



「2025.07.11」

铁矿石市场周报

港口库存由增转降 铁矿期价震荡走高

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11日收盘，铁矿主力合约期价为764 (+31. 5) 元/吨，青岛港麦克粉795 (+22) 元/干吨。
- 2. 发运：**本期澳巴发运总量环比-362. 7万吨。2025年06月30日-07月06日Mysteel全球铁矿石发运总量2994. 9万吨，环比减少362. 7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2465. 0万吨，环比减少417. 3万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量+122万吨。2025年06月30日-07月06日中国47港到港总量2535. 5万吨，环比增加122. 0万吨；中国45港到港总量2483. 9万吨，环比增加120. 9万吨；北方六港到港总量1412. 0万吨，环比增加194. 8万吨。
- 4. 需求：**铁水产量-1. 04万吨。日均铁水产量 239. 81万吨，环比上周减少1. 04万吨，同比去年增加1. 52万吨。
- 5. 库存：**港口库存-139. 01万吨。截至2025年7月11日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为143. 46. 89万吨，环比-139. 01万吨，年同比-1247万吨。247家钢厂进口矿库存为8979. 64万吨，环比+61. 07万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率59. 74%，环比上周增加0. 43个百分点，同比去年增加22. 94个百分点。

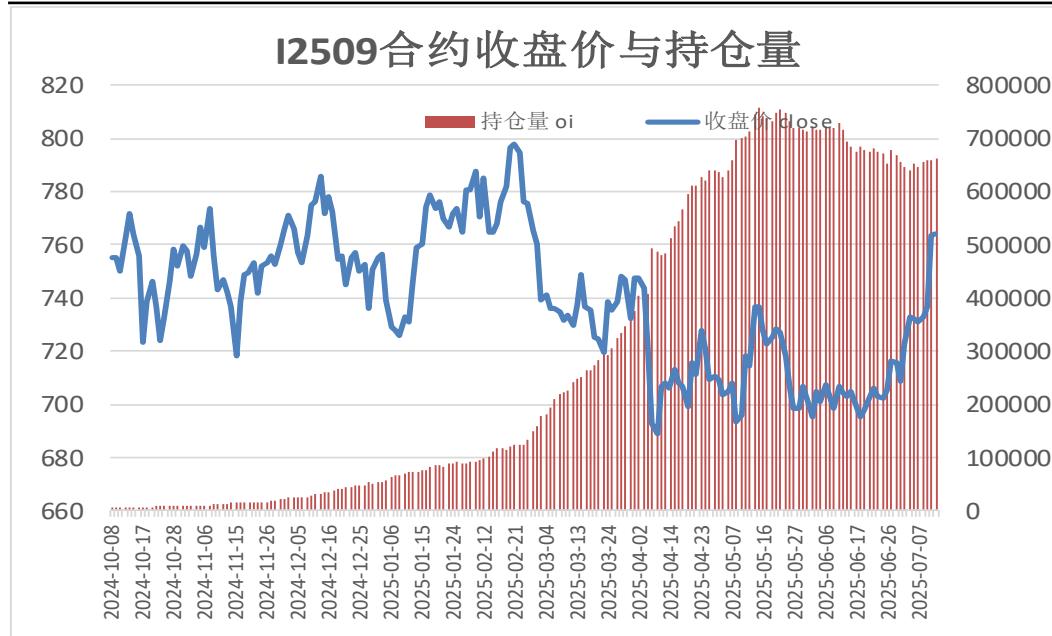
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外, (1) 6月份全球制造业采购经理指数为49.5%, 较上月上升0.3个百分点, 连续两个月环比上升。 (2) 美国总统特朗普签署行政命令, 延长所谓“对等关税”暂缓期, 将实施时间从7月9日推迟到8月1日。国内, (1) 从国务院国资委获悉, 33家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书, 共同推动行业转型, 摒弃“内卷式”竞争。 (2) 国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》, 从7个方面提出政策举措, 着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期, 推动经济高质量发展。
2. 供需方面:澳巴铁矿石发运量减少&到港量增加, 国内港口库存由增转降; 钢厂高炉开工率和铁水产量延续小幅下调, 但铁水产量维持在240万吨附近, 铁水需求支撑依存。
3. 技术方面: 铁矿I2509合约保持强势, 日K线均线组合多头排列; MACD指标显示DIFF与DEA继续上行, 红柱放大。
4. 策略建议: 宏观面, 反内卷推动落后产能有序退出改善市场情绪; 产业面, 铁矿石港口库存下滑, 疏港量增加, 铁水维持高位运行。整体上, 宏观因素对于黑色系情绪影响较大, 注意盘面变化。I2509合约追高需谨慎, 回调仍可考虑择机做多, 注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格震荡偏强

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

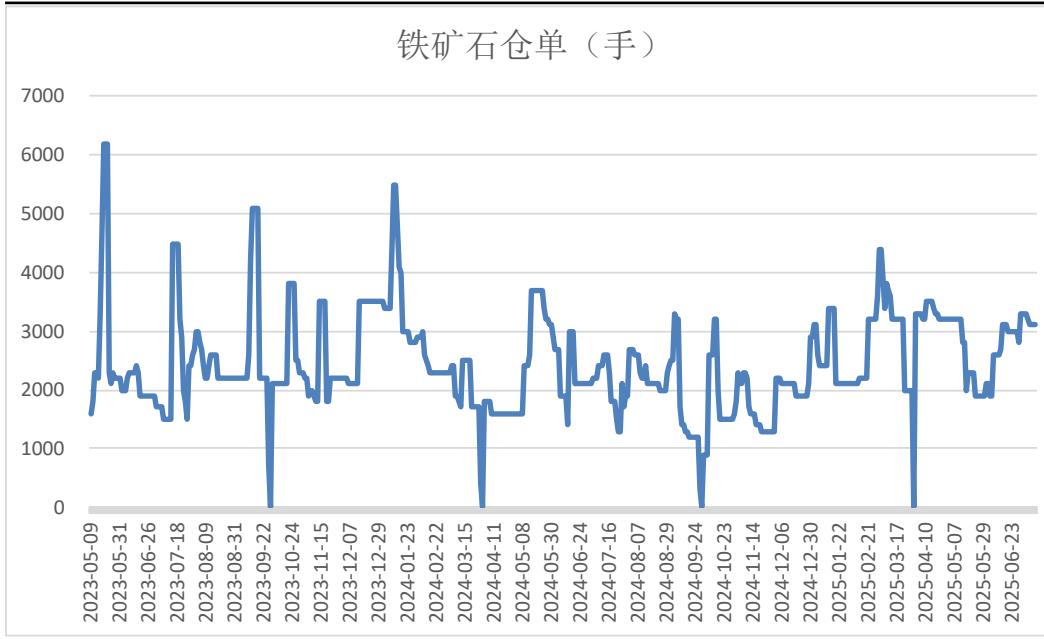


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2509合约偏强运行。
- 本周，I2509合约走势强于I2601合约，11日价差为27.5元/吨，周环比+2元/吨。

