

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)	781.50	+1.50↓	主力合约持仓量(手)	551,953	+17048↑
	I 1-5合约价差 (元/吨)	16	-2.00↓	合约前20名净持仓(手)	4426	-11986↓
	I 大商所仓单 (手)	1,300.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	104.7	0.00			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	855	-2↓	青岛港60.5%麦克粉矿 (元/干吨)	846	-1↓
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	763	-3↓	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	65	-3↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	108.15	-0.20↓	江苏废钢/青岛港60.5%麦克粉矿	3.10	-0.02↓
	进口成本预估值(元/吨)	877	-1↓			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,464.50	-128.00↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,790.20	-137.90↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	16,225.53	+114.06↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,723.95	-110.25↓
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,054.00	-77.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	22.00	+1↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	37.61	-0.26↓	266座矿山开工率(周, %)	59.52	-0.55↓
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	47.80	+2.83↑	BDI指数	2,023.00	-48.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	24.18	+0.10↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.095	-0.40↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	78.45	-0.16↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	84.91	-0.99↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	6,987	-213↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	13.30	-0.14↓	标的历史40日波动率(日, %)	14.78	-0.76↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	15.35	+0.36↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	15.23	-0.76↓
行业消息	1、2025年12月15日-12月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3464.5万吨, 环比减少128.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2814.7万吨, 环比减少150.8万吨。澳洲发运量1950.6万吨, 环比减少102.0万吨, 其中澳洲发往中国的量1694.5万吨, 环比减少7.6万吨。巴西发运量864.1万吨, 环比减少48.8万吨。 2、2025年12月15日-12月21日中国47港到港总量2790.2万吨, 环比减少137.9万吨; 中国45港到港总量2646.7万吨, 环比减少76.7万吨; 北方六港到港总量1256.4万吨, 环比减少102.1万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一I2605合约震荡偏强。宏观方面, 美财长贝森特表示, 通胀正在向美联储2%的目标迈进, 2026年将成为经济增长与通胀走势向好的一年, 随着政府职位减少, 经济状况会变得更好。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运和到港量同步下滑, 钢厂高炉检修增多, 铁水产量继续下滑, 铁矿石港口库存则延续增加。整体上, 港口呈累库趋势, 供应相对宽松, 钢厂按需采购, 但现货坚挺叠加主流持仓偏多, 铁矿石期价偏强运行。技术上, I2605合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA高位交叉, 红柱缩小。观点参考, 短线交易, 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。