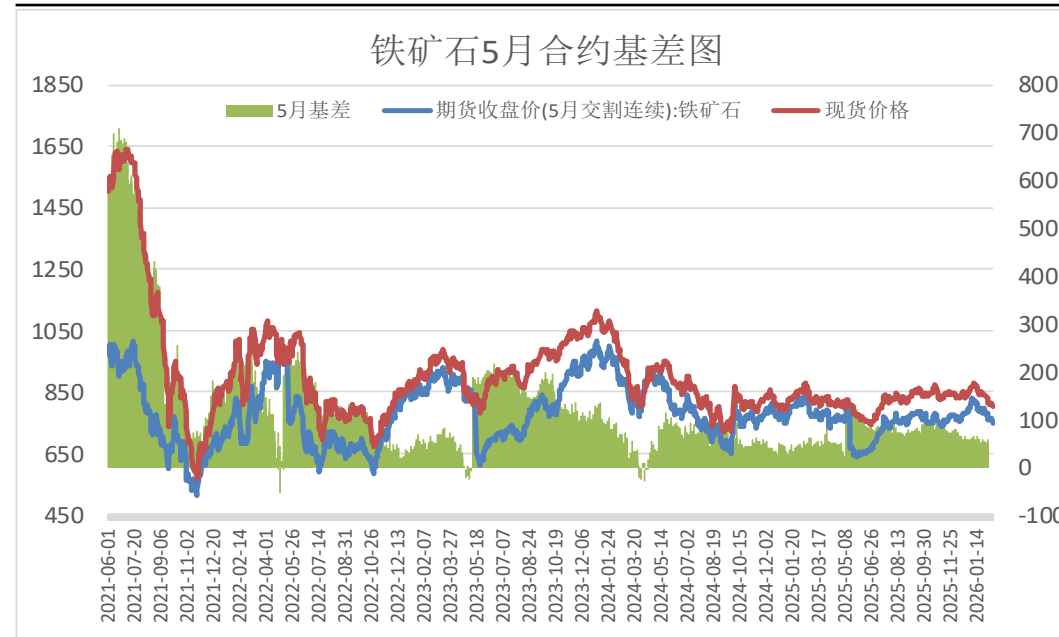
本周现货价格下调

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

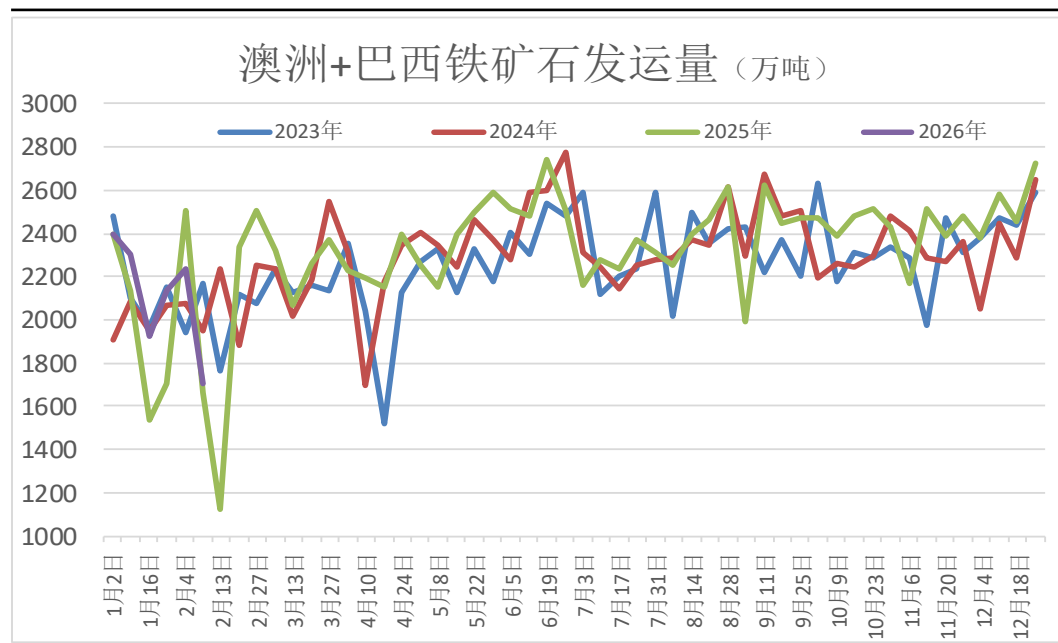


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，青岛港60.8%PB粉矿报803元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，13日基差为57元/吨，周环比+3元/吨。

