

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价(元/吨)	784.00	-5.50↓	主力合约持仓量(手)	575,249	-11163↓
	I 5-9合约价差(元/吨)	17.5	-0.50↓	合约前20名净持仓(手)	-11649	-5527↓
	I 大商所仓单(手)	1,400.00	-100.00↓			
现货市场	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	103	-0.97↓			
	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	846	-3↓	青岛港60.5%麦克粉矿(元/干吨)	844	-1↓
	京唐港56.5%超特粉矿(元/干吨)	751	-4↓	主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	60	+4↑
	铁矿石62%普氏指数(前一日, 美元/吨)	103.55	-0.90↓	江苏废钢/青岛港60.5%麦克粉矿	3.09	-0.01↓
产业情况	进口成本预估值(元/吨)	834	-7↓			
	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	2,929.80	-251.10↓	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,897.70	-117.30↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	17,288.70	+244.26↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	9,262.22	+272.63↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,965.00	+911.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	22.00	+5↑
	266座矿山日产量(周, 万吨)	39.95	+0.81↑	266座矿山开工率(周, %)	63.02	+1.30↑
下游情况	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	43.44	-0.49↓	BDI指数	1,729.00	+79.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	20.30	+0.02↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	8.45	+0.34↑
	247家钢厂高炉开工率(周, %)	78.82	-0.51↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	85.46	-0.60↓
期权市场	国内粗钢产量(月, 万吨)	6,818	-169↓			
	标的历历史20日波动率(日, %)	18.81	+0.18↑	标的历历史40日波动率(日, %)	16.07	+0.04↑
行业消息	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	17.74	+0.80↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	16.06	-0.17↓
	1、2026年1月12日-1月18日Mysteel全球铁矿石发运总量2929.8万吨, 环比减少251.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2246.6万吨, 环比减少359.8万吨。 2、2026年01月12日-01月18日中国47港到港总量2897.7万吨, 环比减少117.3万吨; 中国45港到港总量2659.7万吨, 环比减少260.7万吨; 北方六港到港总量1442.9万吨, 环比减少26.3万吨。					
观点总结	周三I2605合约减仓下行。宏观方面, 全球债市遭遇大规模抛售。美国10年期和30年期国债收益率均上涨至少4个基点, 日债10年期收益率上行8个基点, 财政支出担忧、新一轮关税威胁以及美债避险地位受质疑共同引发市场震荡。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量和到港量下滑, 钢厂高炉开工率小幅下调, 铁水产量维持230万吨下方, 铁矿石港口库存再创新高。整体上, 港口延续累库趋势, 现货资源相对充足, 另外力拓季度铁矿产销创新高, 西芒杜提高增长空间, 短线对矿价构成压力。技术上, I2605合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方。观点参考, 震荡偏空, 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。

