

「2026.4.17」

铁矿石市场周报

研究员：蔡跃辉

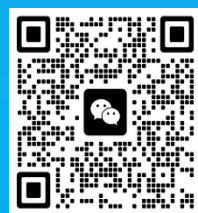
期货从业资格号F0251444

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4月17日收盘，铁矿主力合约期价为778.5（+25）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿820（+12）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+84.4万吨。2026年4月6日-4月12日Mysteel全球铁矿石发运总量3186.2万吨，环比增加84.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2681.4万吨，环比增加233.5万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-521.1万吨。2026年04月06日-04月12日中国47港到港总量2174.0万吨，环比减少521.1万吨；中国45港到港总量2033.7万吨，环比减少537.0万吨；北方六港到港总量959.5万吨，环比减少186.7万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.12万吨。日均铁水产量 239.5万吨，环比上周增加0.12万吨，同比去年减少0.62万吨。
5. **库存：**港口库存-228.05万吨。截至2026年4月17日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17465.43万吨，环比-228.05万吨，同比+2915.43万吨。247家钢厂进口矿库存为8932.37万吨，环比+37.53万吨，同比-120.55万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率47.62%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年减少7.36个百分点。

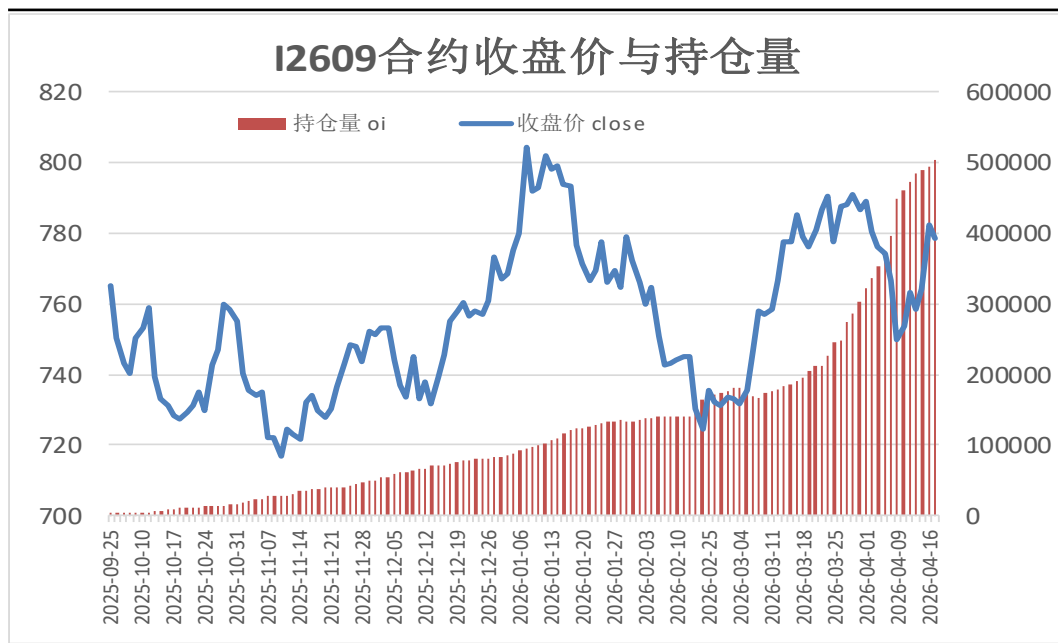
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普16日称，美国本周末可能再与伊朗进行一轮面对面谈判，并称如果美伊达成和平协议，他将考虑前往巴基斯坦签署。**国内**，（1）一季度我国GDP为33.42万亿元，同比增长5%，比上年四季度加快0.5个百分点，超出市场预期。（2）潘功胜表示，中国经济稳中向好，结构优化，高质量发展取得新成效，金融市场平稳运行，经济发展长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策。
2. 技术方面：铁矿I2609合约震荡上行，期价运行于多日均线上方，750存较强技术性支撑；MACD指标显示DIFF与DEA测试0轴支撑，绿柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势缓和，国内一季度经济增长超预期。产业面，澳巴铁矿石发运量增加，但到港量下滑，叠加铁水产量继续提升，港口库存延续下降。整体上，短期铁矿石供降需增，现货报价坚挺，期价或震荡偏强。

