

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)	801.00	+7.00↑	主力合约持仓量(手)	376,674	-14304↓
	I 1-5合约价差 (元/吨)	23.5	-2.50↓	合约前20名净持仓(手)	11753	-5128↓
	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)	103.55	+1.35↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	863	+2↑	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	857	+1↑
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	763	+2↑	主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	56	-6↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	106.00	-1.45↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.08	-0.03↓
	进口成本预估值(元/吨)	863	-12↓			
产业情况	全球铁矿石发运总量(周, 万吨)	3,323.20	+44.70↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,784.00	-155.50↓
	47港铁矿石库存量(周, 万吨)	15,901.22	+166.37↑	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,942.48	-58.75↓
	铁矿石进口量(月, 万吨)	11,131.00	-502.00↓	铁矿石可用天数(周, 天)	18.00	0.00
	266座矿山日产量(周, 万吨)	39.99	-0.60↓	266座矿山开工率(周, %)	63.41	-0.59↓
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	40.32	-0.70↓	BDI指数	2,560.00	+80.00↑
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	25.09	+0.57↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	11.89	+0.29↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	81.07	-1.10↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	87.96	-0.60↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,200	-149↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	13.73	-1.90↓	标的历史40日波动率(日, %)	16.03	-0.57↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	18.43	+1.35↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	18.42	+1.62↑
行业消息	1、2025年11月24日-11月30日 Mysteel全球铁矿石发运总量3323.2万吨, 环比增加44.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2765.8万吨, 环比增加128.4万吨。澳洲发运量1820.5万吨, 环比减少19.1万吨, 其中澳洲发往中国的量1591.1万吨, 环比增加37.5万吨。巴西发运量945.3万吨, 环比增加147.5万吨。 2、2025年11月24日-11月30日中国47港到港总量2784.0万吨, 环比减少155.5万吨; 中国45港到港总量2699.3万吨, 环比减少117.8万吨; 北方六港到港总量1463.2万吨, 环比增加24.9万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一I2601合约震荡上行。宏观方面, 交易员们现在将12月降息的可能性评估为87%, 远高于11月21日的40%。这预期源于美国联邦政府结束创纪录的43天停摆后, 陆续释放的积压数据, 这些数据整体偏软, 显示出就业和经济增长的疲态。供需情况, 本期铁矿石发运增加, 到港量减少, 随着铁水产量继续下滑, 港口库存由降转增, 虽然铁矿的基本面整体处于供应宽松, 但宏观预期向好, 现货坚挺对期权构成支撑。技术上, I2601合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方。观点参考, 震荡偏多, 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。