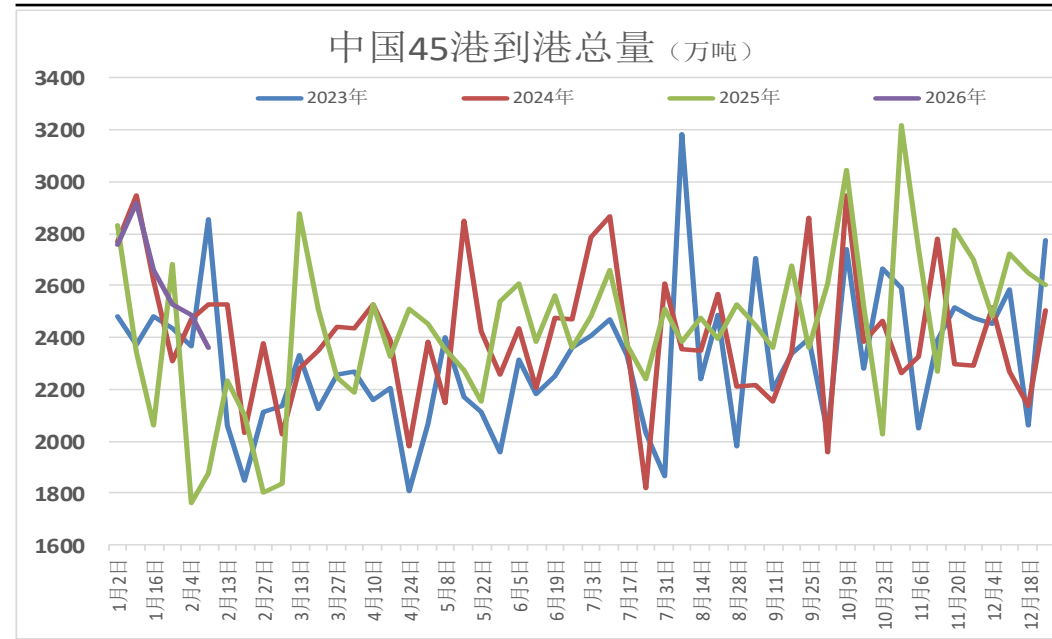
本期中国45港到港总量减少

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

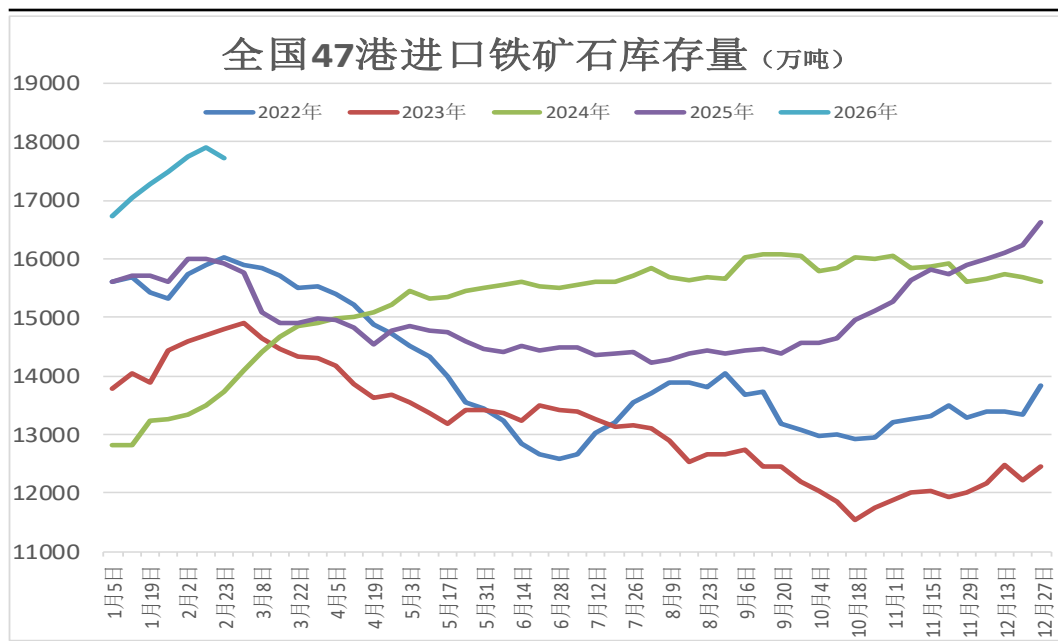


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年2月2日-2月8日Mysteel全球铁矿石发运总量2535.3万吨，环比减少559.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1948.9万吨，环比减少572.1万吨。澳洲发运量1279.8万吨，环比减少540.6万吨，其中澳洲发往中国的量1097.5万吨，环比减少521.6万吨。巴西发运量669.0万吨，环比减少31.5万吨。
- 2026年02月02日-02月08日中国47港到港总量2455.6万吨，环比减少213.6万吨；中国45港到港总量2361.3万吨，环比减少123.4万吨；北方六港到港总量1264.0万吨，环比减少24.7万吨。