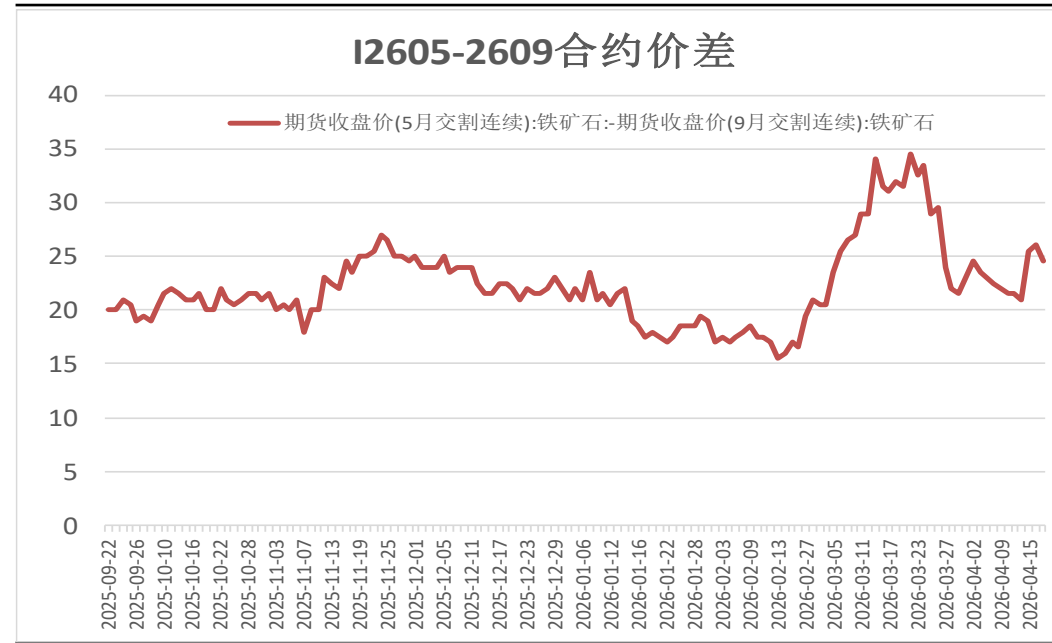
本周期货价格震荡上行

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

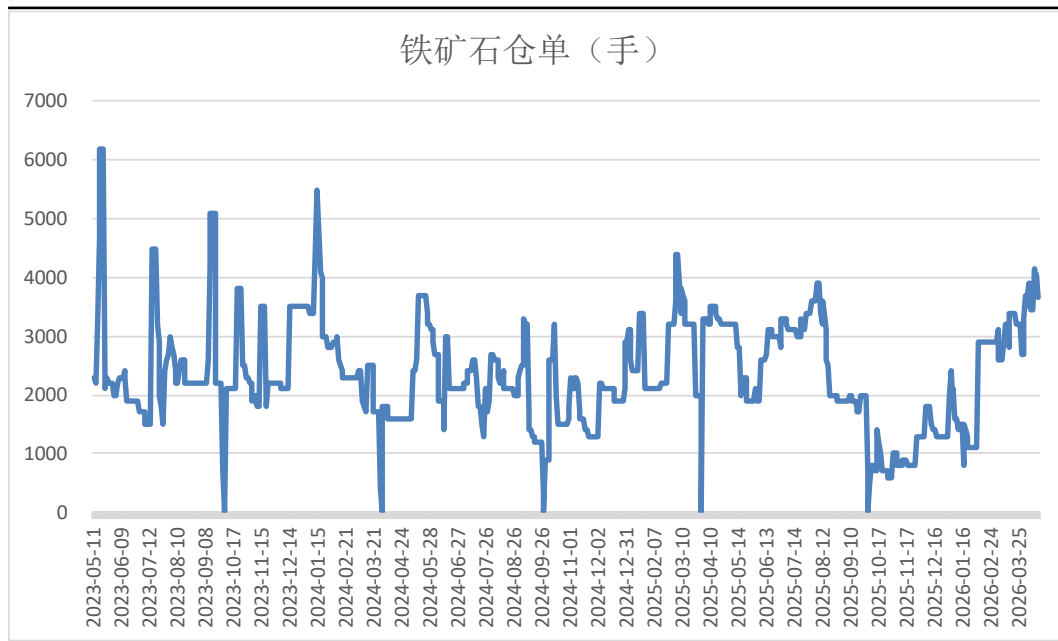


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡上行。
- 本周，I2605合约价格强于I2609合约，17日价差为24.5元/吨，周环比+3元/吨。

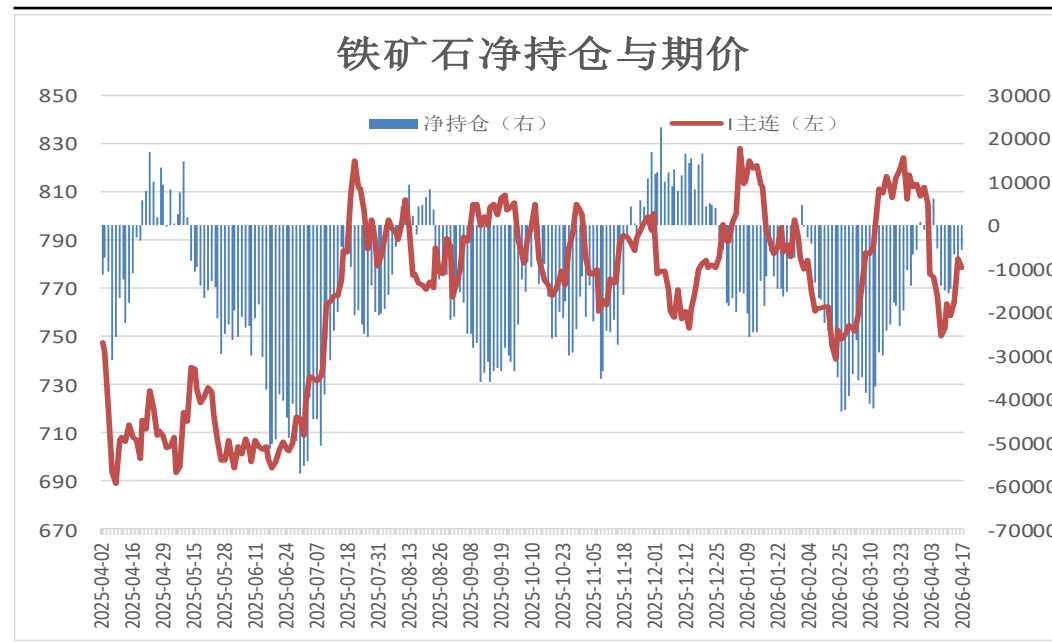
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

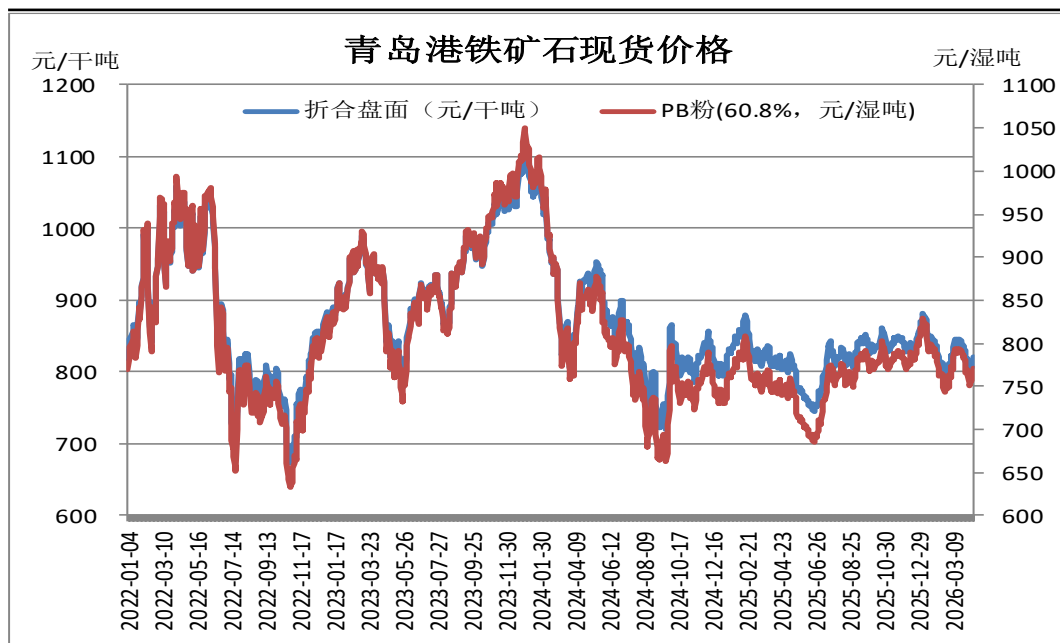


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月17日，大商所铁矿石仓单量3650张，周环比+200张。
- 4月17日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空5850张，较上一周减少9272张。

