

「2026.6.12」

铁矿石市场周报

研究员：蔡跃辉

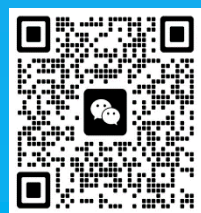
期货从业资格号F0251444

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6月12日收盘，铁矿主力合约期价为764（-2）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿774（-7）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+173万吨。2026年6月1日-6月7日Mysteel全球铁矿石发运总量3547.0万吨，环比增加173.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2919.3万吨，环比增加93.1万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+146.8万吨。2026年06月01日-06月07日中国47港到港总量2890.1万吨，环比增加146.8万吨；中国45港到港总量2731.2万吨，环比增加165.3万吨；北方六港到港总量1380.3万吨，环比增加138.6万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.14万吨。日均铁水产量240.86万吨，环比上周增加0.14万吨，同比去年减少0.75万吨。
5. **库存：**港口库存+95.53万吨。截至2026年6月12日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17290.6万吨，环比+95.53万吨，同比+2787.46万吨。247家钢厂进口矿库存为8911.13万吨，环比+57.75万吨，同比+112.45万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率55.84%，环比上周减少3.47个百分点，同比去年减少2.60个百分点。

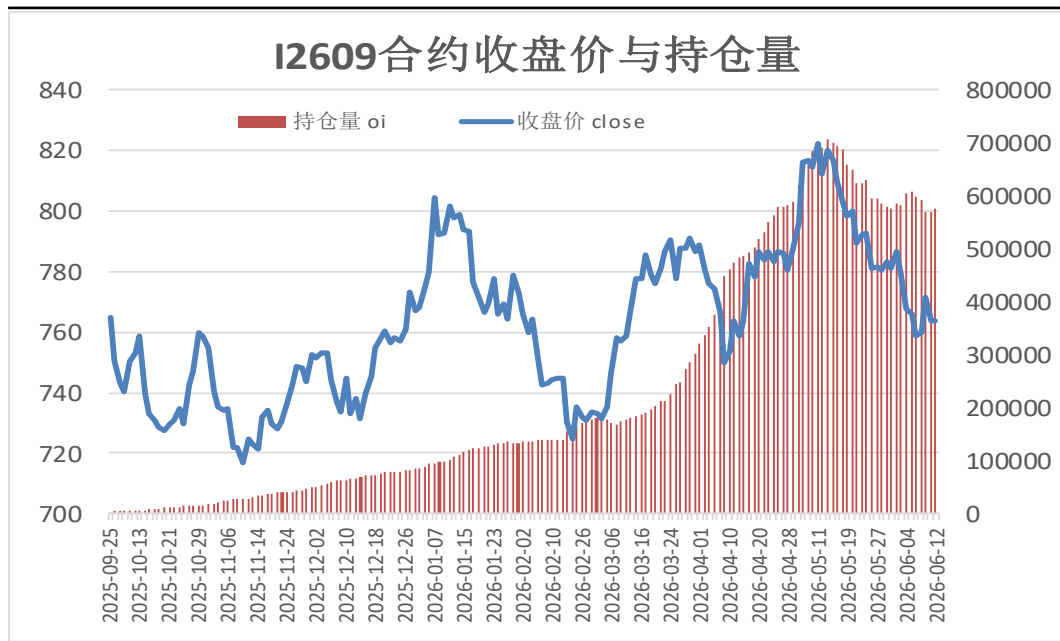
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，相关文件已进入最后定稿阶段，未来几天内有望最终敲定，并即将签署。特朗普称协议可能在欧洲签署，时间可能在本周末。（2）欧洲央行宣布加息25个基点，为2023年9月以来首次加息，也是全球首个因中东冲突而加息的主要央行。**国内**，（1）中钢协副会长夏农呼吁，全行业要严格执行钢铁产能置换、钢铁项目备案等政策，坚决严禁新增产能，确保政策执行不走样不变形，巩固好来之不易的供给侧结构性改革成果。
2. 技术方面：铁矿I2609合约探低反弹，日K线站上MA5均线，但承压于MA10/MA20均线。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱小幅缩小。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势混乱，通胀数据走高。产业面，澳巴铁矿石发运+到港量增加，铁水产量维持240万吨附近，港口库存继续增加，可售资源宽松，钢厂按需采购。观点参考，I2609合约或延续震荡偏弱，注意风险控制。

本周期货价格弱势整理

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

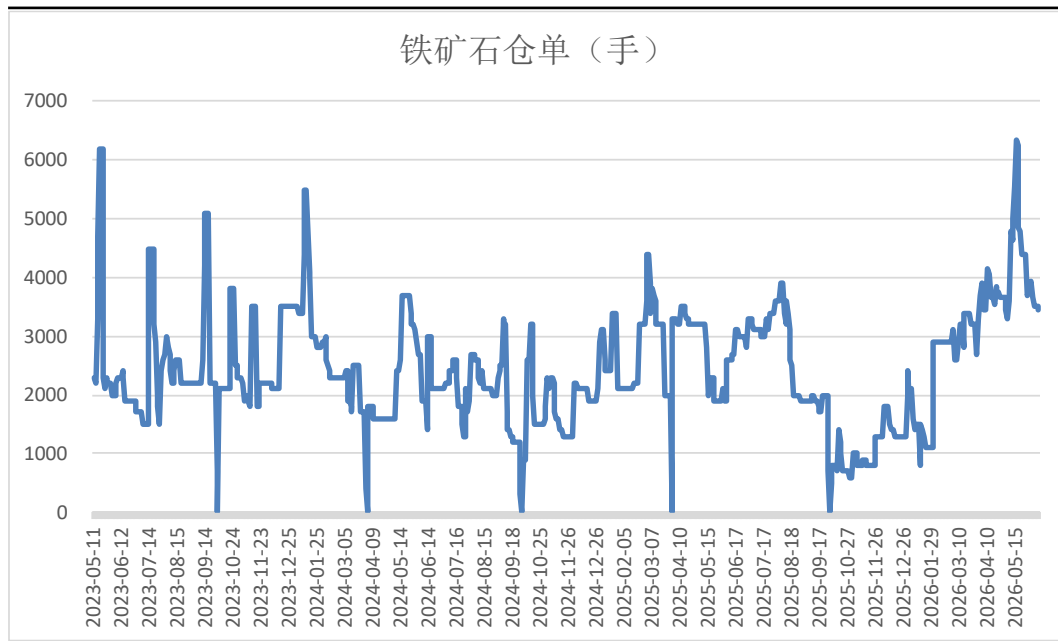


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约弱势整理。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，12日价差为15.5元/吨，周环比+2元/吨。