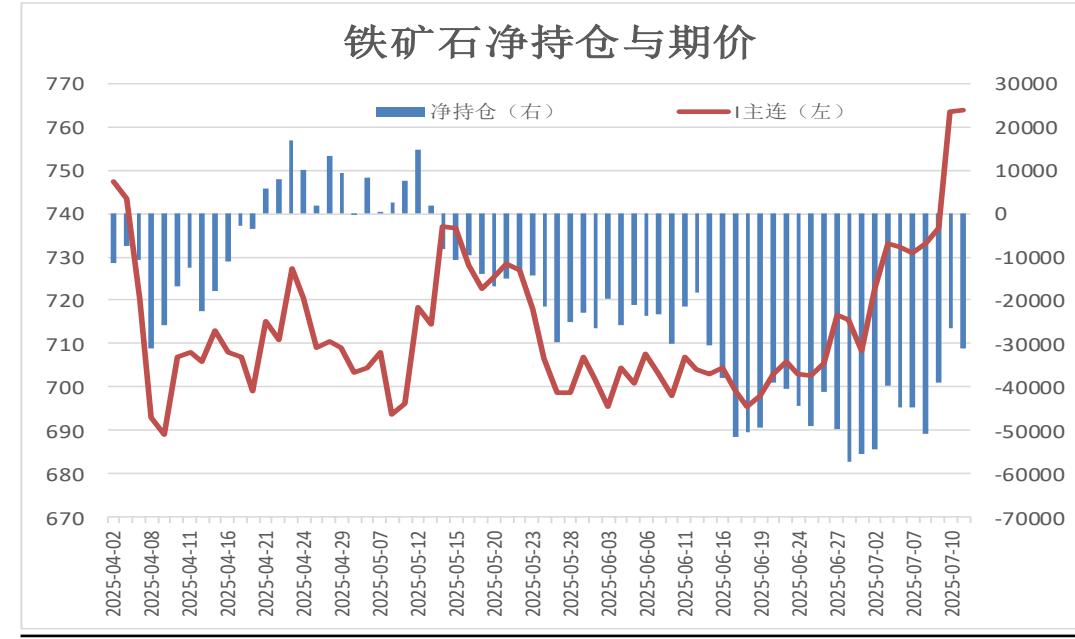
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

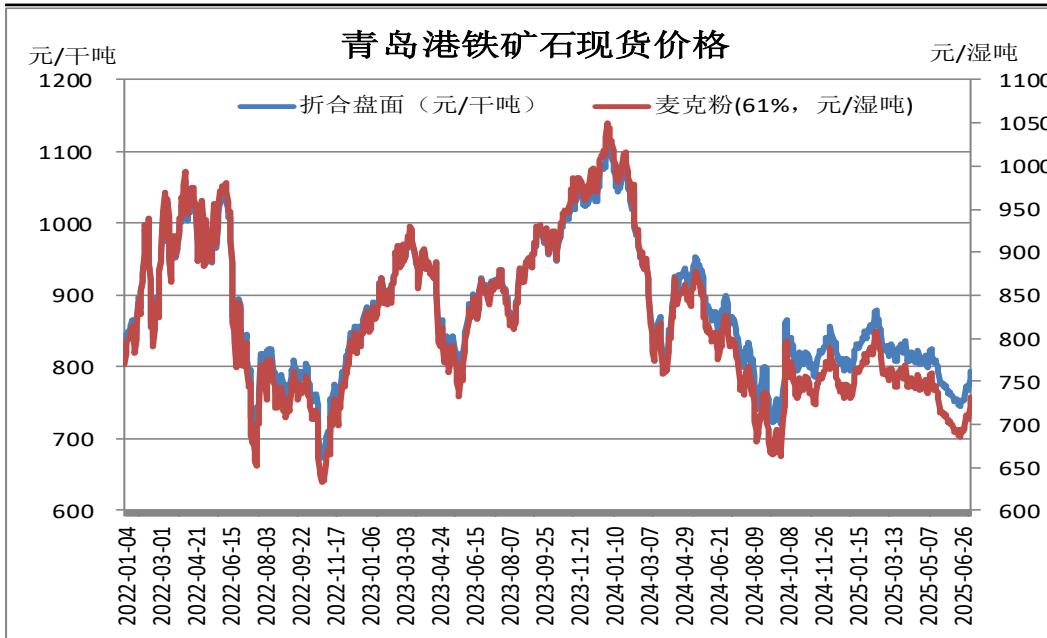


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，大商所铁矿石仓单量3100张，周环比-200张。
- 7月11日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空31014张，较上一周减少13774张。