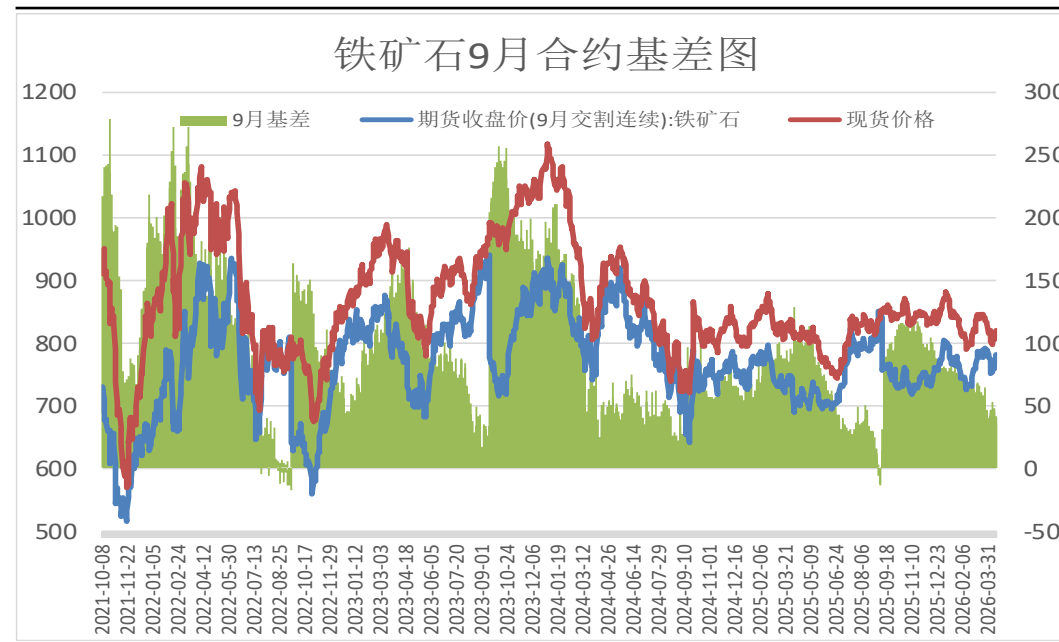
本周现货价格上调

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

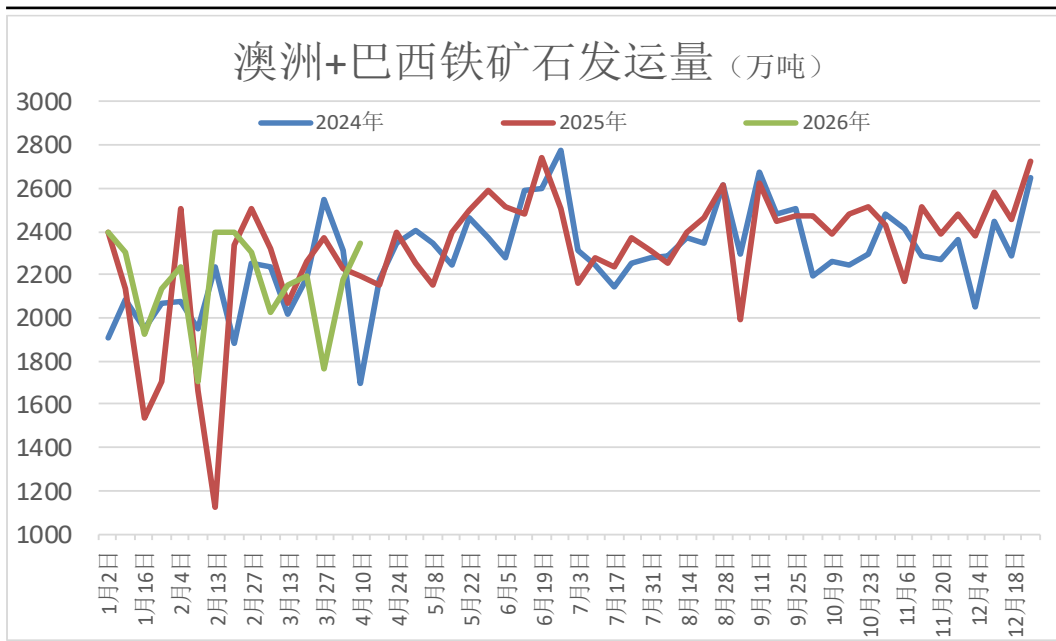


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月17日，青岛港60.8%PB粉矿报820元/干吨，周环比+12元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，17日基差为42元/吨，周环比-3元/吨。