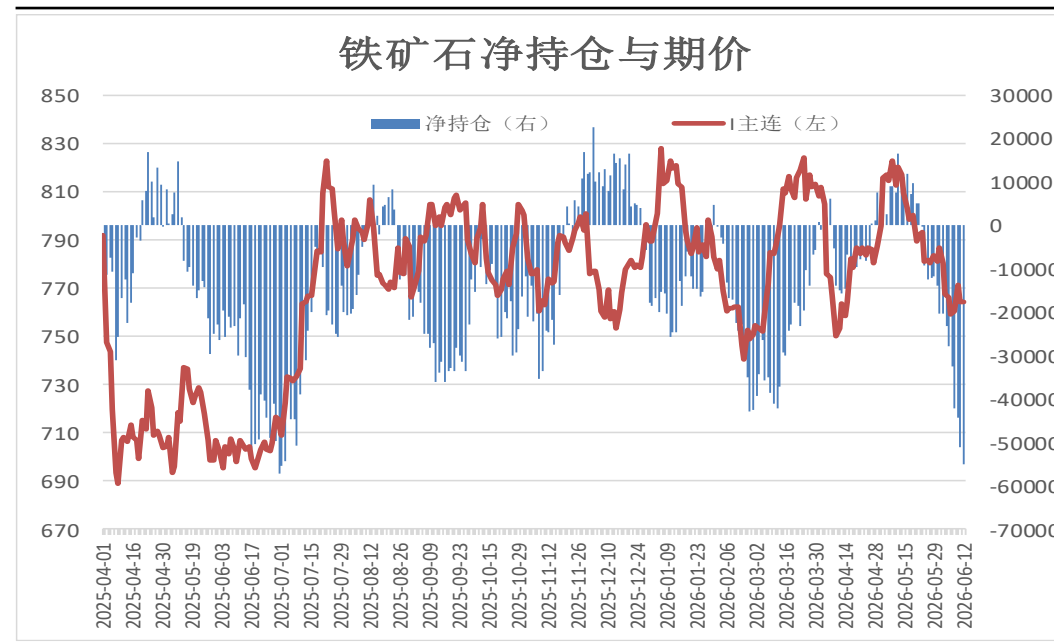
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

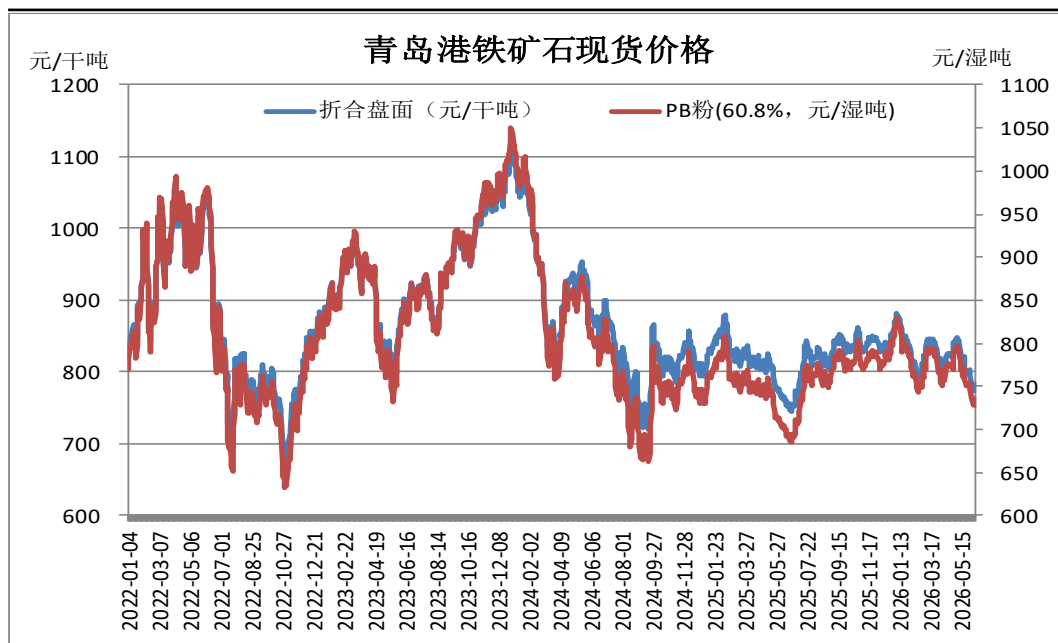


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月12日，大商所铁矿石仓单量3450张，周环比-200张。
- 6月12日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空55072张，较上一周增加27144张。