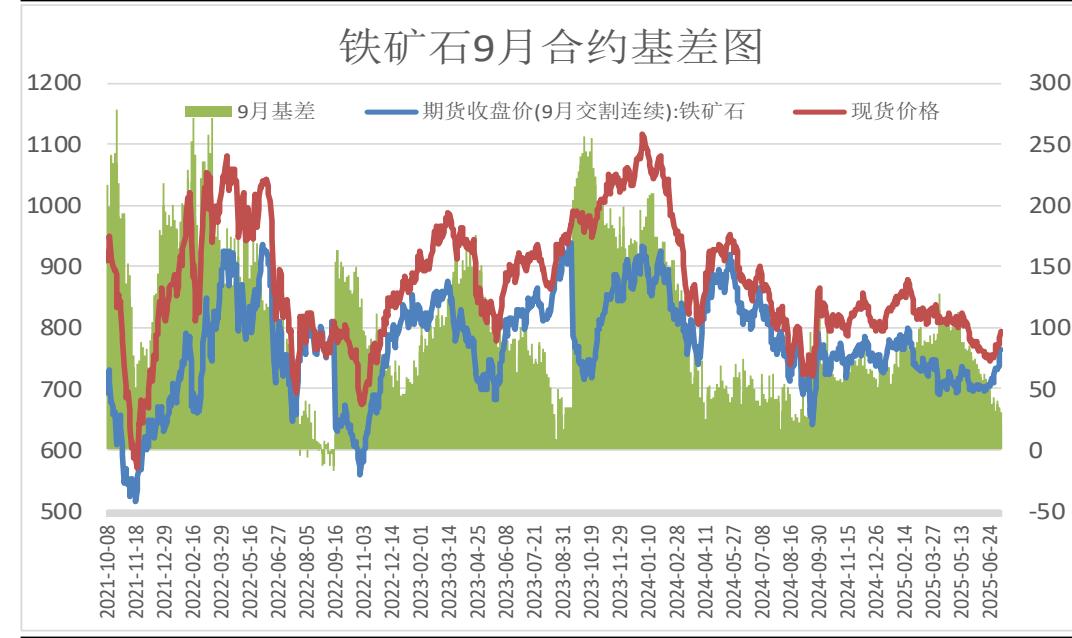
本周现货价格上调

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

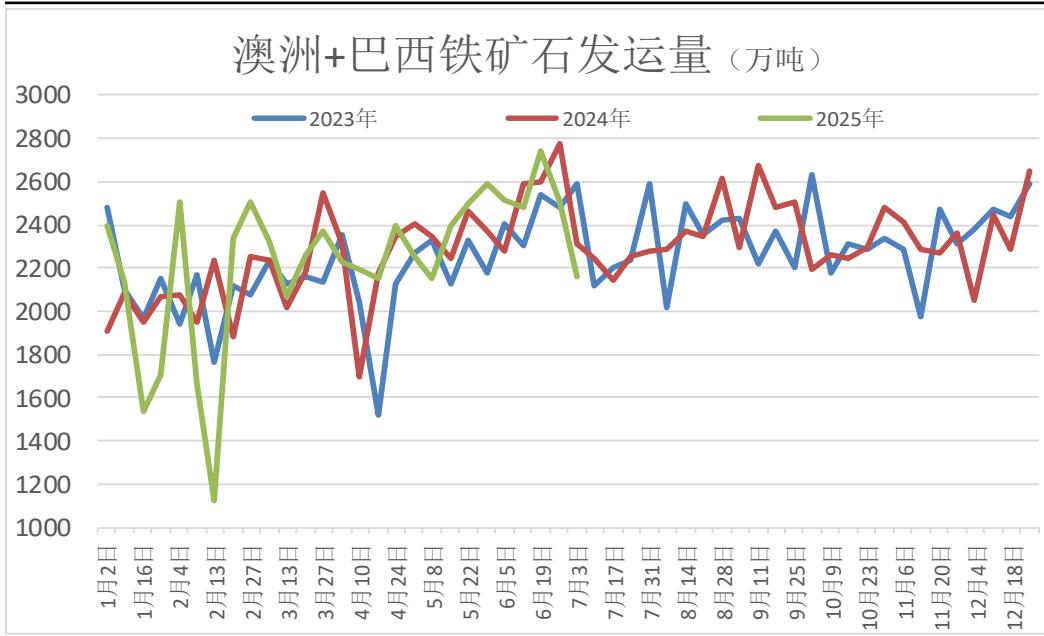


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报795元/干吨，周环比+22元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，11日基差为31元/吨，周环比-10元/吨。

本期中国47港到港总量减少

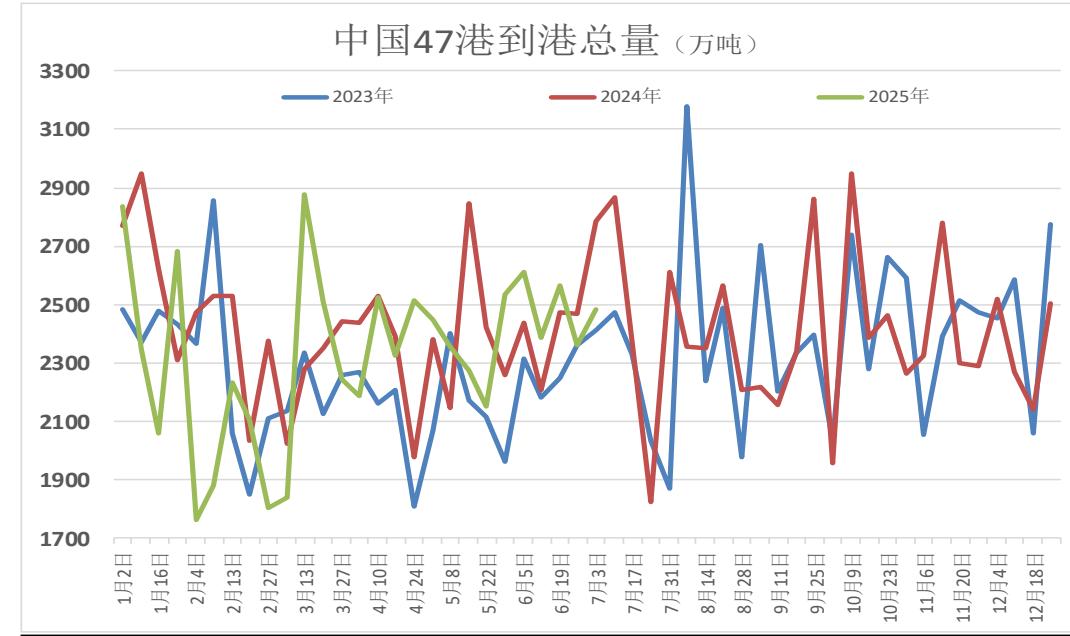
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年06月30日-07月06日Mysteel全球铁矿石发运总量2994.9万吨，环比减少362.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2465.0万吨，环比减少417.3万吨。
- 2025年06月30日-07月06日中国47港到港总量2535.5万吨，环比增加122.0万吨；中国45港到港总量2483.9万吨，环比增加120.9万吨；北方六港到港总量1412.0万吨，环比增加194.8万吨。