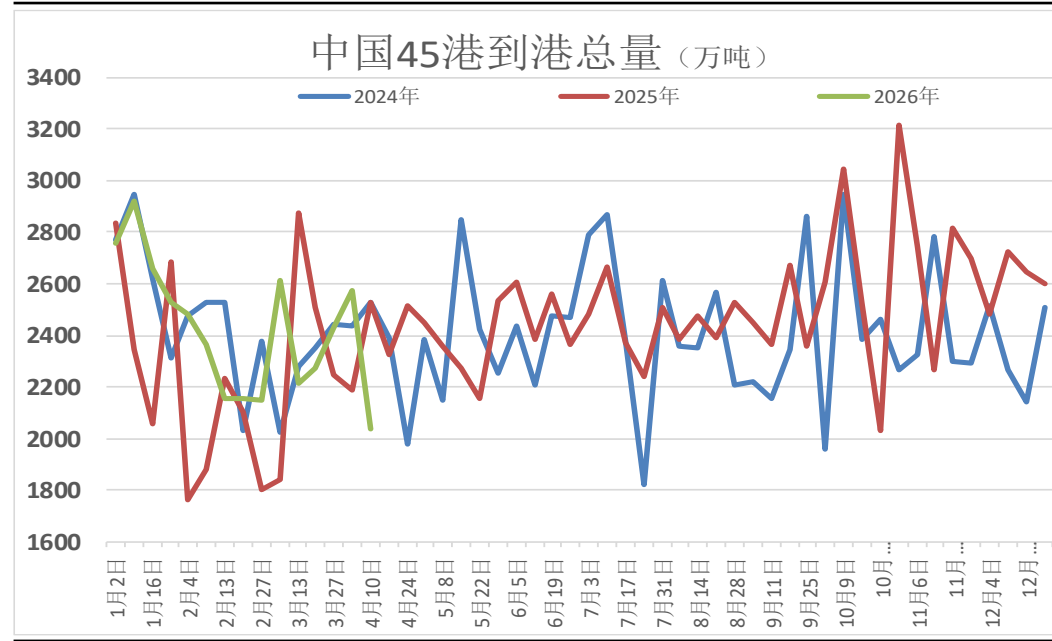
本期中国45港到港总量减少

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

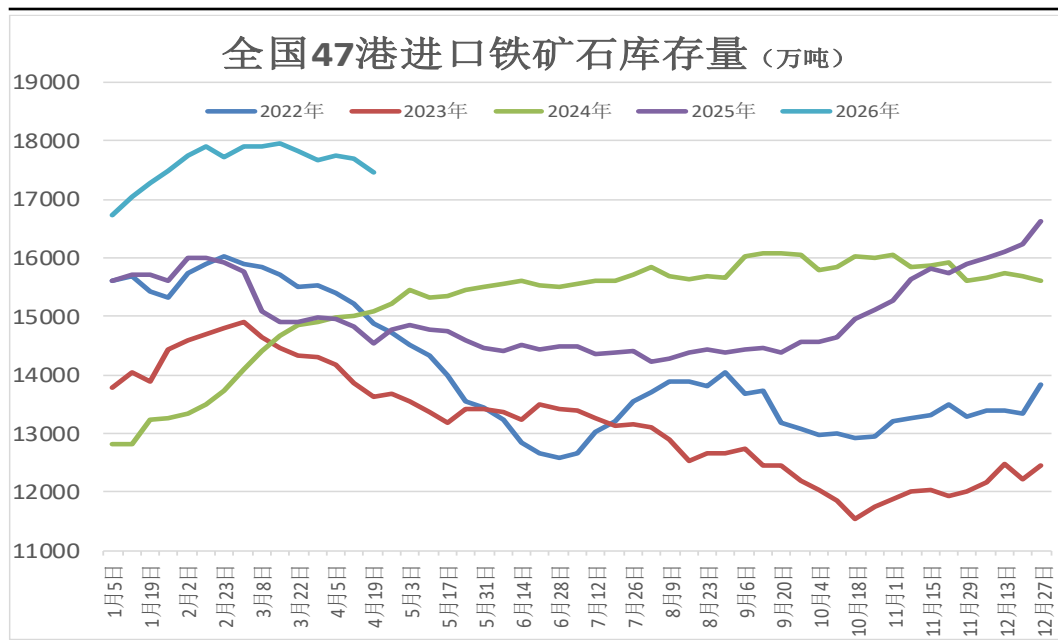


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年4月6日-4月12日Mysteel全球铁矿石发运总量3186.2万吨，环比增加84.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2681.4万吨，环比增加233.5万吨。澳洲发运量1914.8万吨，环比增加175.0万吨，其中澳洲发往中国的量1497.1万吨，环比增加7.6万吨。巴西发运量766.6万吨，环比增加58.4万吨。
- 2026年04月06日-04月12日中国47港到港总量2174.0万吨，环比减少521.1万吨；中国45港到港总量2033.7万吨，环比减少537.0万吨；北方六港到港总量959.5万吨，环比减少186.7万吨。

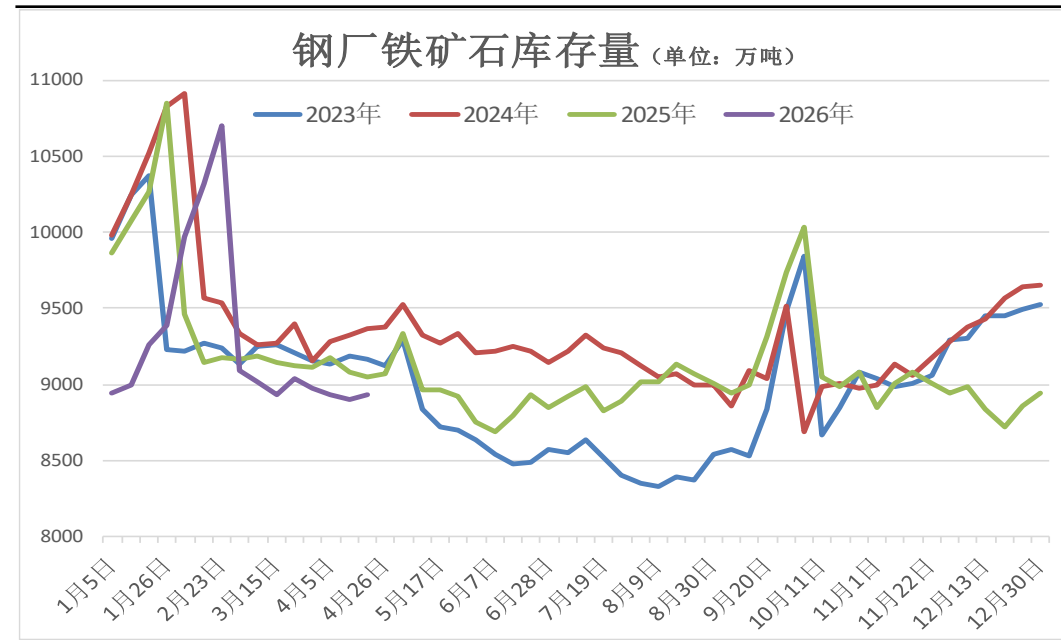
铁矿石港口库存减少

图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

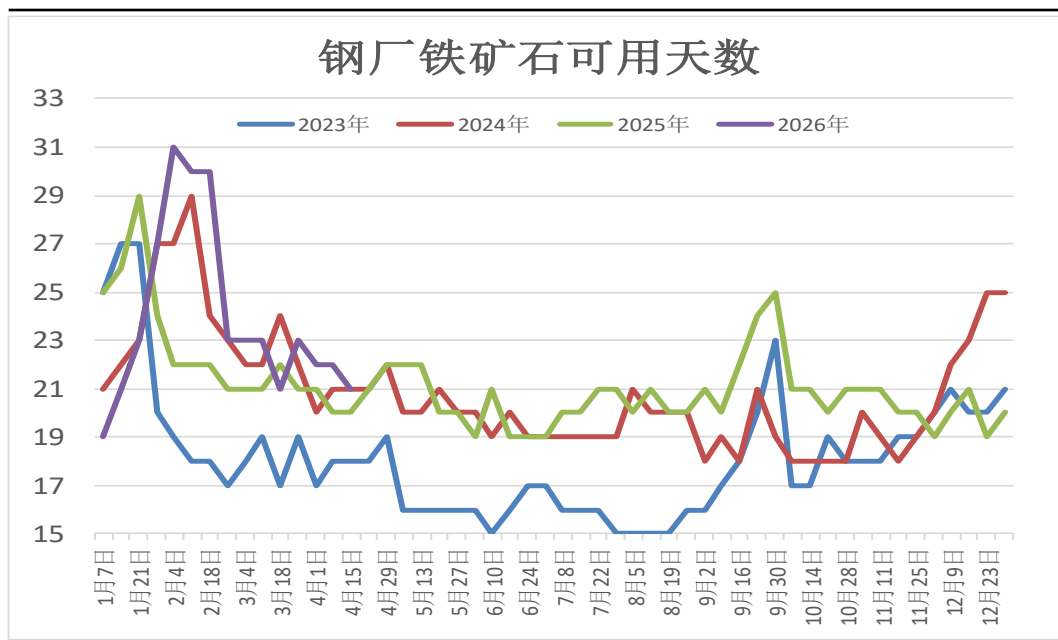


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月17日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17465.43万吨, 环比下降228.05万吨; 日均疏港量335.71万吨, 增6.48万吨。分量方面, 澳矿库存8671.77万吨, 降51.46万吨; 巴西矿库存5071.73万吨, 降125.28万吨; 贸易矿库存11450.18万吨, 降170.37万吨。
- 截止4月17日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8932.37万吨, 环比增37.53万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 296.29万吨, 环比增1.10万吨; 库存消费比30.15天, 环比增0.01天。