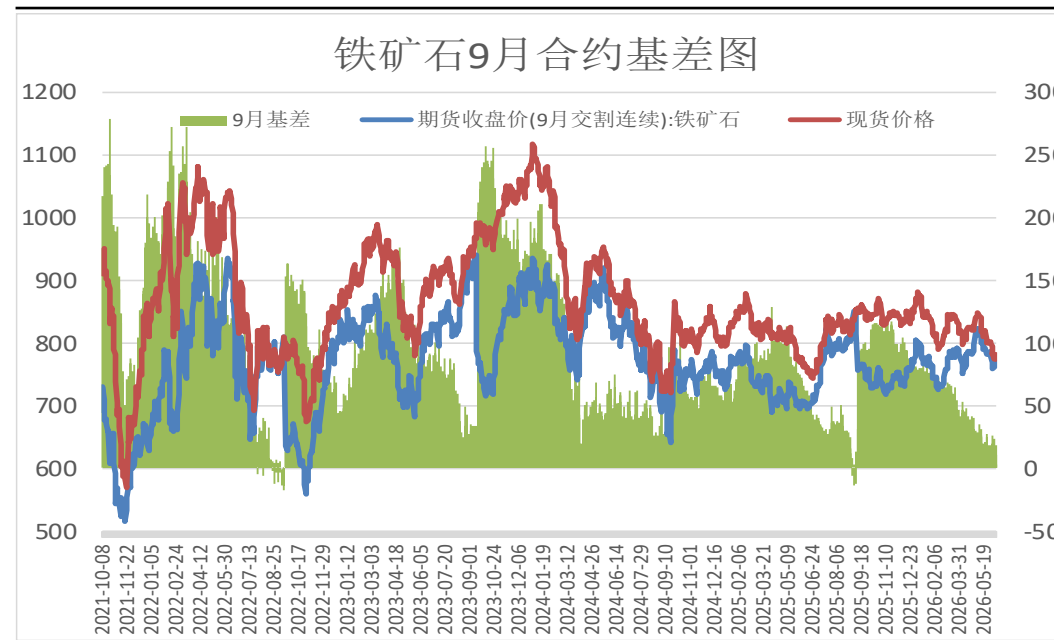
本周现货价格下调

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

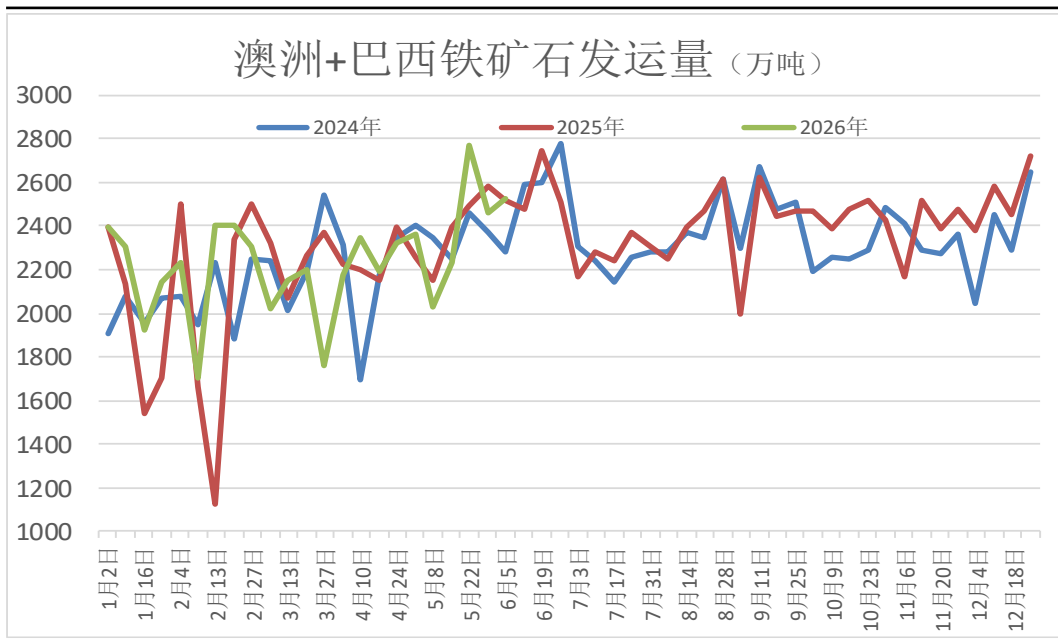


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月12日, 青岛港60.8%PB粉矿报774元/干吨, 周环比-7元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 12日基差为10元/吨, 周环比-5元/吨。