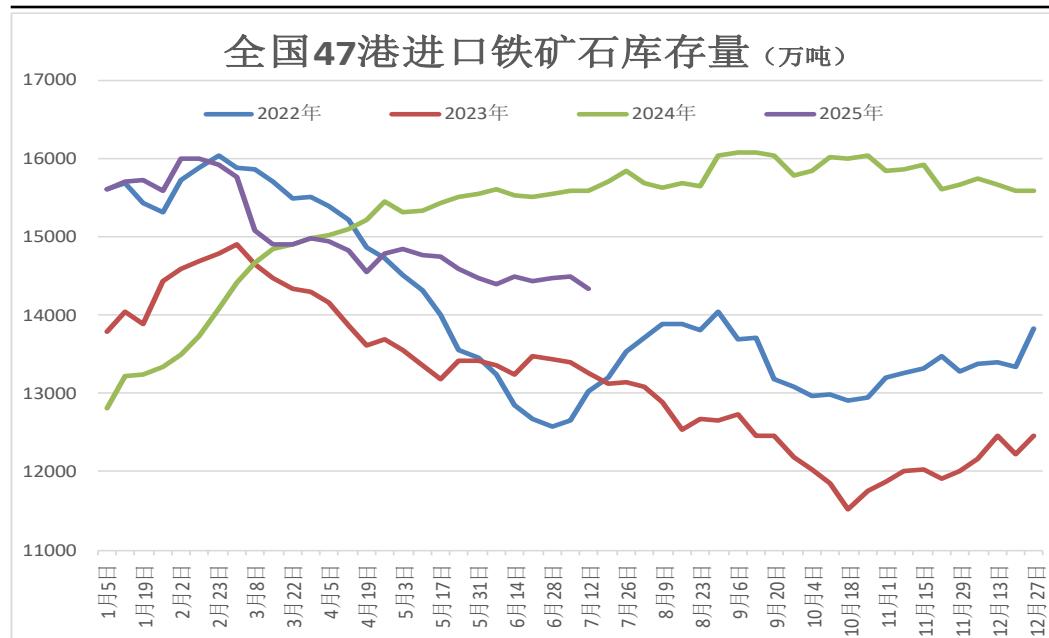
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

铁矿石港口库存减少

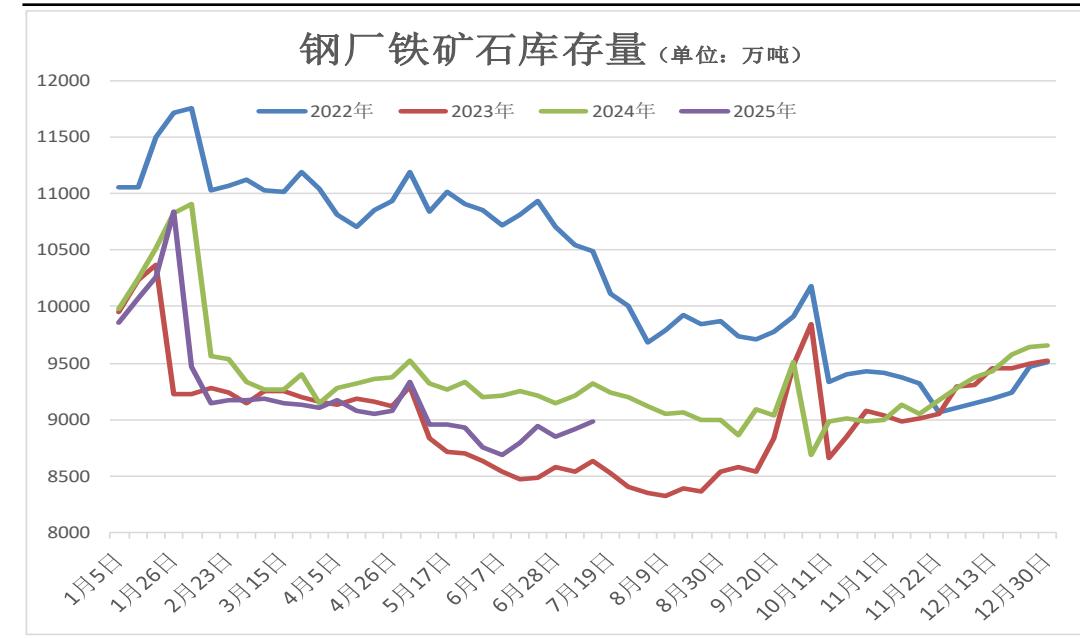
图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14346.89万吨, 环比下降139.01万吨; 日均疏港量337.80万吨, 增3.61万吨。分量方面, 澳矿库存6148.82万吨, 降93.10万吨; 巴西矿库存5232.23万吨, 降52.29万吨; 贸易矿库存9239.90万吨, 降77.15万吨。
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8979.64万吨, 环比增61.07万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.49万吨, 环比减2.32万吨; 库存消费比30.08天, 环比增0.43天。

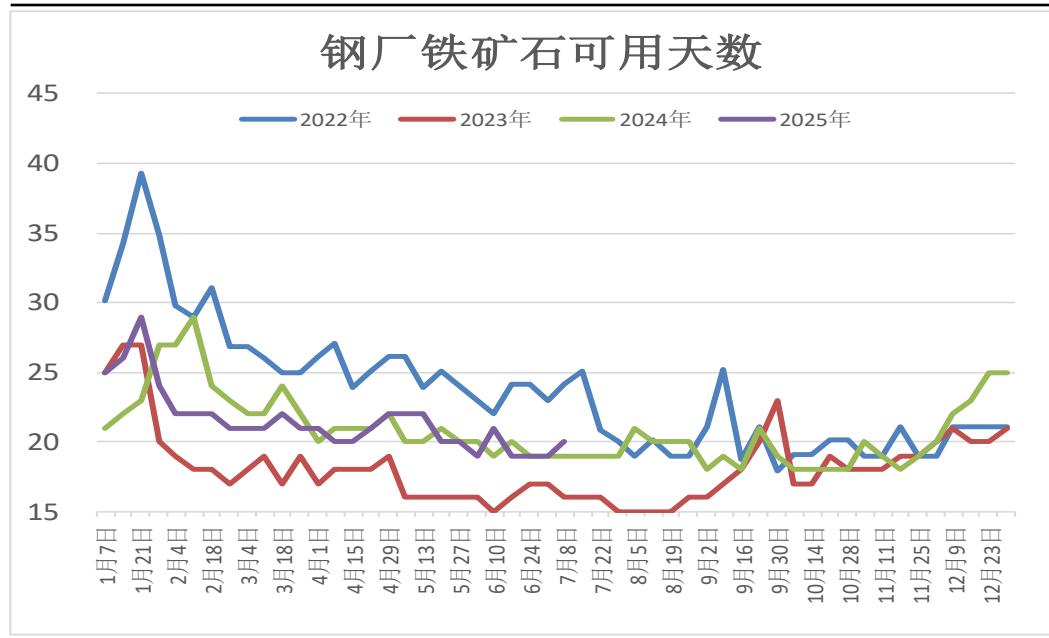
图10、铁矿厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