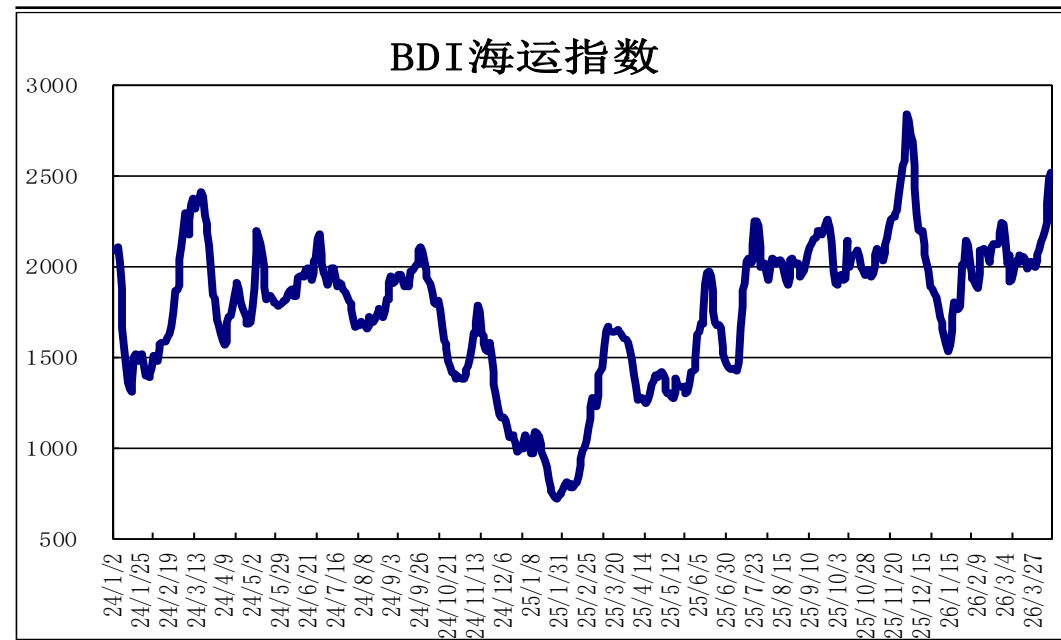
样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

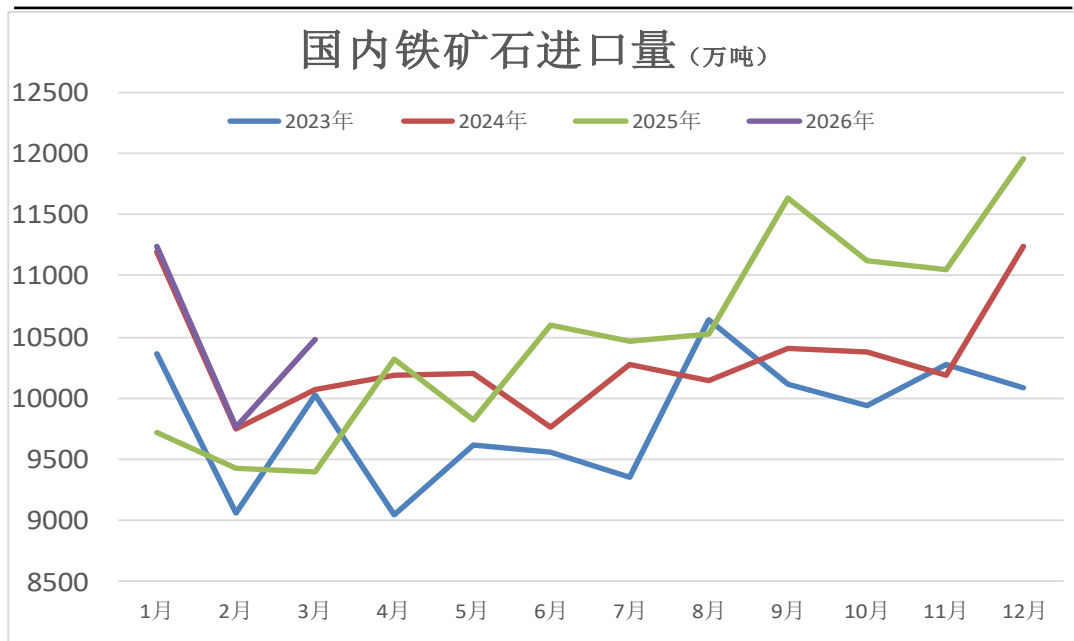


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月16日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，环比-1天。
- 截止4月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为2523，周环比+322。

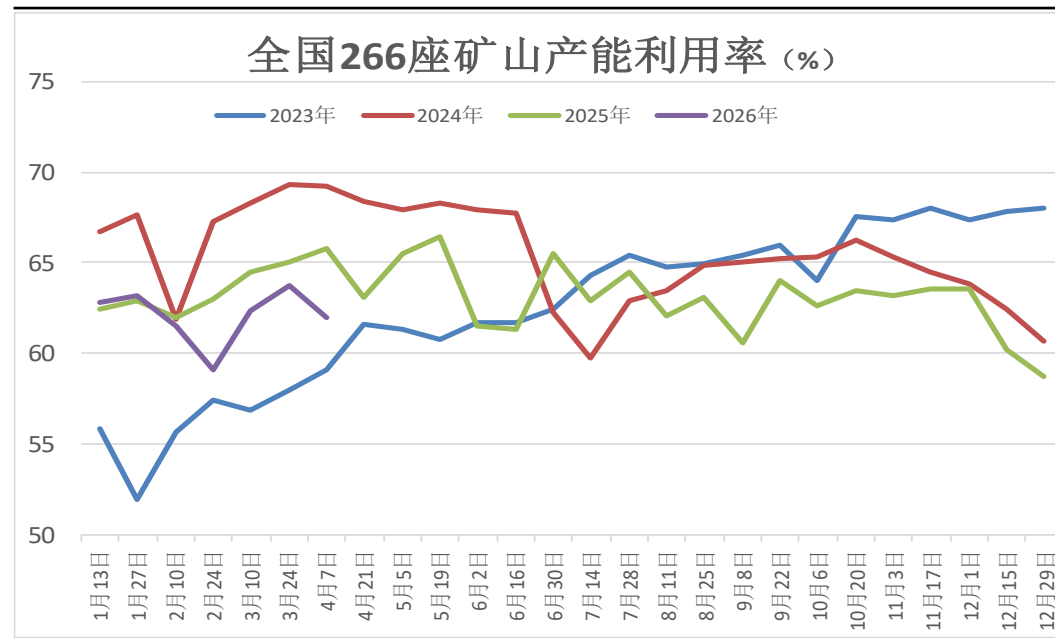
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