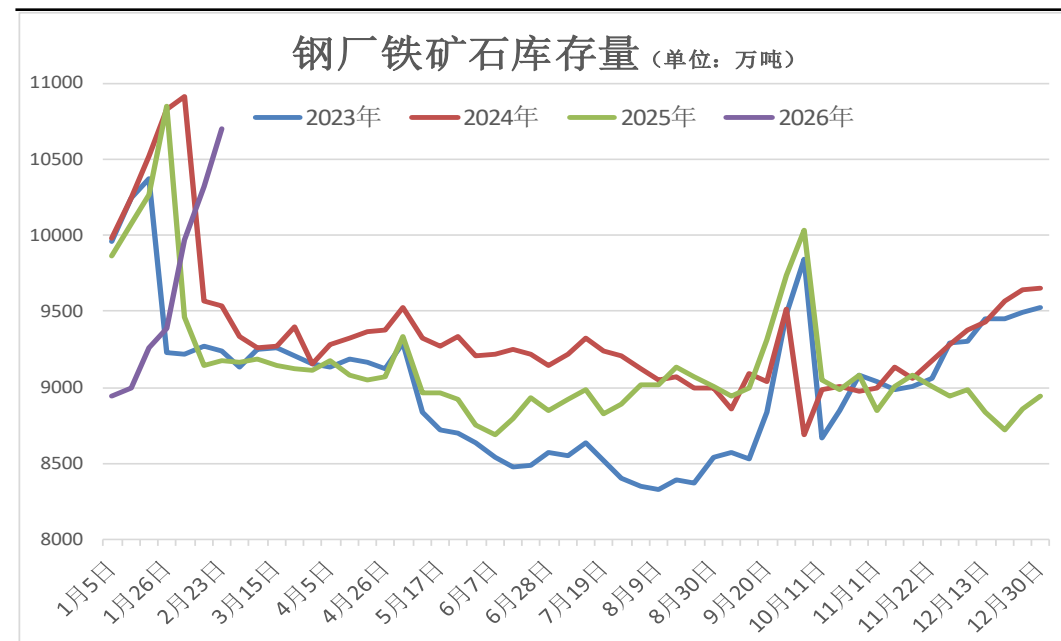
铁矿石港口库存减少

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

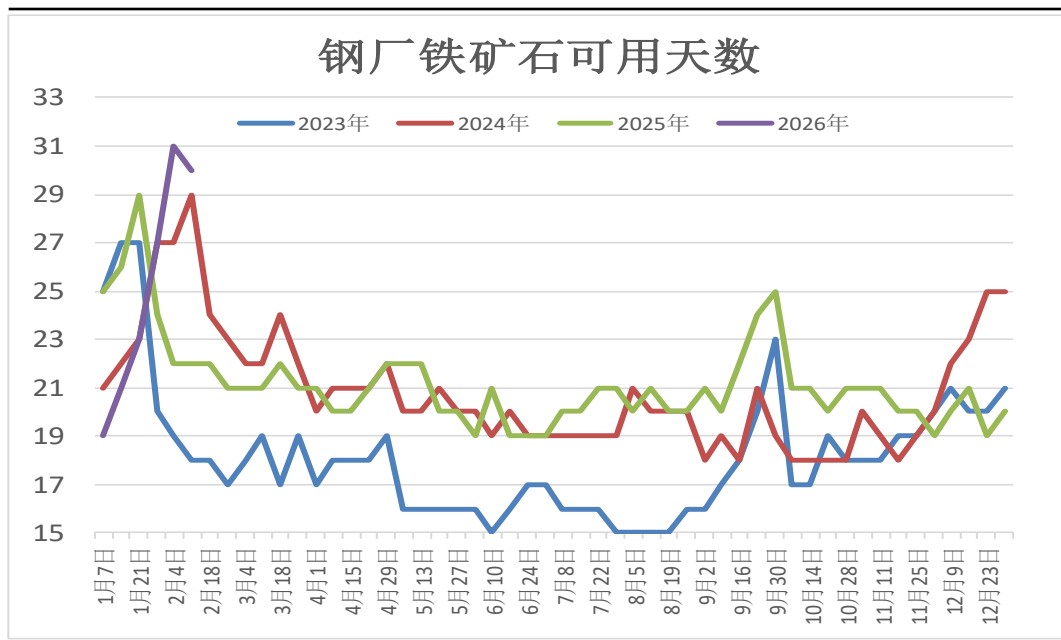


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17732.12万吨，环比下降182.56万吨；日均疏港量367.17万吨，增9.59万吨。分量方面，澳矿库存8073.48万吨，降15.79万吨；巴西矿库存5928.87万吨，降99.56万吨；贸易矿库存11605.93万吨，降169.79万吨。
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10703.93万吨，环比增387.29万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 285.54万吨，环比增3.30万吨；库存消费比37.49天，环比增0.93天。