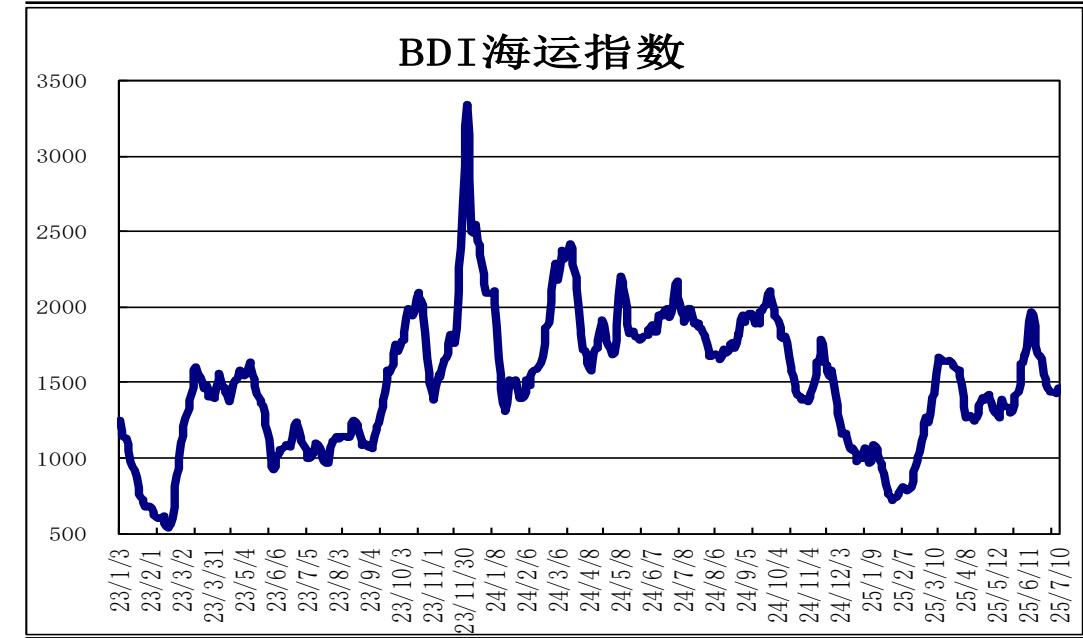
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

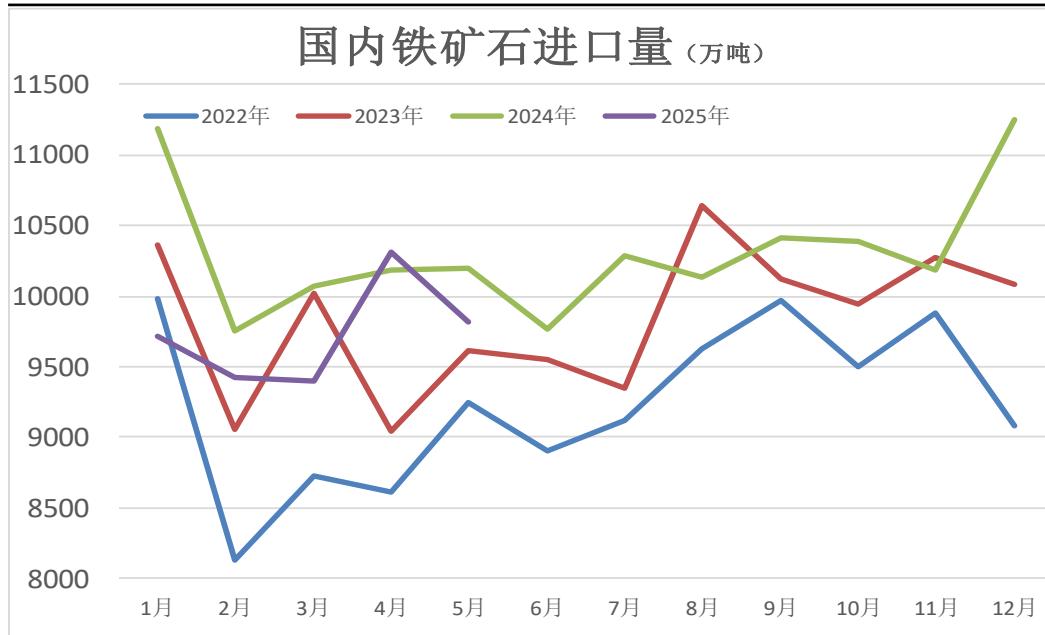


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月10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。
- 7月10日，波罗的海干散货海运指数BDI为1465，周环比+29。

铁矿石进口量减少，矿山产能利用率下调

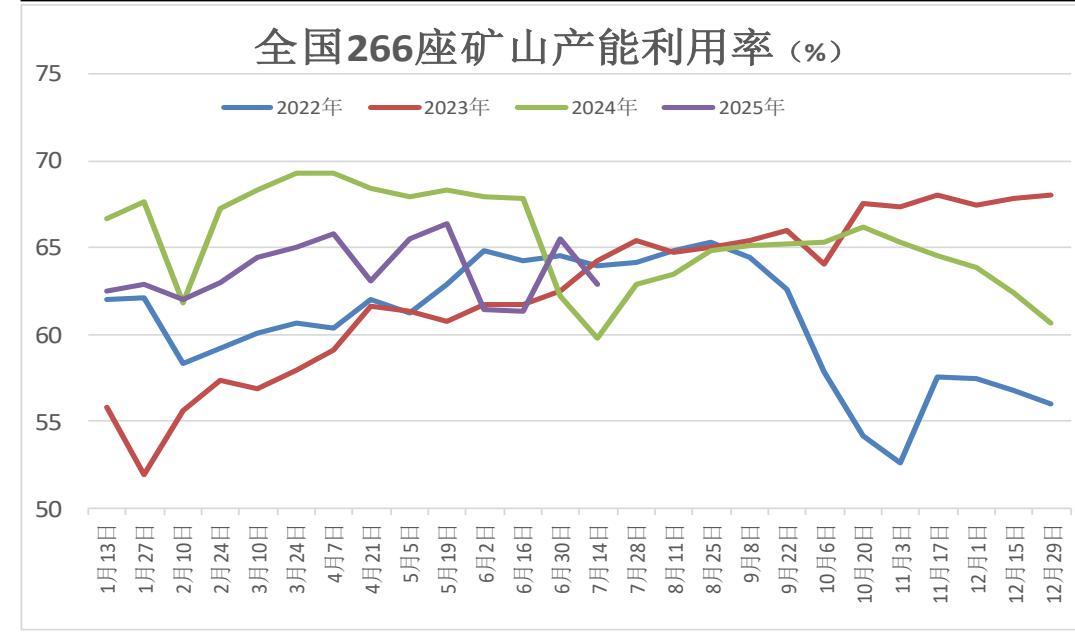
图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，5月份中国进口铁矿砂及其精矿9813.1万吨，较上月减少500.7万吨，环比下降4.9%；1-5月份累计进口铁矿砂及其精矿48640.9万吨，同比下降5.2%。
- 据Mysteel统计，截止7月11日，全国266座矿山样本产能利用率为62.93%，环比上期-2.56%；日均精粉产量39.7万吨，环比-1.62万吨；库存1150.82万吨，环比-2.44万吨。