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

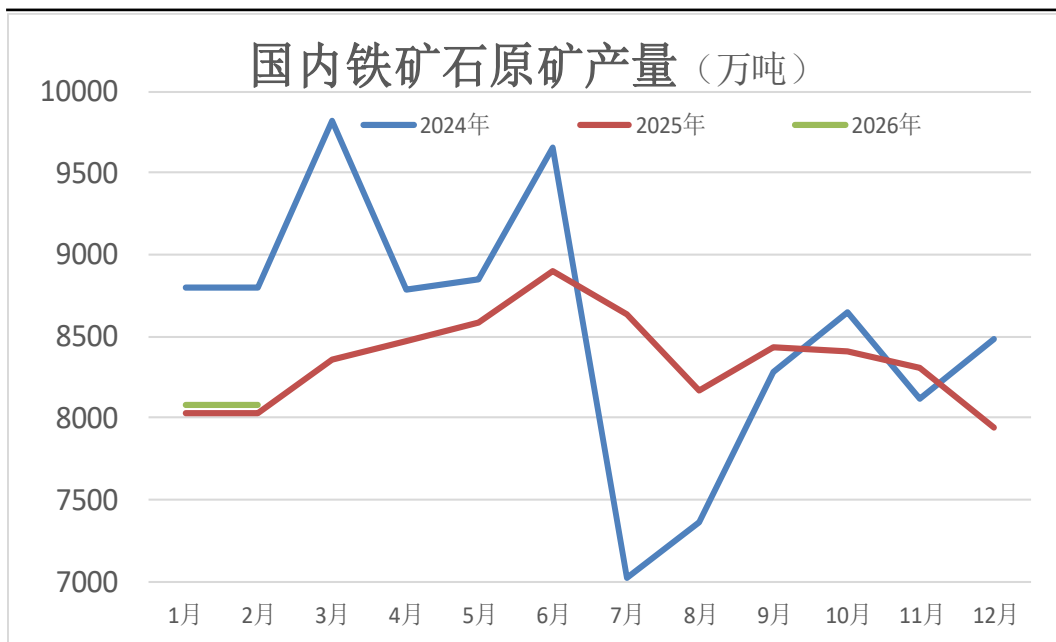


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，3月中国进口铁矿砂及其精矿10474.3万吨，较上月增加737.5万吨，环比增长7.6%；1-3月累计进口铁矿砂及其精矿31476.2万吨，同比增长10.5%。
- 据Mysteel统计，截止4月17日，全国266座矿山样本产能利用率为64.45%，环比上期+0.09%；日均精粉产量40.7万吨，环比+0.06万吨；库存76.47万吨，环比+13.13万吨。