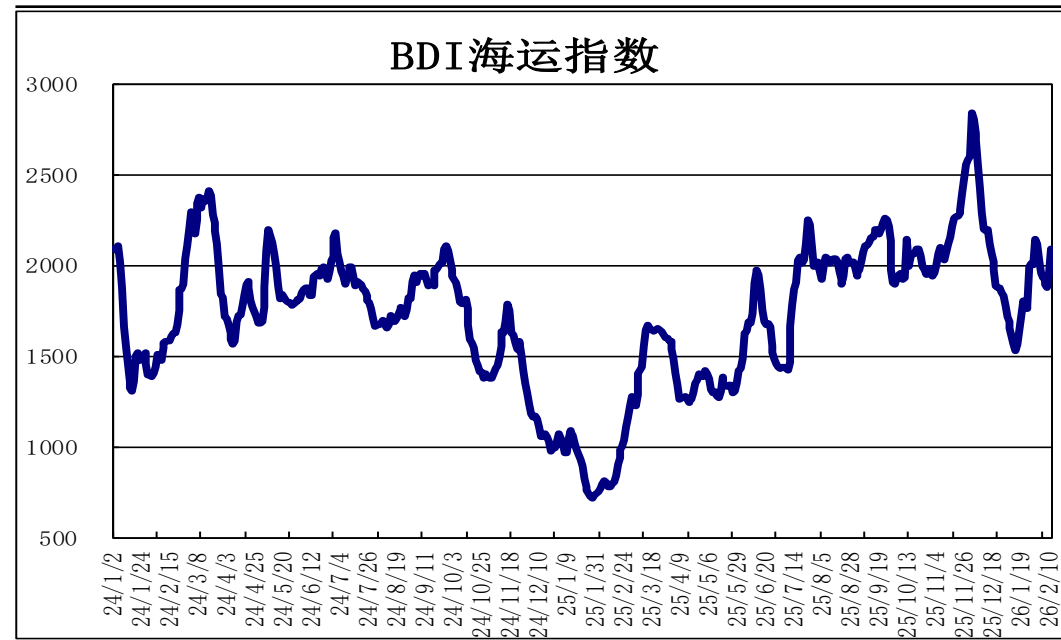
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

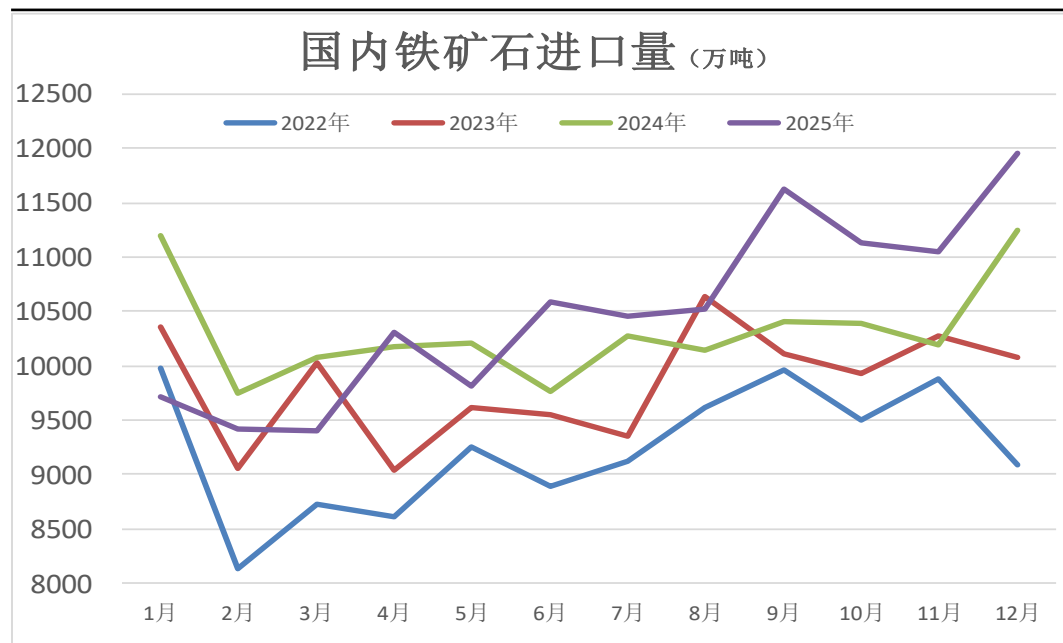


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止2月12日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为30天，环比-1天。
- 2月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为2095，周环比+172。

