

「2025.08.29」

铁矿石市场周报

铁水高位运行 铁矿期价震荡偏强

研究员：蔡跃辉

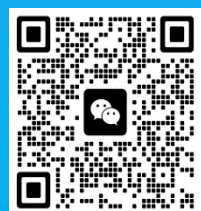
期货从业资格号F0251444

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

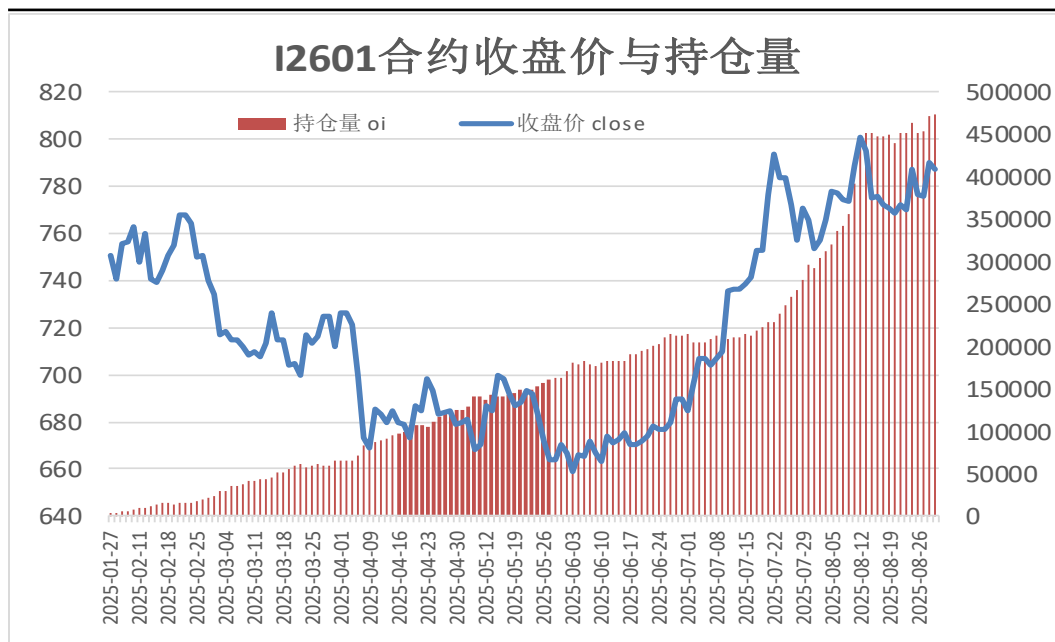
1. **价格：**截至8月29日收盘，铁矿主力合约期价为787.5（+17.5）元/吨，青岛港麦克粉828（+8）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-90.8万吨。2025年08月18日-08月24日Mysteel全球铁矿石发运总量3315.8万吨，环比减少90.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2760.4万吨，环比增加4.4万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-240.8万吨。2025年08月18日-08月24日中国47港到港总量2462.3万吨，环比减少240.8万吨；中国45港到港总量2393.3万吨，环比减少83.3万吨；北方六港到港总量1153.0万吨，环比减少99.5万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.62万吨。日均铁水产量240.13万吨，环比上周减少0.62万吨，同比去年增加19.24万吨。
5. **库存：**港口库存+45.26万吨。截至2025年8月29日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14388.02万吨，环比-56.18万吨，年同比-1644.36万吨。247家钢厂进口矿库存为9007.19万吨，环比-58.28万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率63.64%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年增加59.74个百分点。

行情展望

1. 宏观方面:**海外**, (1) 美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔央行研讨会上的发言强化了市场对9月降息的预期。(2) 美联储理事沃勒表示, 支持美联储9月会议降息25个基点, 预计未来3—6个月将进一步降息。**国内**, (1) 商务部在国新办新闻发布会上透露, 下个月, 将出台扩大服务消费的若干政策措施, 统筹利用财政、金融等手段, 优化提升服务供给能力, 激发服务消费新增量。(2) 多家银行宣布下调人民币存款利率, 降幅达10到20个基点。
2. 供需方面: 澳巴铁矿石发运量和到港量下滑, 国内港口库存由增转降; 钢厂高炉开工率、铁水产量小幅下调, 但铁水日均产量维持240万吨上方。
3. 技术方面: 铁矿I2601合约震荡偏强, 日K线运行于MA20均线上方; MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方, 绿柱缩小。
4. 策略建议: 宏观面, 美联储降息预期升温, 同时中国多家银行下调存款利率; 产业面, 澳巴铁矿石发运量、到港量和国内港口库存下滑, 需求端支撑依存。I2601合约或震荡偏多, 注意操作节奏及风险控制。