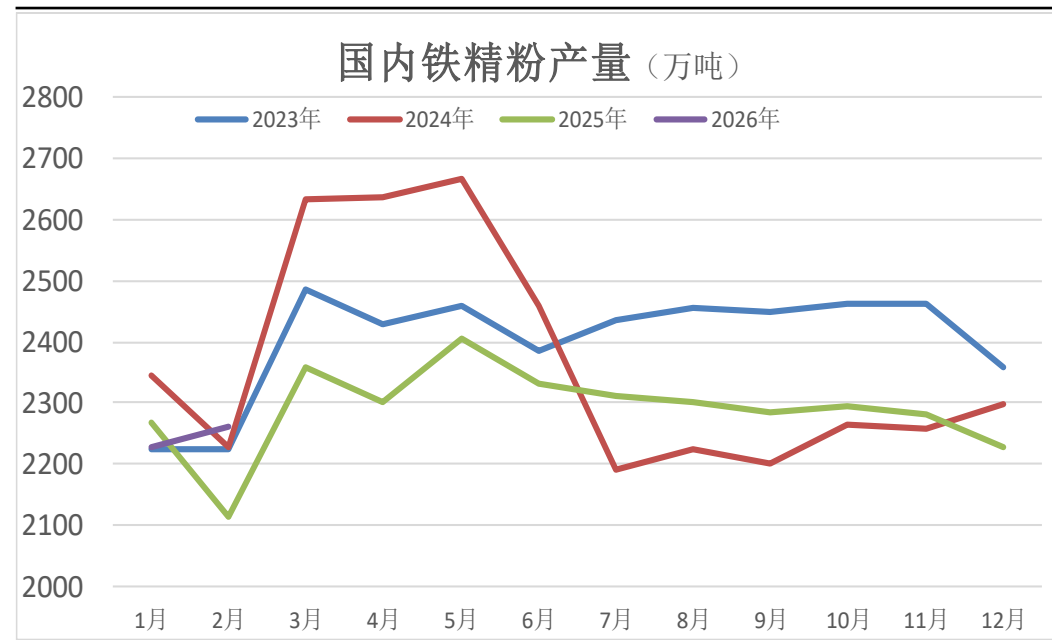
国内铁矿石精粉产量环比增加

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

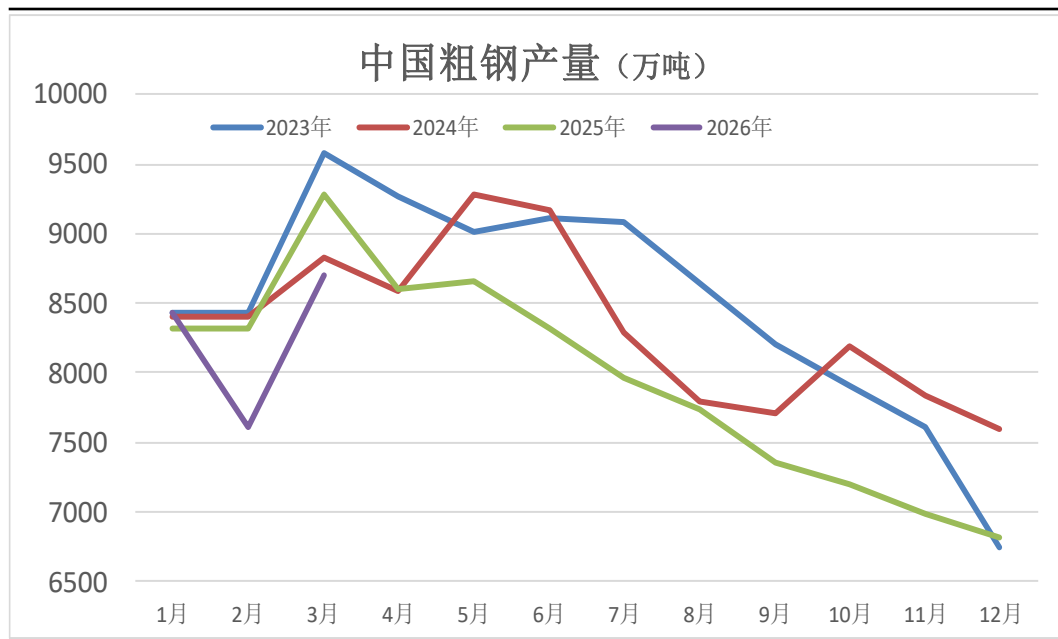


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-2月中国铁矿石原矿产量16164.4万吨, 同比增长1.3%。
- Mysteel统计2月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2261.8万吨, 环比增33.2, 增幅1.5%; 同比降4.2万吨, 降幅0.2%。

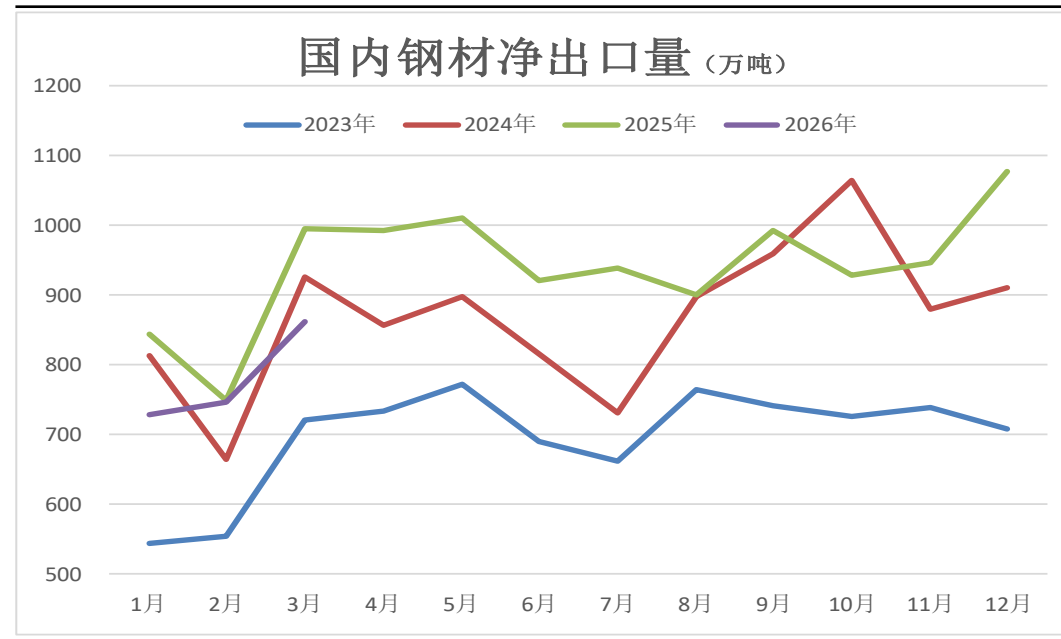
需求端——1-3月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

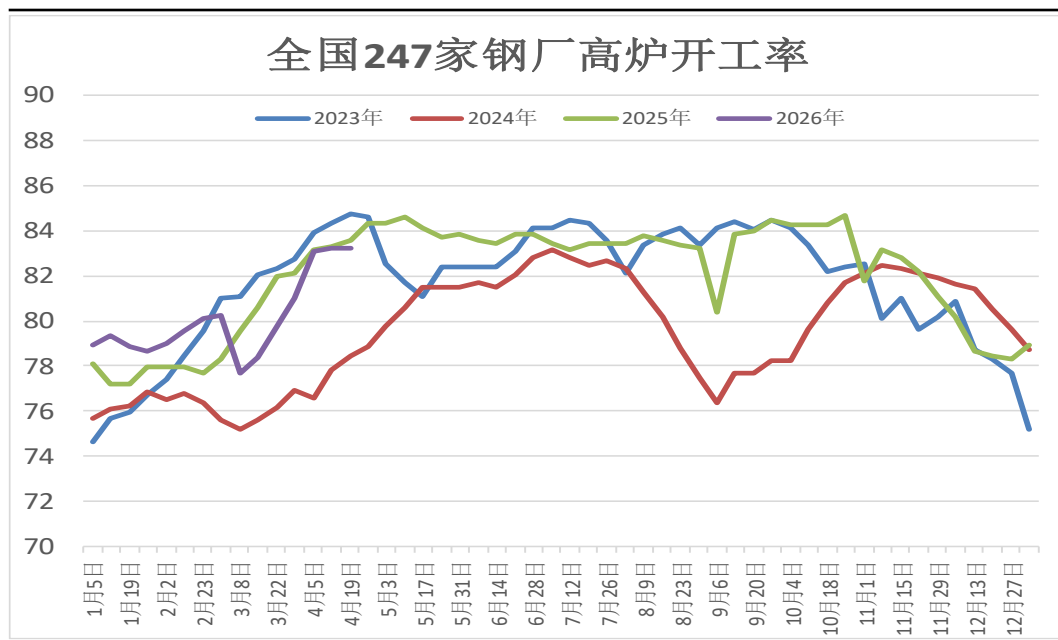


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年3月, 中国粗钢产量8704万吨, 同比下降6.3%; 钢材产量13098万吨, 同比下降2.3%。1-3月, 中国粗钢产量24755万吨, 同比下降4.6%; 钢材产量35144万吨, 同比下降1.7%。
- 根据海关总署数据, 2026年3月中国出口钢材913.5万吨, 较上月增加129.8万吨, 环比增长16.6%; 1-3月累计出口钢材2471.7万吨, 同比下降9.9%。3月中国进口钢材51.2万吨, 较上月增加14.3万吨, 环比增长38.8%; 1-3月累计进口钢材133.9万吨, 同比下降14.1%。