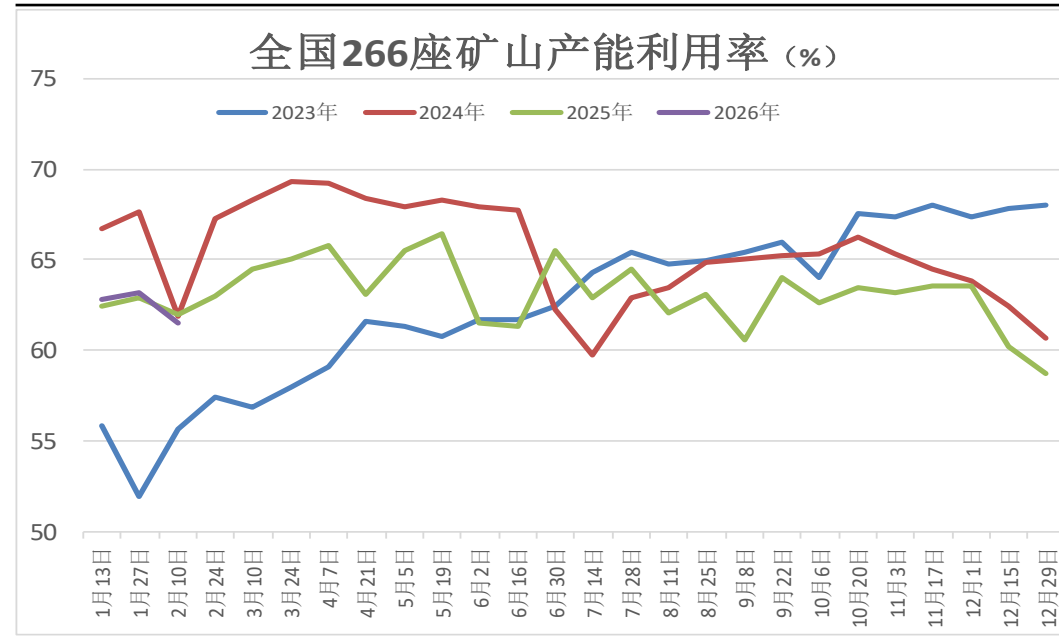
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

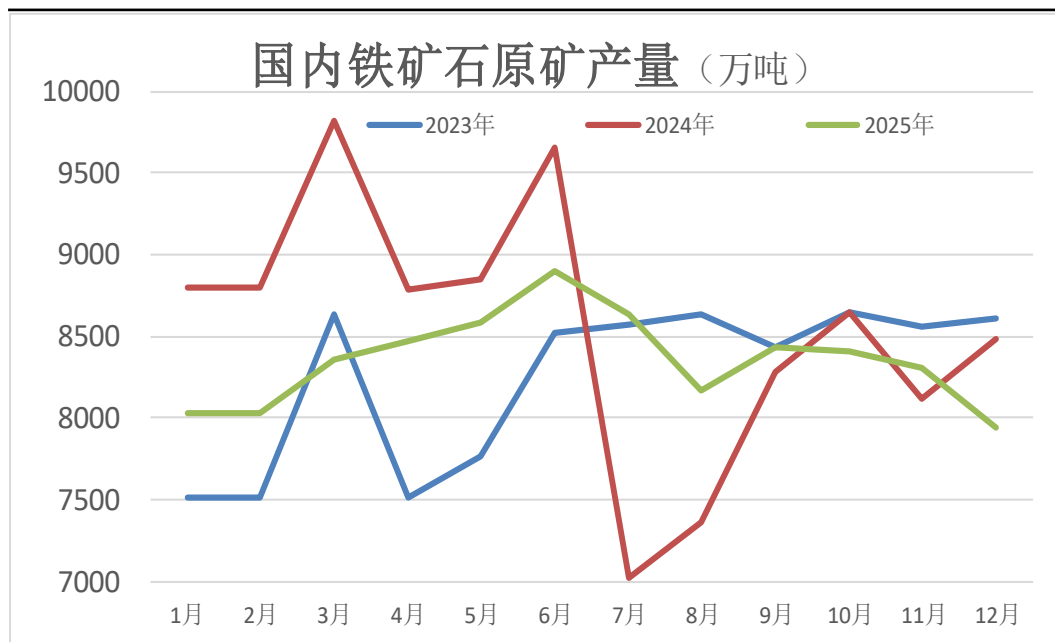


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，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2月6日，全国266座矿山样本产能利用率为61.47%，环比上期-1.67%；日均精粉产量38.81万吨，环比-1.06万吨；库存39.17万吨，环比-2.71万吨。

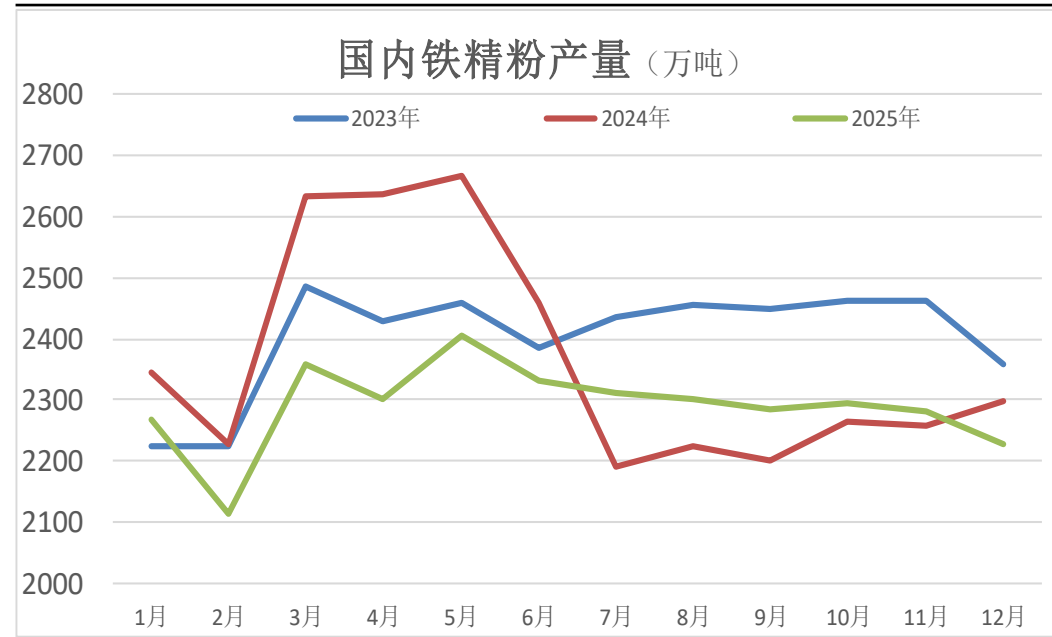
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