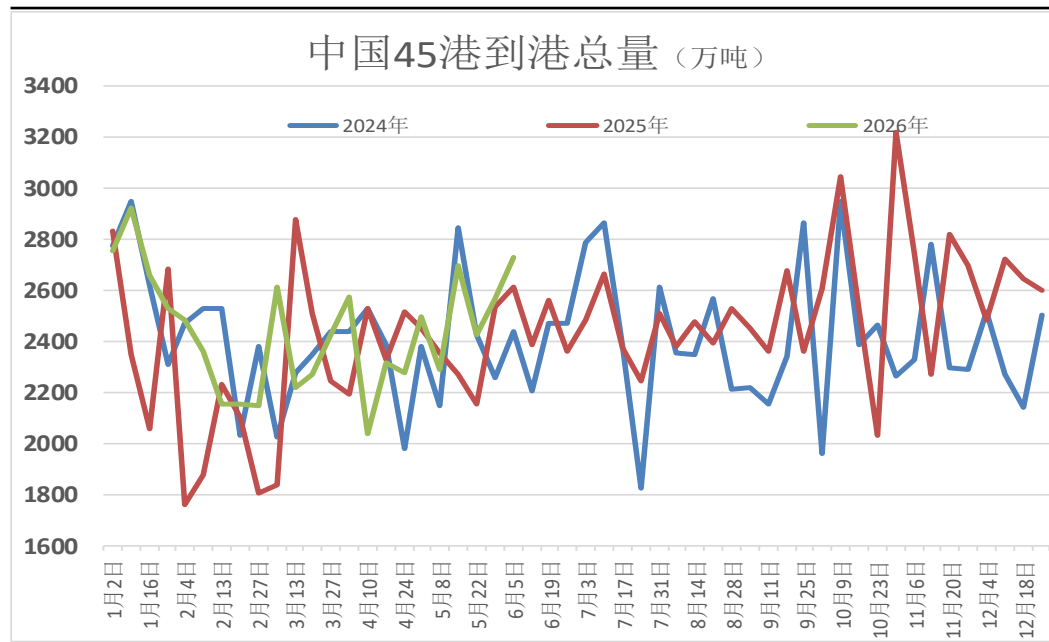
本期中国45港到港总量增加

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

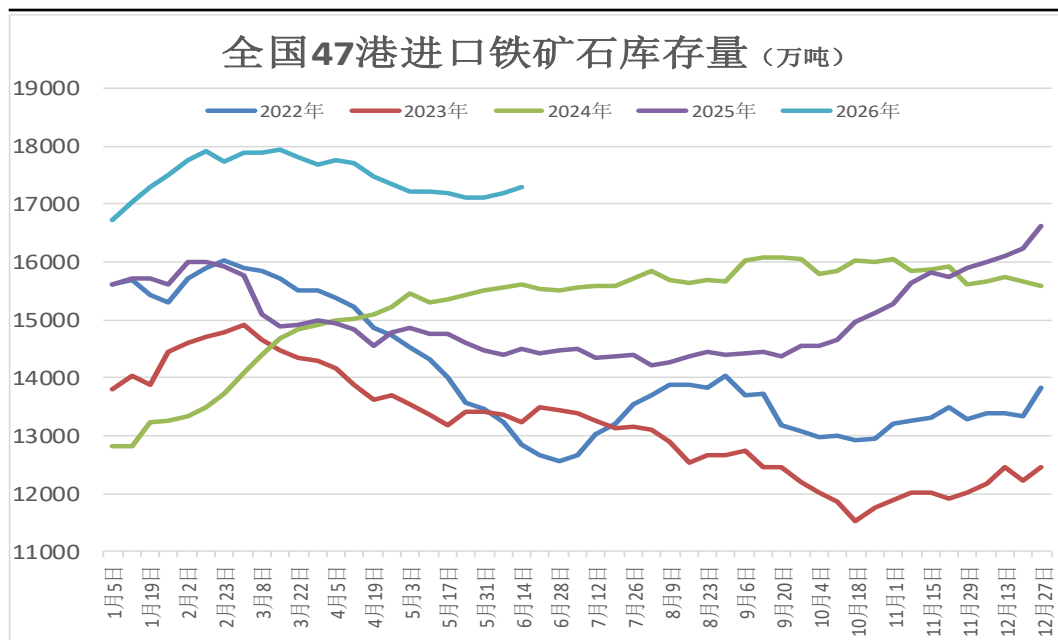


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月1日-6月7日Mysteel全球铁矿石发运总量3547.0万吨，环比增加173.0万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2919.3万吨，环比增加93.1万吨。澳洲发运量2099.5万吨，环比增加153.9万吨，其中澳洲发往中国的量1784.0万吨，环比增加234.6万吨。巴西发运量819.8万吨，环比减少60.8万吨。
- 2026年06月01日-06月07日中国47港到港总量2890.1万吨，环比增加146.8万吨；中国45港到港总量2731.2万吨，环比增加165.3万吨；北方六港到港总量1380.3万吨，环比增加138.6万吨。

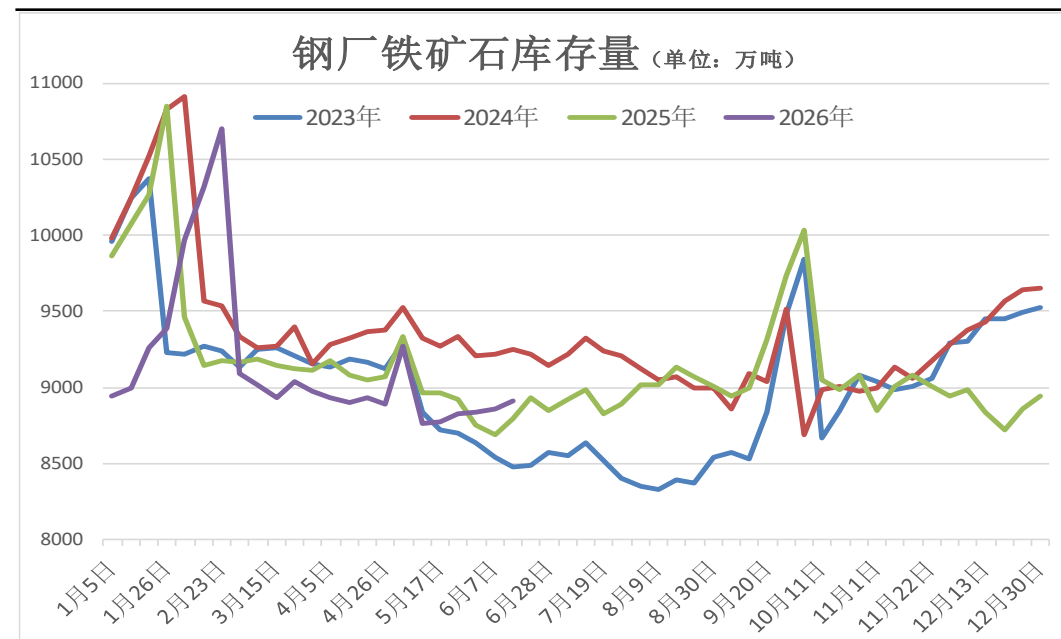
铁矿石港口库存增加

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

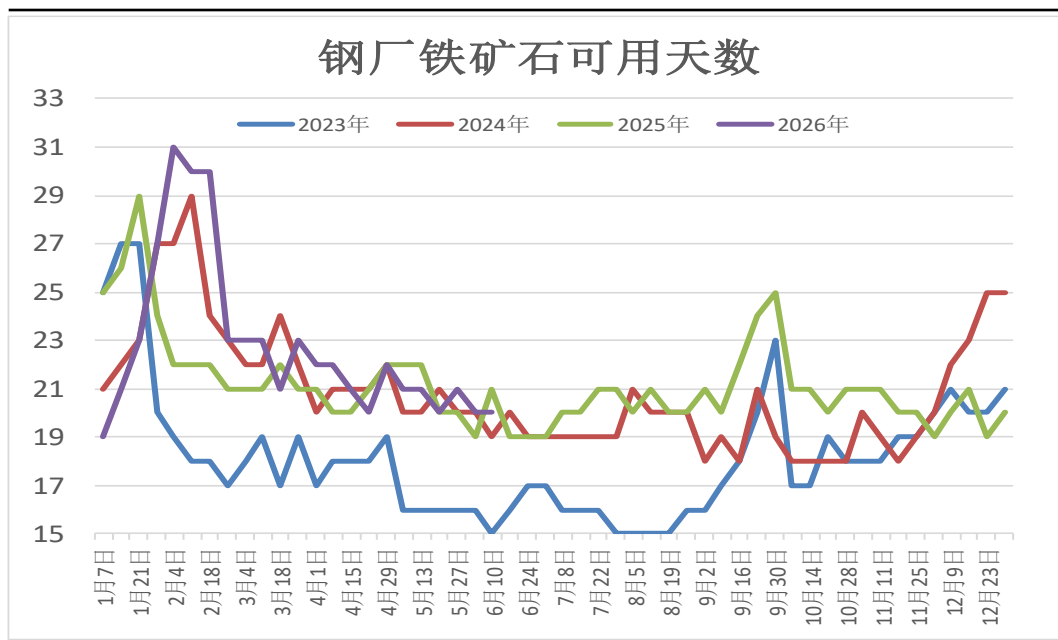


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月12日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17290.60万吨, 环比增加95.53万吨; 日均疏港量338.69万吨, 增1.73万吨。分量方面, 澳矿库存8798.35万吨, 增81.33万吨; 巴西矿库存4967.97万吨, 增34.37万吨; 贸易矿库存11416.67万吨, 增59.85万吨。
- 截止6月12日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8911.13万吨, 环比增57.75万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 295.92万吨, 环比增0.02万吨; 库存消费比30.11天, 环比增0.19天。