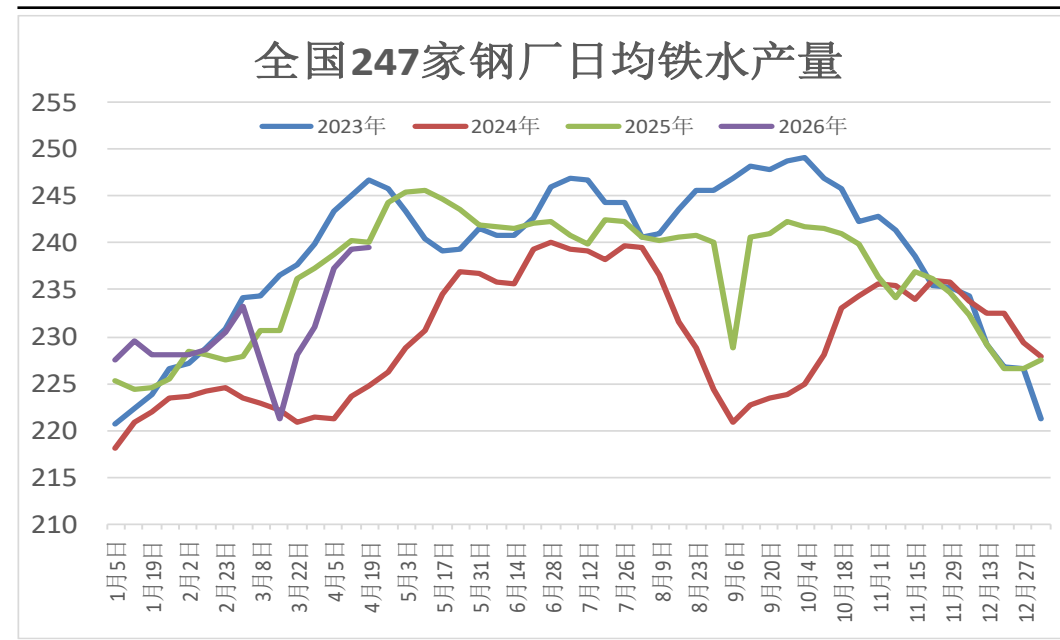
钢厂高炉开工率持平，铁水产量增加

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

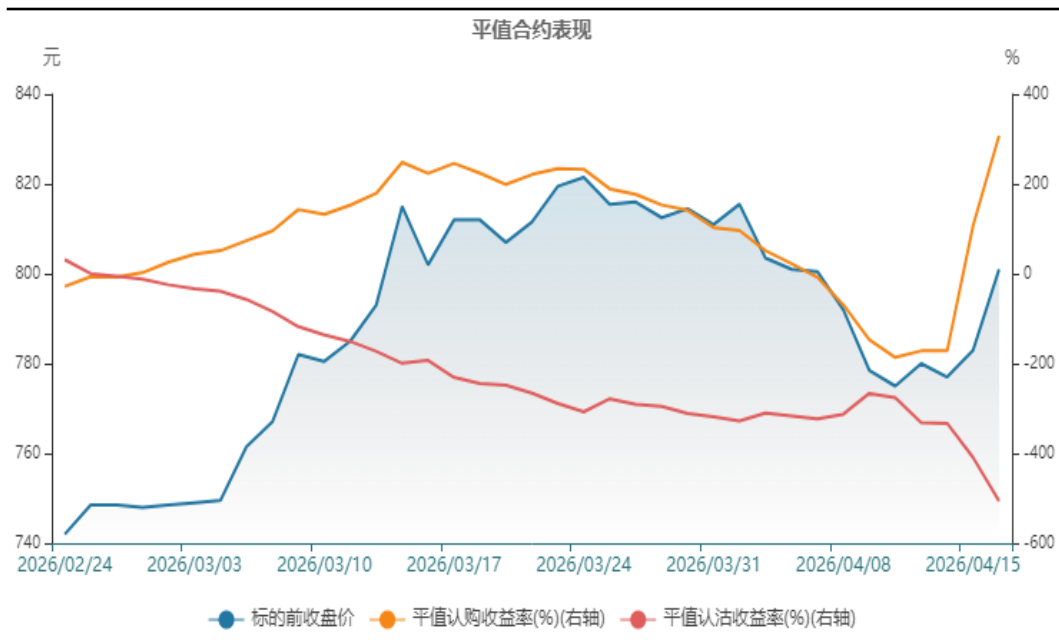


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月17日, , Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.2%, 环比上周持平, 同比去年减少0.36个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.78%, 环比上周增加0.04个百分点, 同比去年减少0.37个百分点。
- 4月17日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 239.5万吨, 环比上周增加0.12万吨, 同比去年减少0.62万吨。

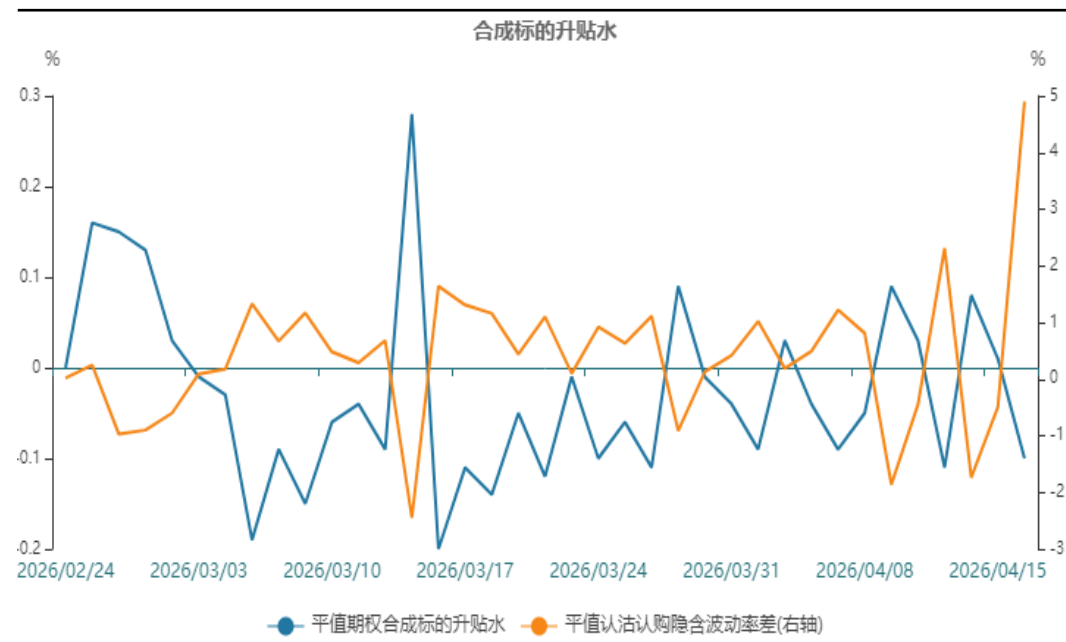
期权策略分析

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

➤ 铁矿石到港量下滑，港口库存同步下降，铁水产量继续提升，现货坚挺对期价构成支撑。观点参考，买入看涨期权。

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。