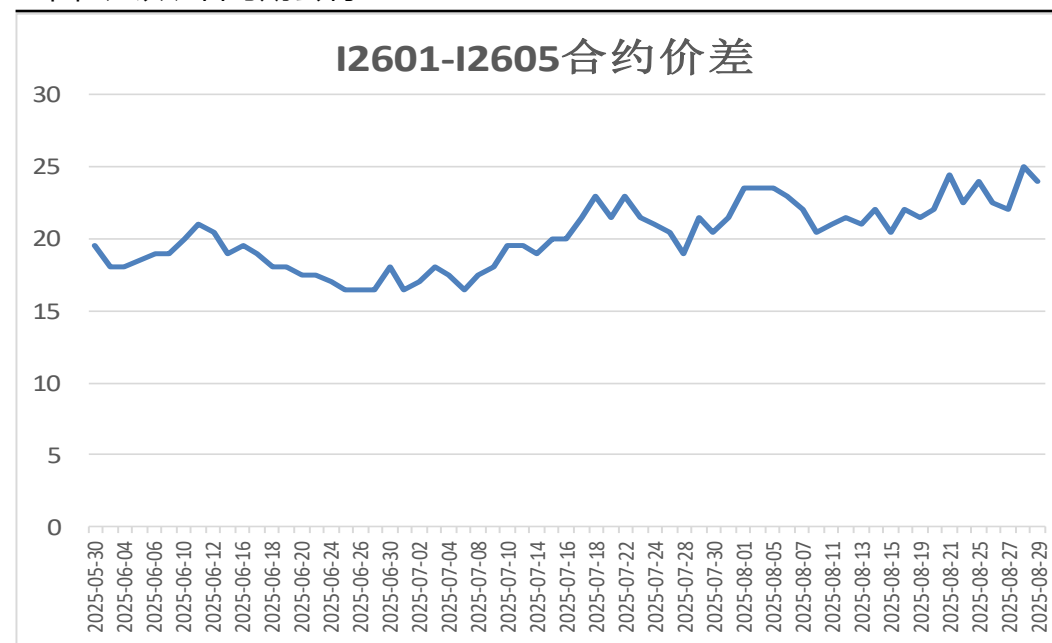
本周期货价格震荡偏强

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

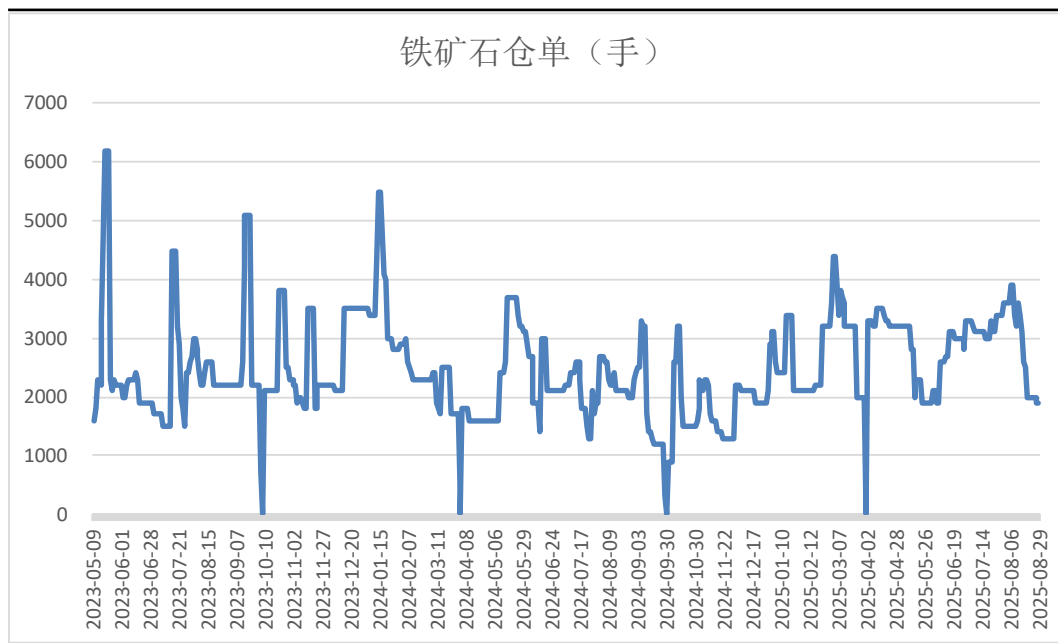


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2601合约震荡偏强。
- 本周，I2601合约走势强于I2605合约，29日价差为24元/吨，周环比+1.5元/吨。