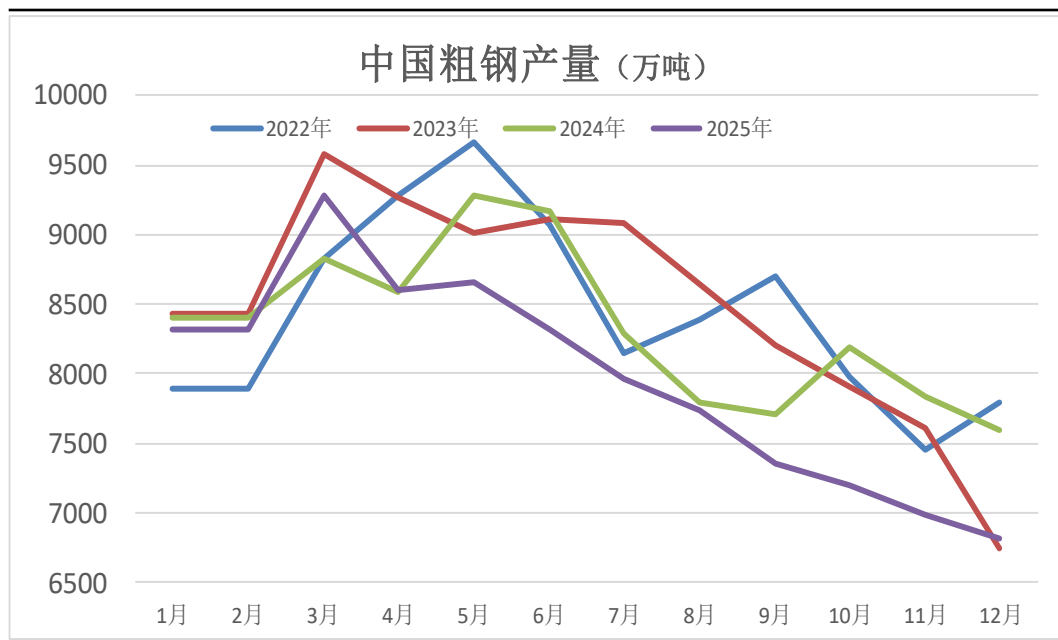


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年12月份，中国铁矿石原矿产量为7934.49万吨，环比减少368.31万吨。1-12月累计产量为100207.71万吨，同比减少2401.88万吨。
- Mysteel统计12月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2228.5万吨，环比减少52.6万吨，降幅2.3%；1-12月累计产量27475.6万吨，累计同比减少926.0万吨，降幅3.3%。

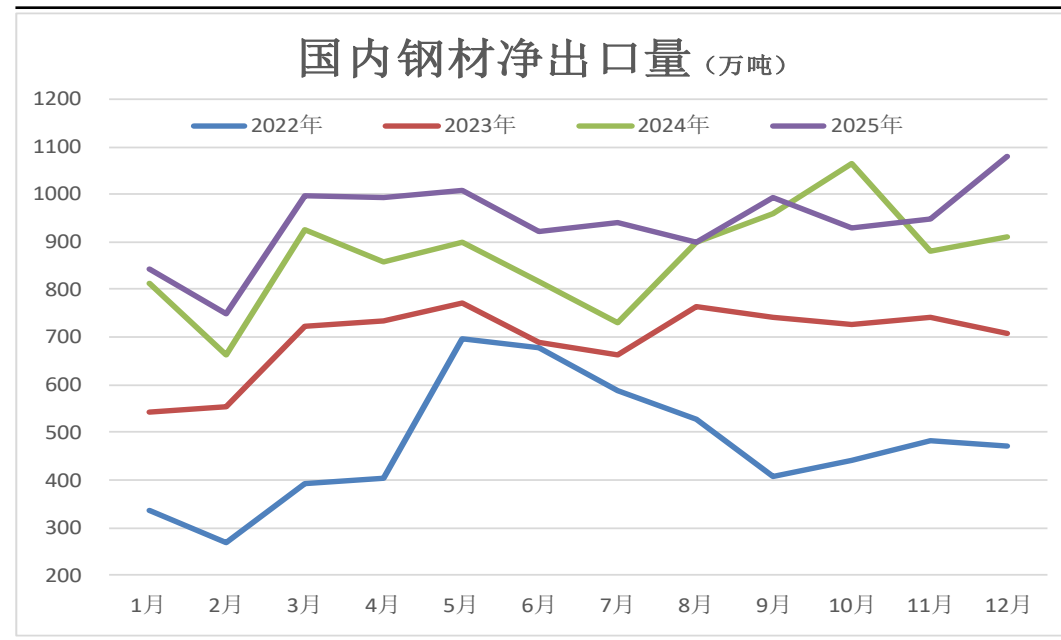
需求端——12月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