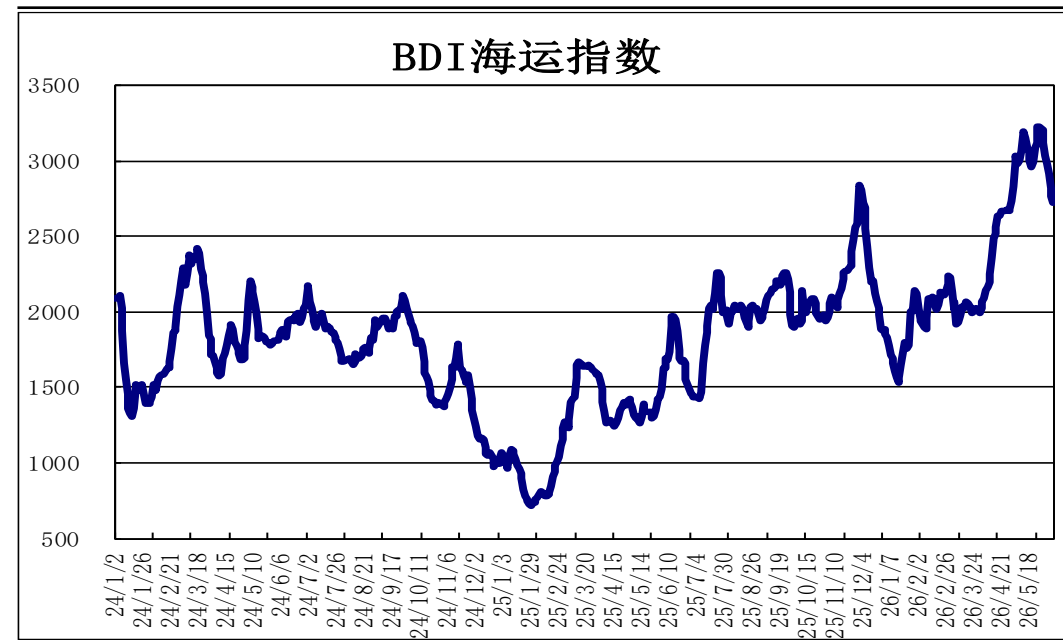
样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

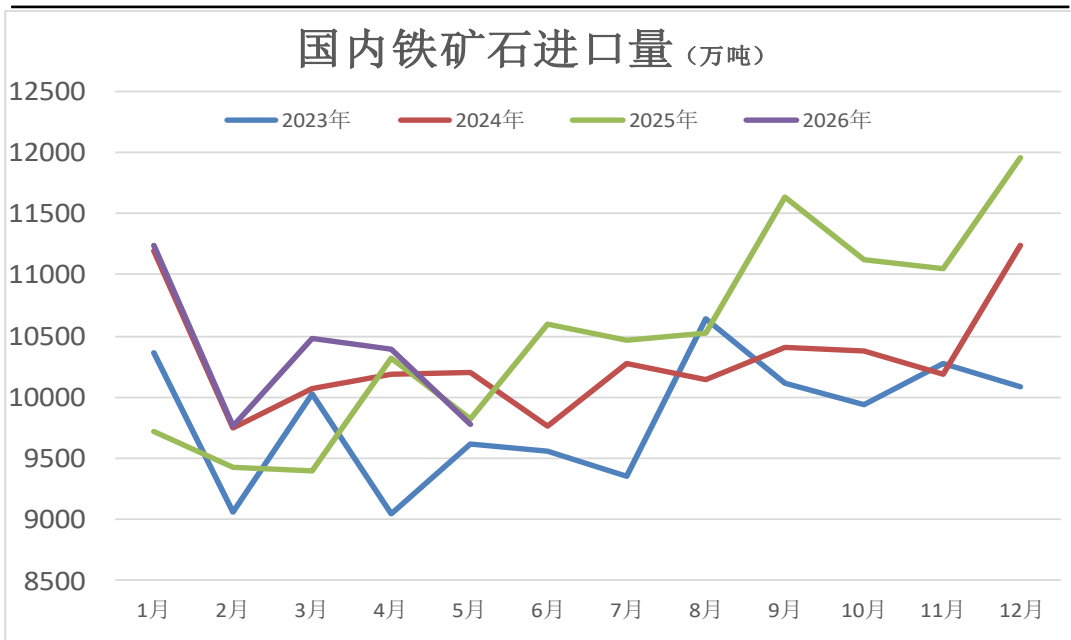


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月11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+0天。
- 截止6月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为2729，周环比-252。