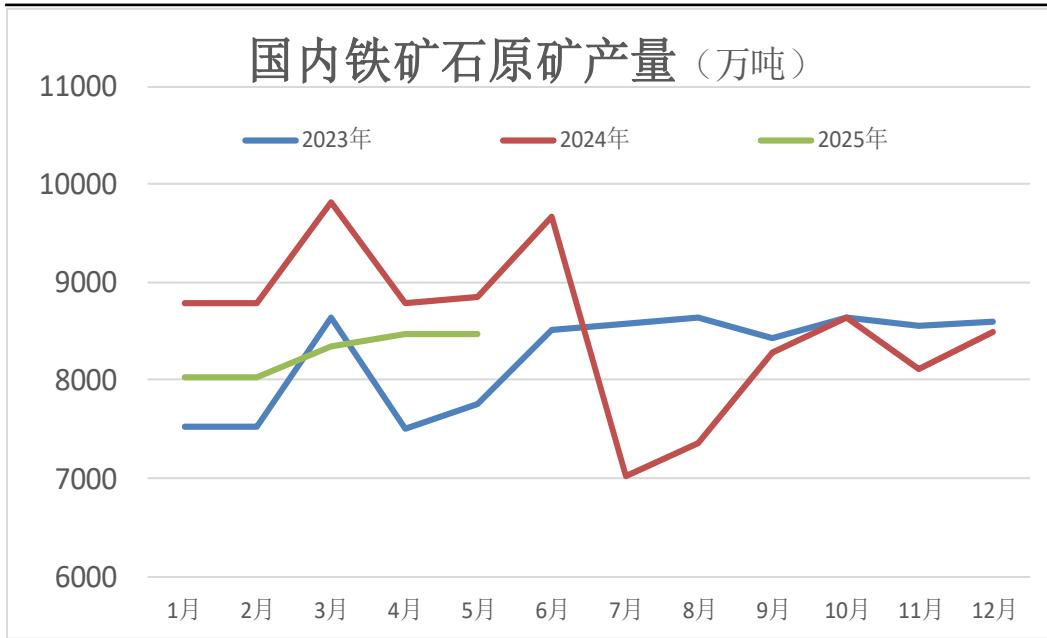
图14、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

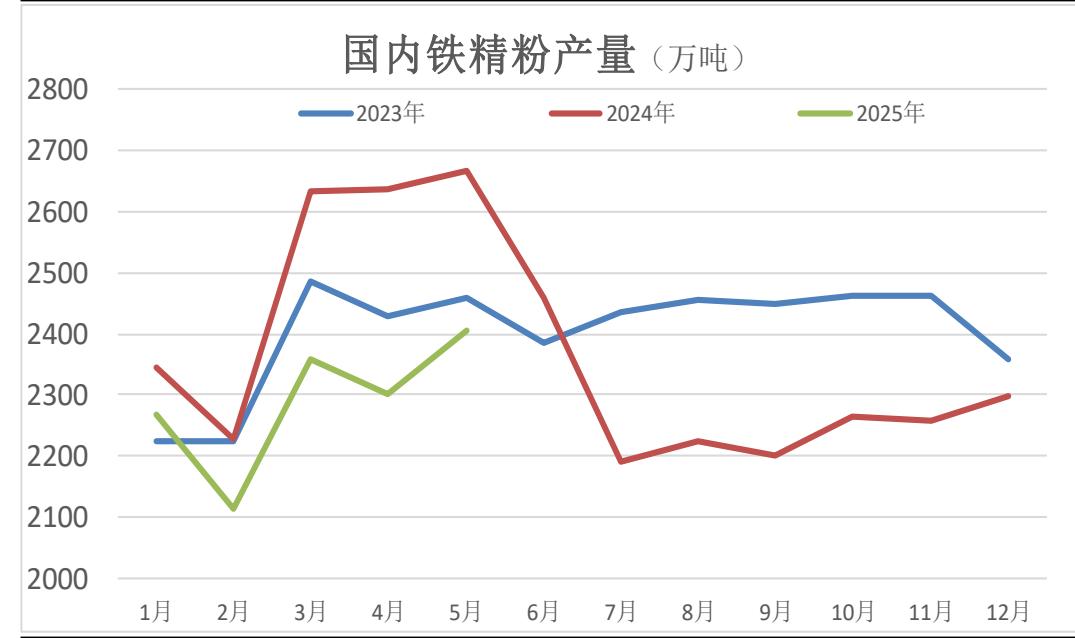
国内铁矿石精粉产量增加

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

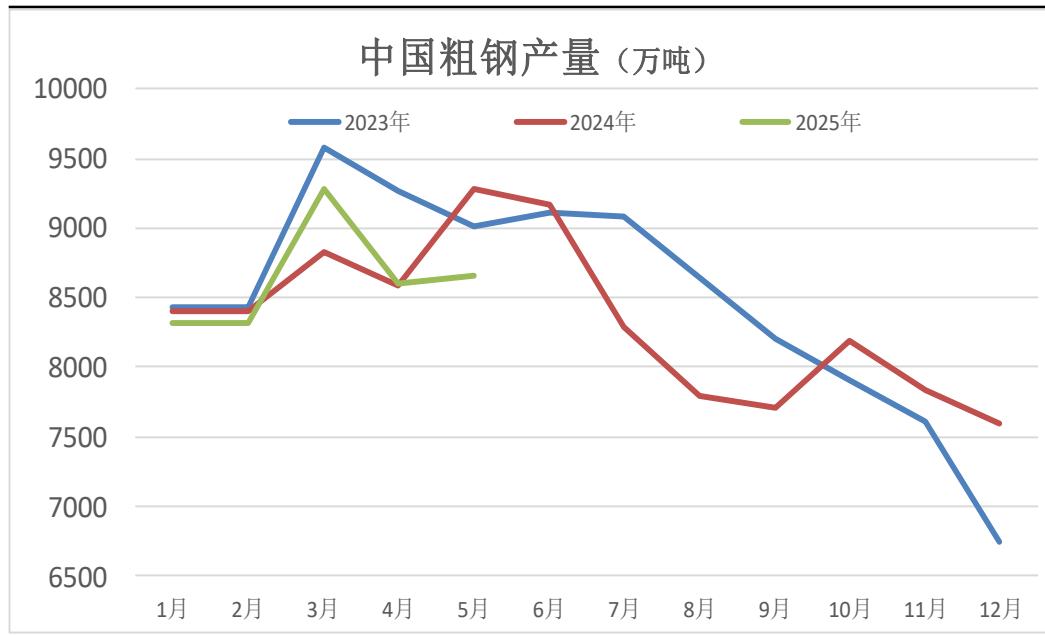


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年5月，中国铁矿石原矿产量为8578.7万吨；1-5月国内铁矿石原矿累计产量为41432万吨，同比减少10.1%。
- Mysteel统计5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2406.6万吨，环比增加105.1万吨，增幅4.6%；1-5月累计产量11444.9万吨，累计同比减少1064.5万吨，降幅8.5%。