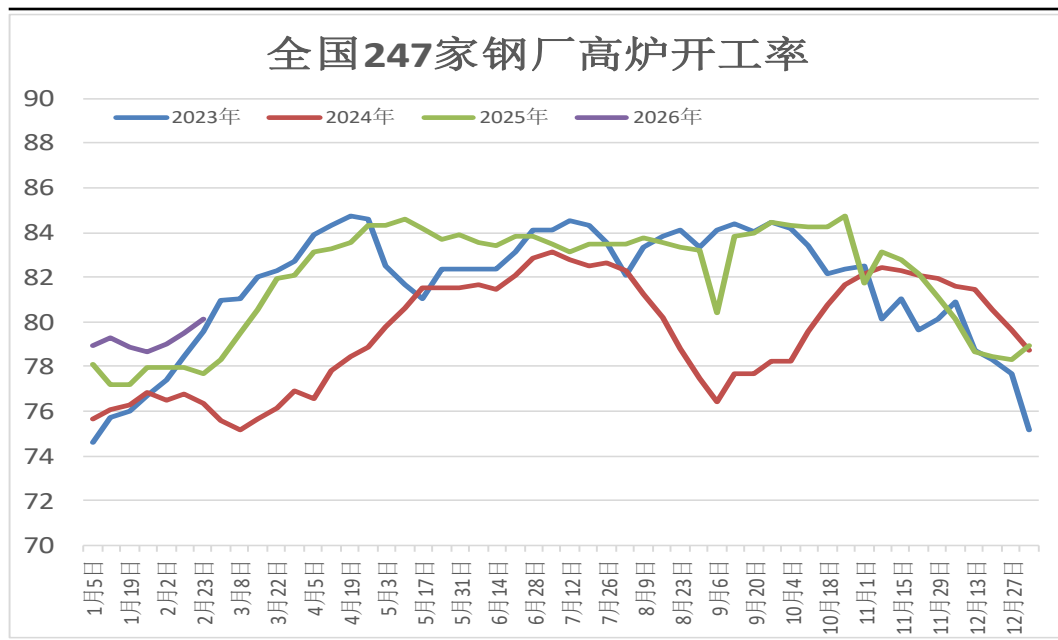


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年12月份, 我国粗钢产量6818万吨, 同比下降10.3%。2025年全年, 我国粗钢产量96081万吨, 同比下降4.4%。
- 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%。

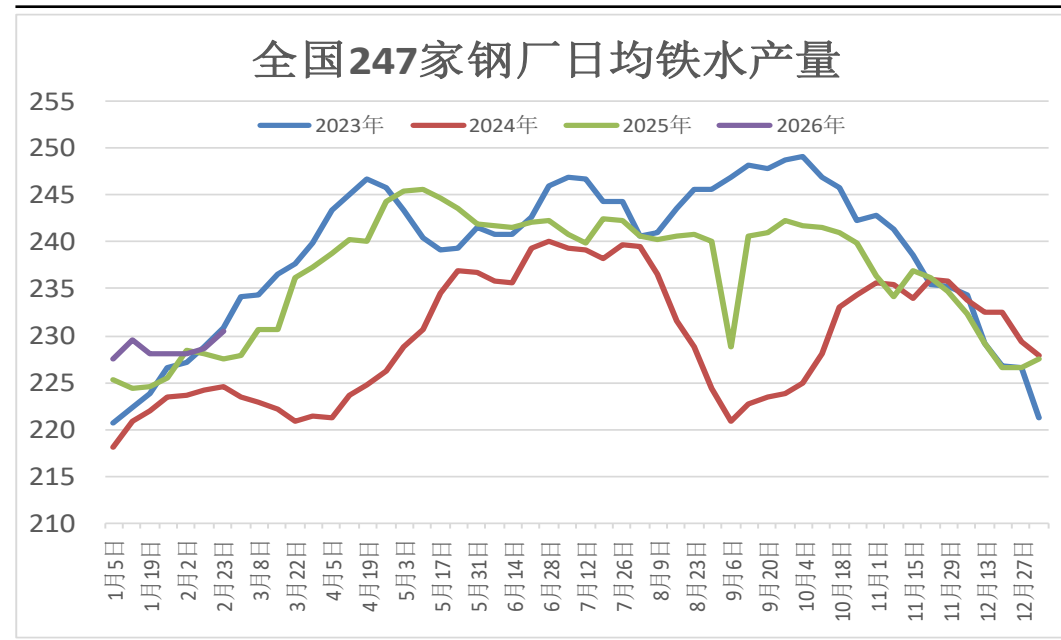
钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