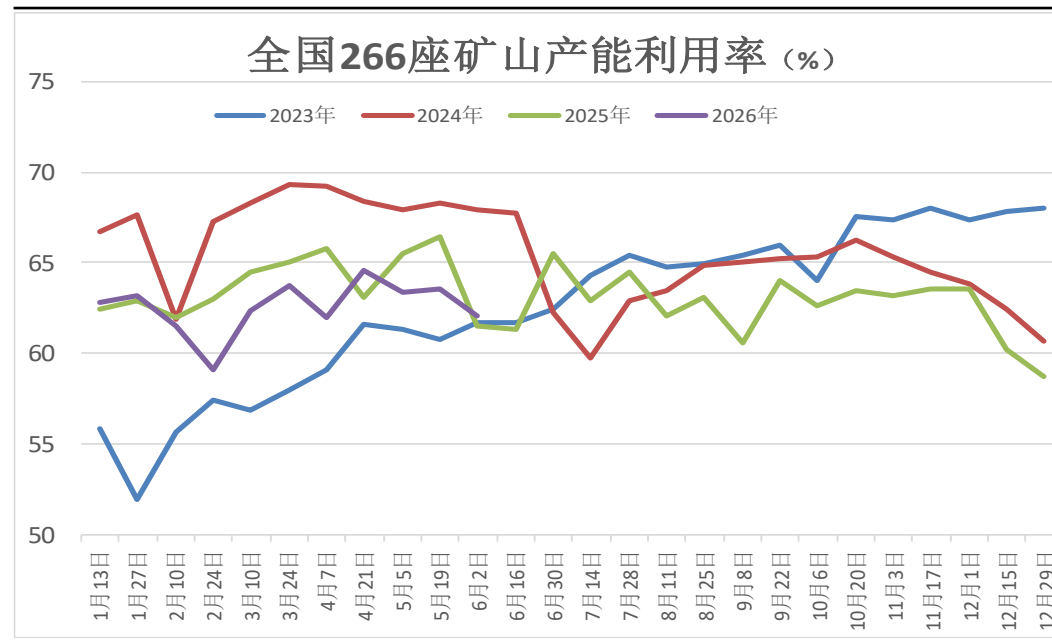
铁矿石进口量环比下滑，矿山产能利用率下调

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

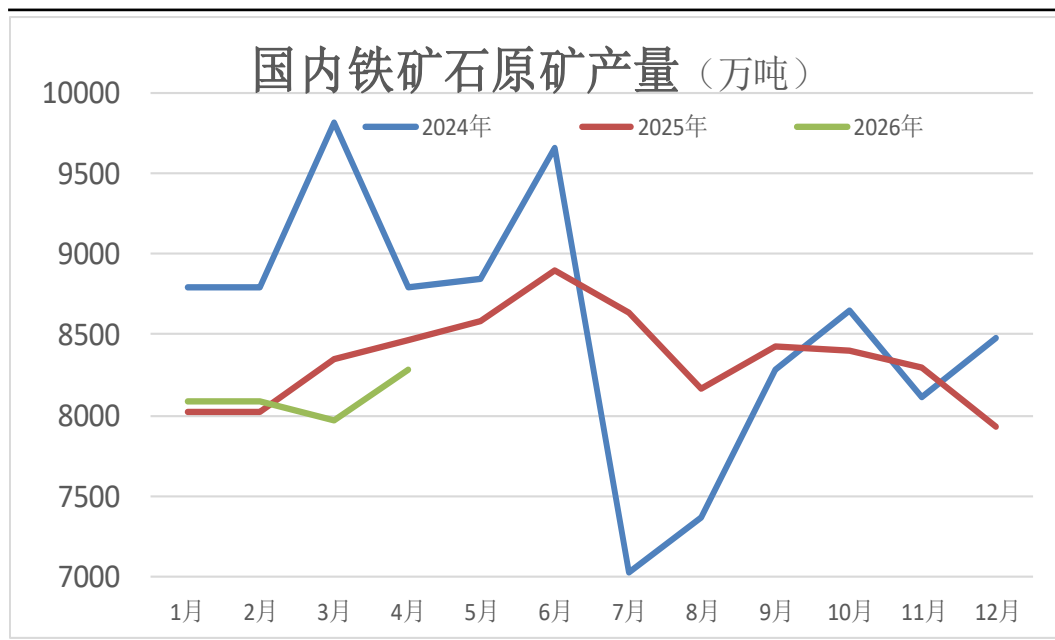


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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6月5日，全国266座矿山样本产能利用率为62.1%，环比上期-1.49%；日均精粉产量39.21万吨，环比-0.94万吨；库存58.87万吨，环比-3.52万吨。