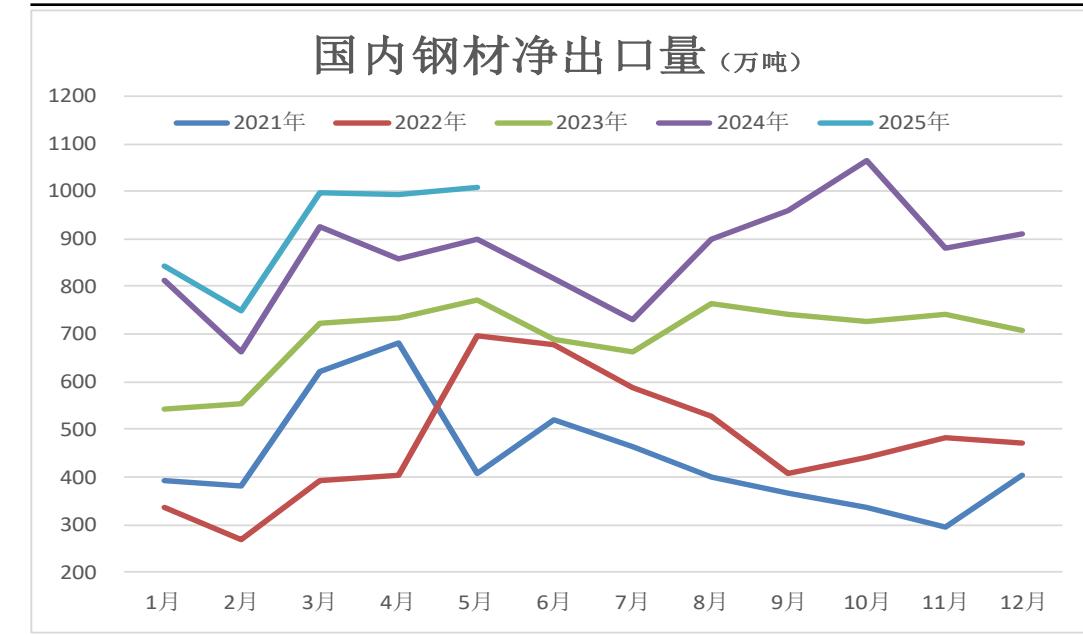
需求端——1-5月份粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

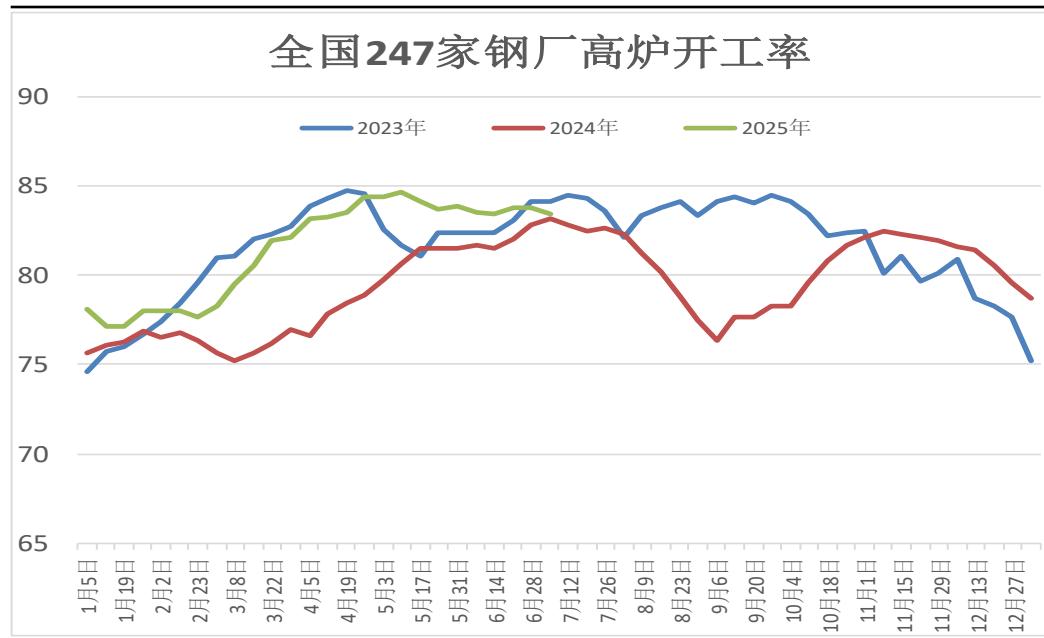


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年5月份，中国粗钢产量8655万吨，同比下降6.9%；1-5月份，中国粗钢产量43163万吨，同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示，2025年5月份中国出口钢材1057.8万吨，较上月增加11.6万吨，环比增长1.1%；1-5月份累计出口钢材4846.9万吨，同比增长8.9%。5月份中国进口钢材48.1万吨，较上月减少4.1万吨，环比下降7.9%；1-5月份累计进口钢材255.3万吨，同比下降16.1%。