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

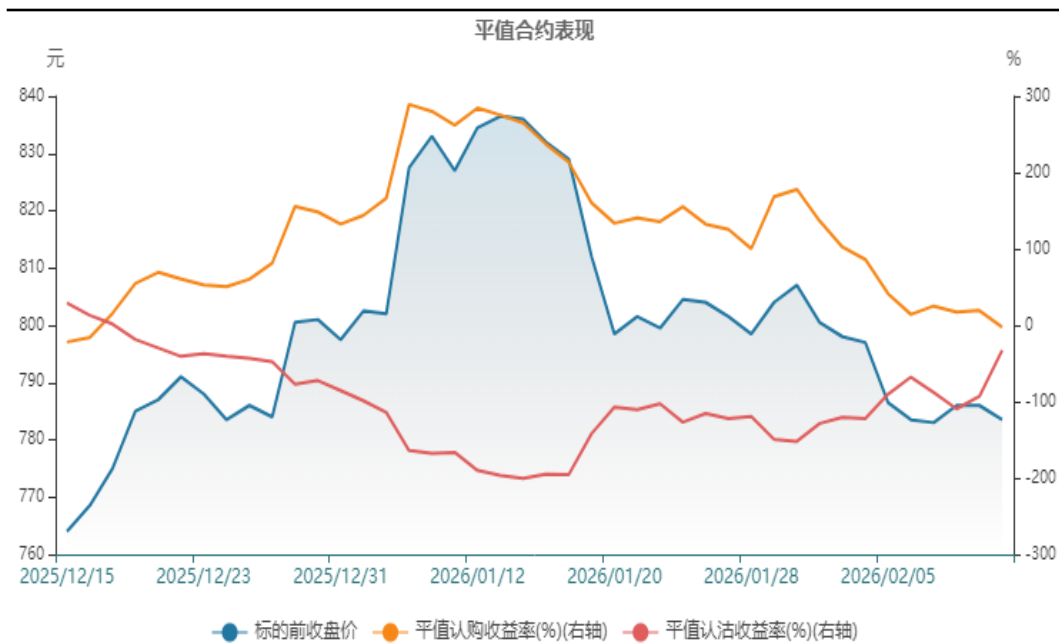


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.13%, 环比上周增加0.60个百分点, 同比去年增加2.15个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.41%, 环比上周增加0.72个百分点, 同比去年增加0.81个百分点。
- 2月13日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 230.49万吨, 环比上周增加1.91万吨, 同比去年增加2.50万吨。

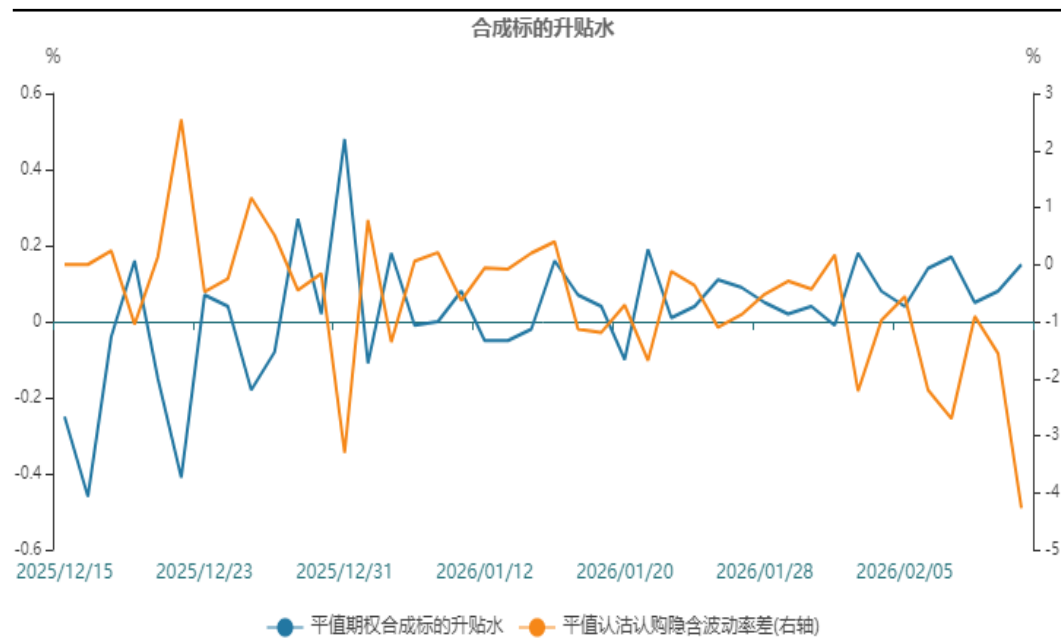
期权策略分析

图21、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、合成标的的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁矿石港口库存处在高位，叠加节后钢厂以消耗厂内库存为主，期价或震荡偏弱。观点参考，持有买入认沽期权。

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。