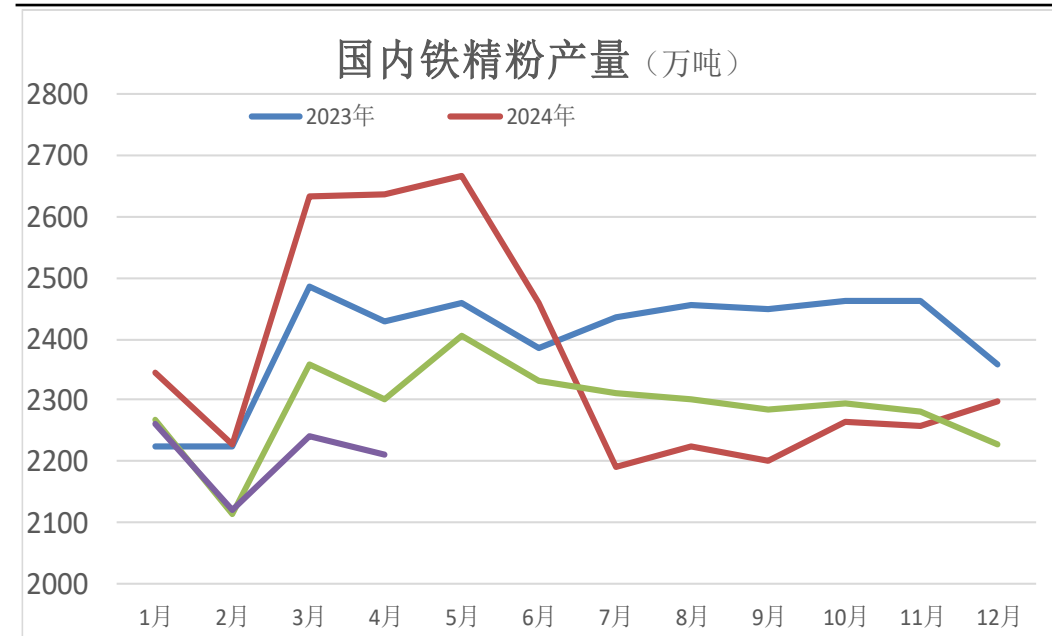
国内铁矿石精粉产量环比增加

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

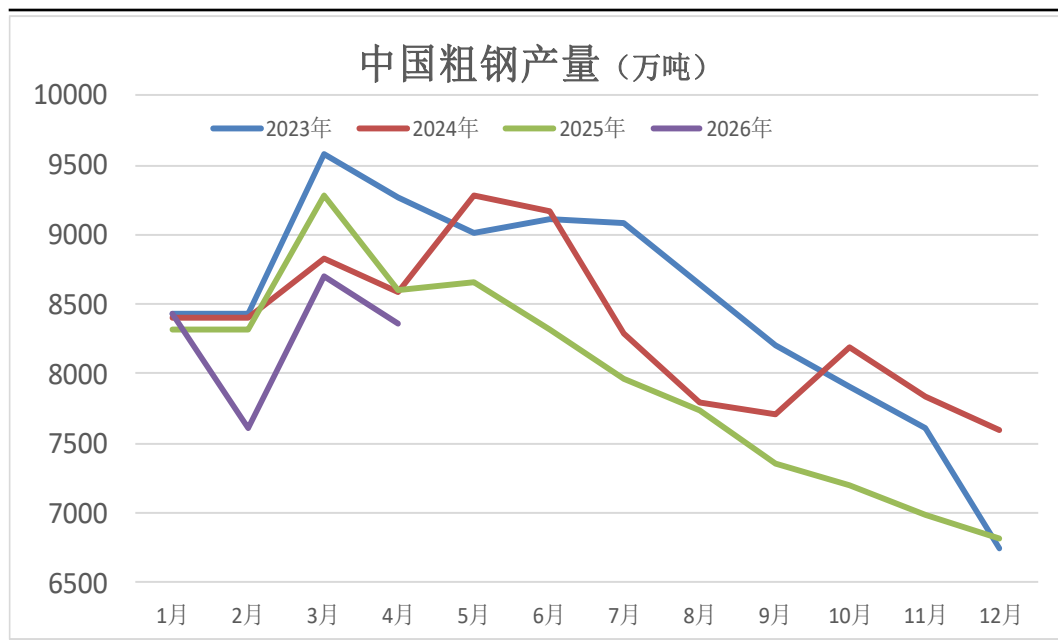


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-4月中国铁矿石原矿产量32412.6万吨, 同比下滑1.39%。
- Mysteel统计4月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2210.9万吨, 环比减少28.6万吨, 降幅1.3%; 1-4月累计产量8831.0万吨, 累计同比减少207.3万吨, 降幅2.3%。

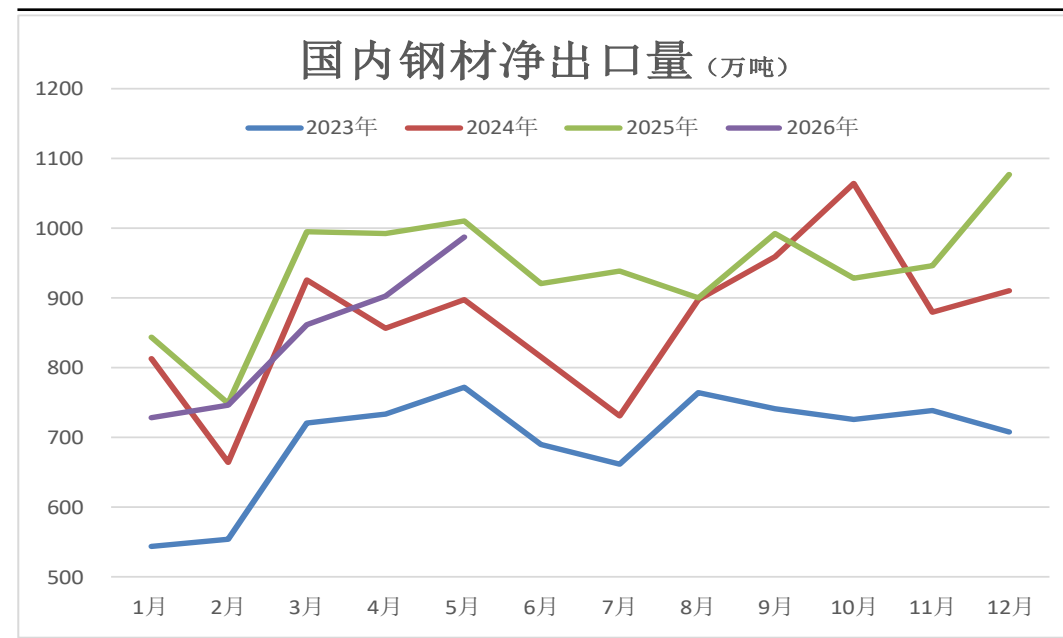
需求端——1-4月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

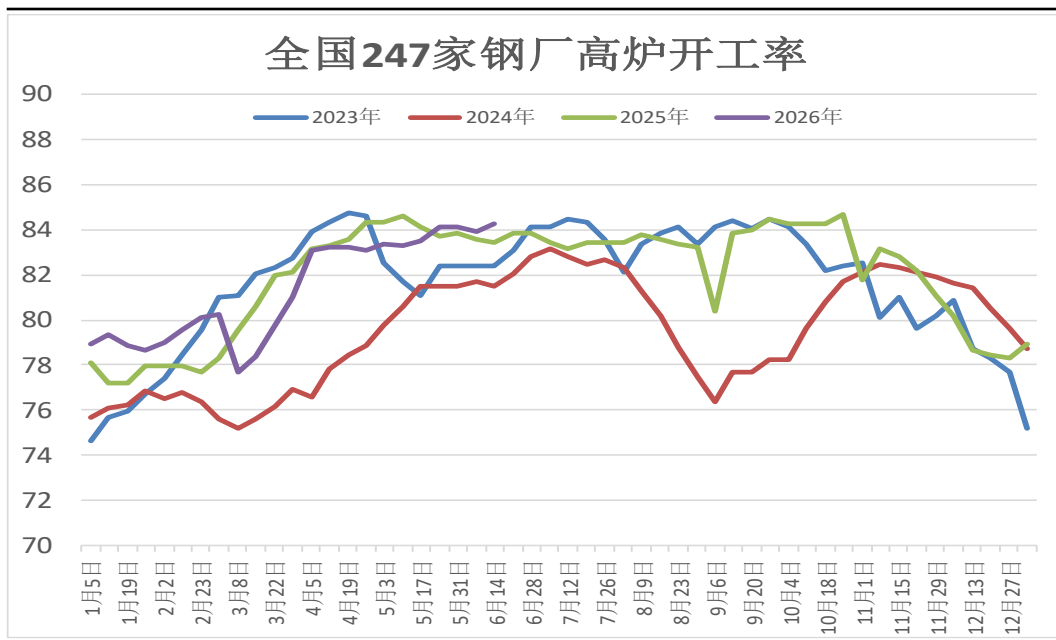


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年4月, 粗钢产量8363万吨, 同比下降2.8%, 1-4月粗钢产量33112万吨, 同比下降4.1%。
- 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%。