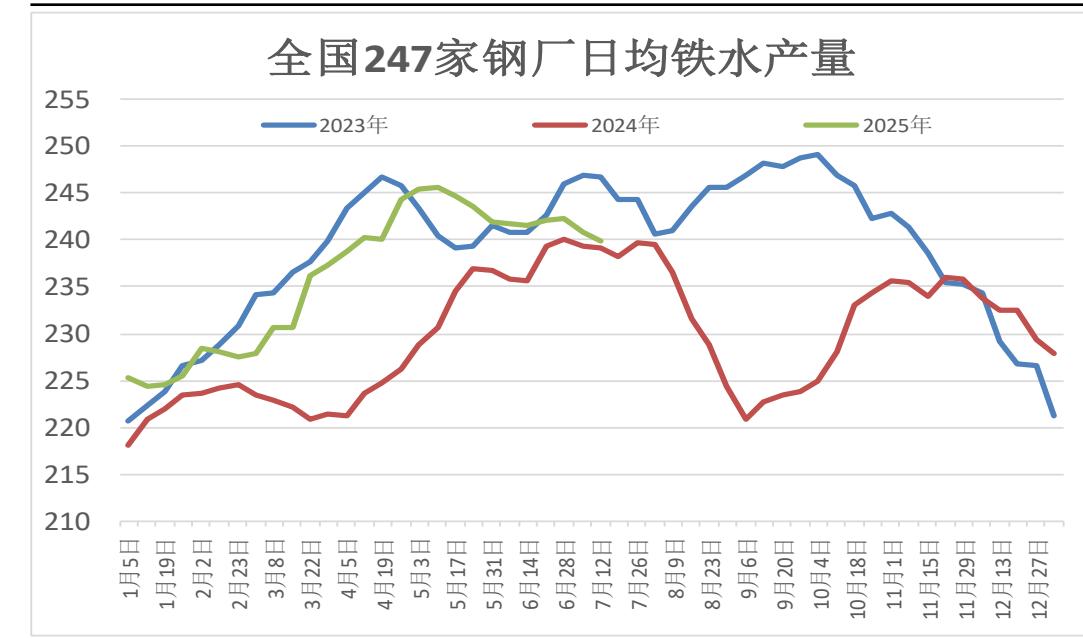
钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

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

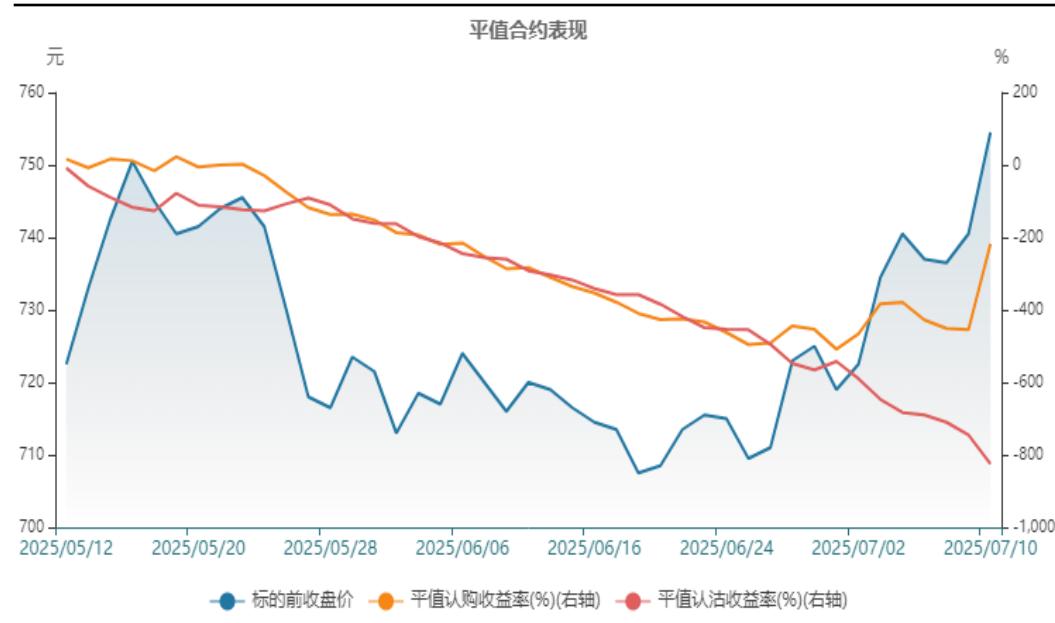


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.15%，环比上周减少0.31个百分点，同比去年增加0.65个百分点；高炉炼铁产能利用率89.9%，环比上周减少0.39个百分点，同比去年增加1.20个百分点。
- 7月11日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 239.81万吨，环比上周减少1.04万吨，同比去年增加1.52万吨。

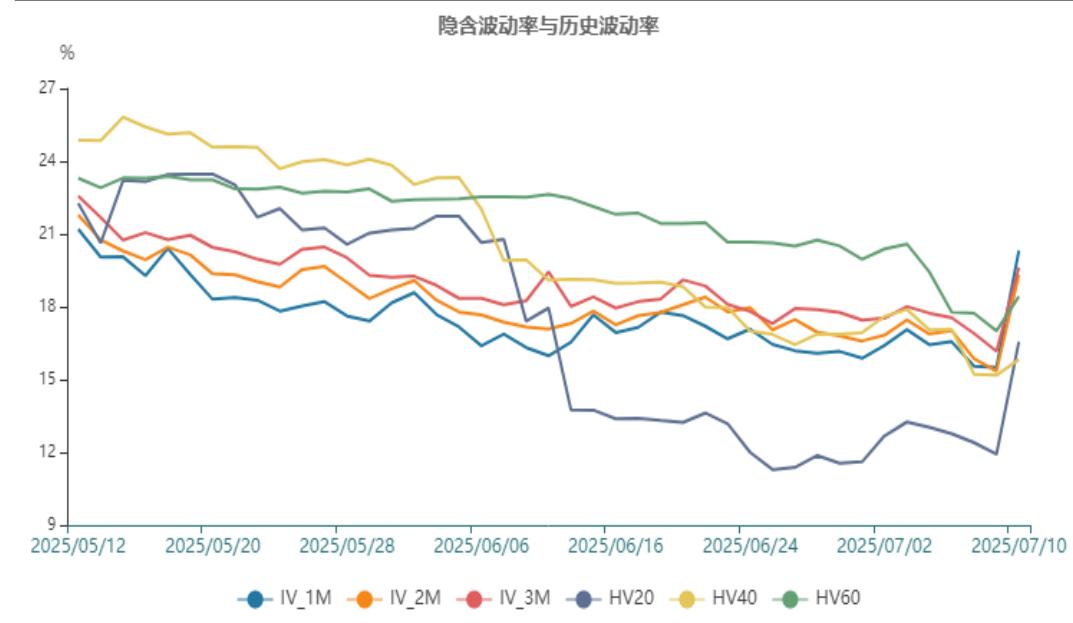
买入认购期权

图21、平值合约表现



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、隐含波动率与历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 反内卷政策助力黑色系全线走高，铁矿石港口库存下滑，矿价重心上移。建议，短线持有买入认购期权。

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。