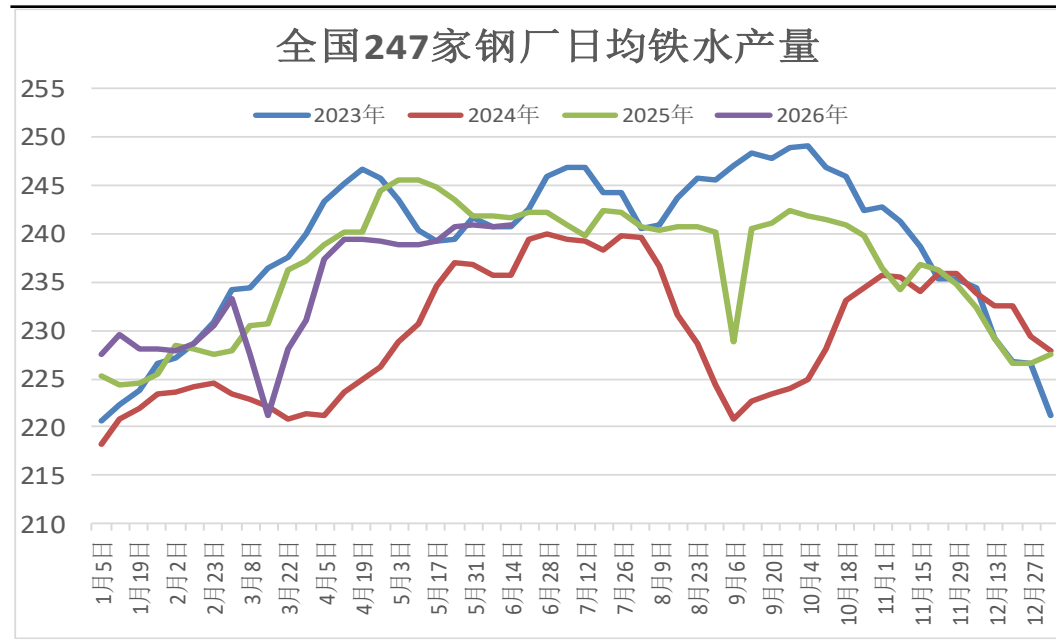
钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比增加

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

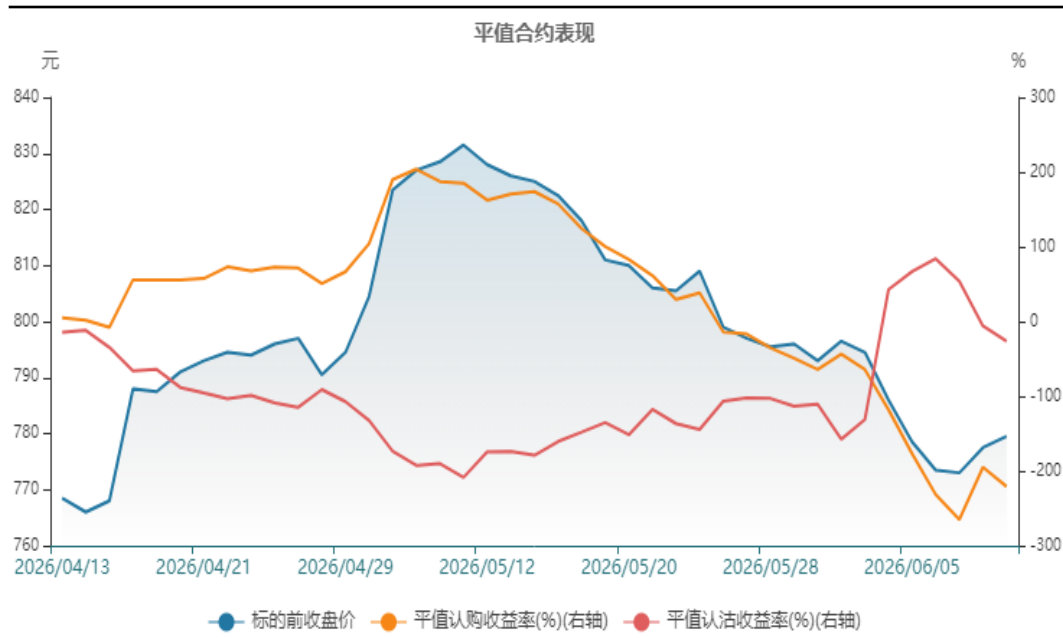


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月12日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.25%, 环比上周增加0.31个百分点, 同比去年增加0.84个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.29%, 环比上周增加0.05个百分点, 同比去年减少0.29个百分点。
- 6月12日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量240.86万吨, 环比上周增加0.14万吨, 同比去年减少0.75万吨。

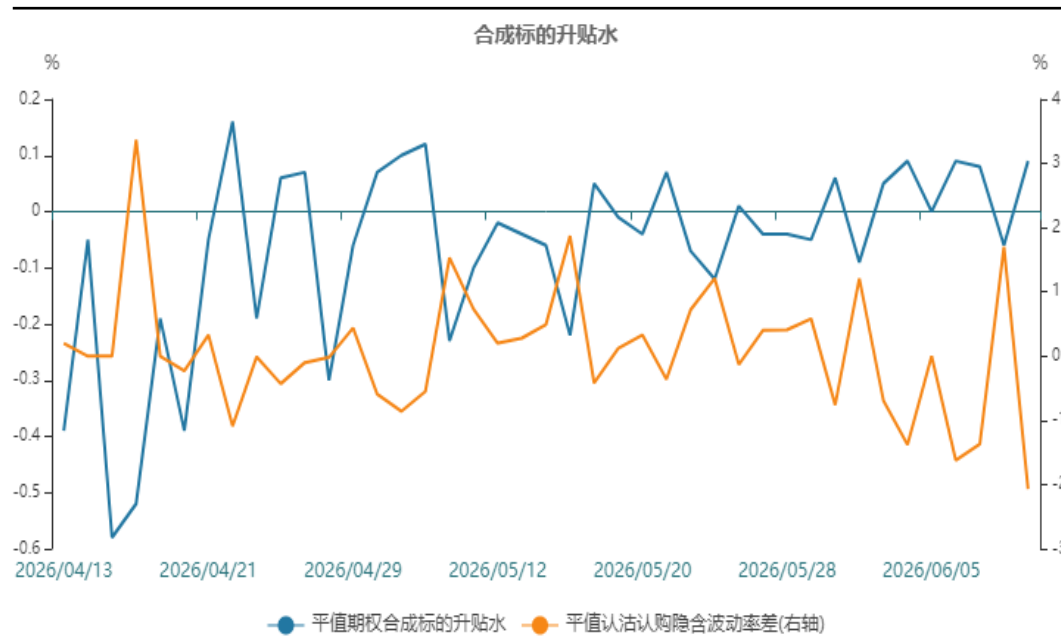
期权策略分析

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，但铁矿石到港量增加，港口库存再度提升，供应宽松或影响反弹空间。观点参考，反弹反机买入虚值看跌期权。

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。