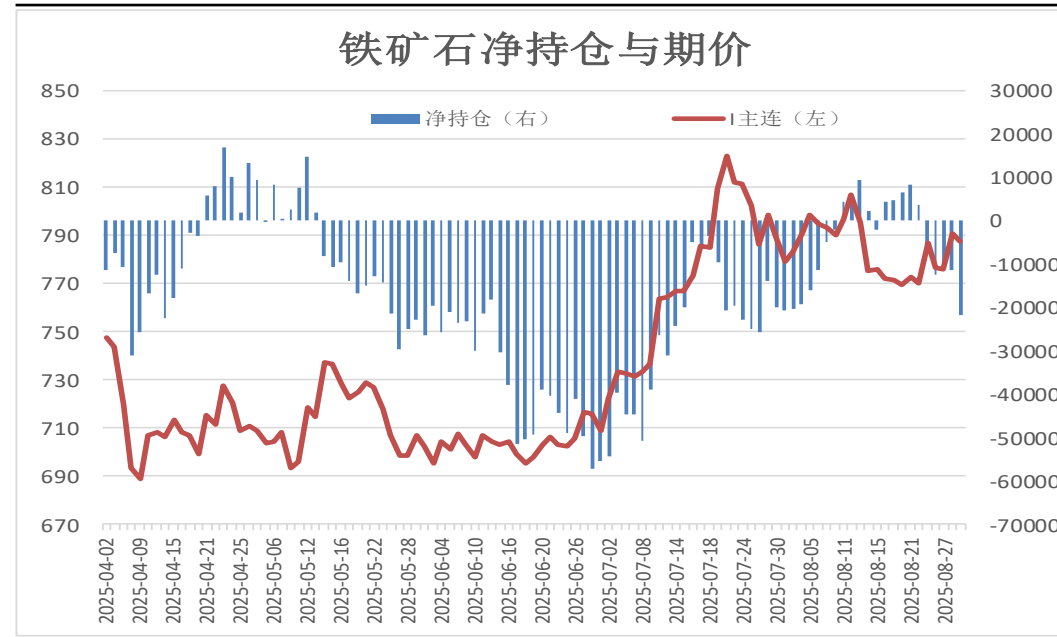
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

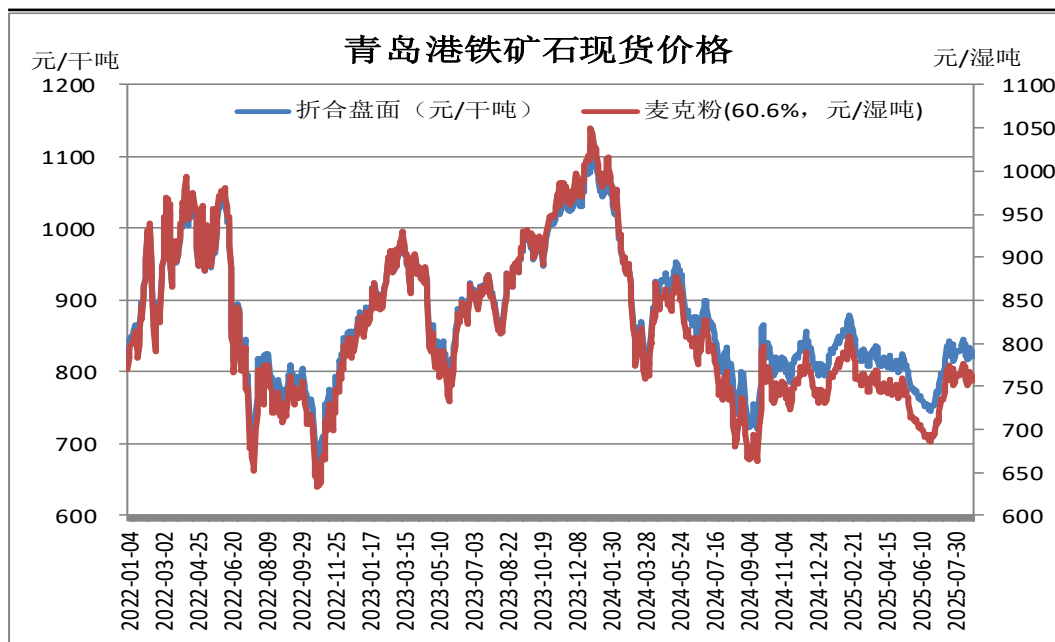


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月29日，大商所铁矿石仓单量1900张，周环比-100张。
- 8月29日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空21871张，较上一周增加25563张。

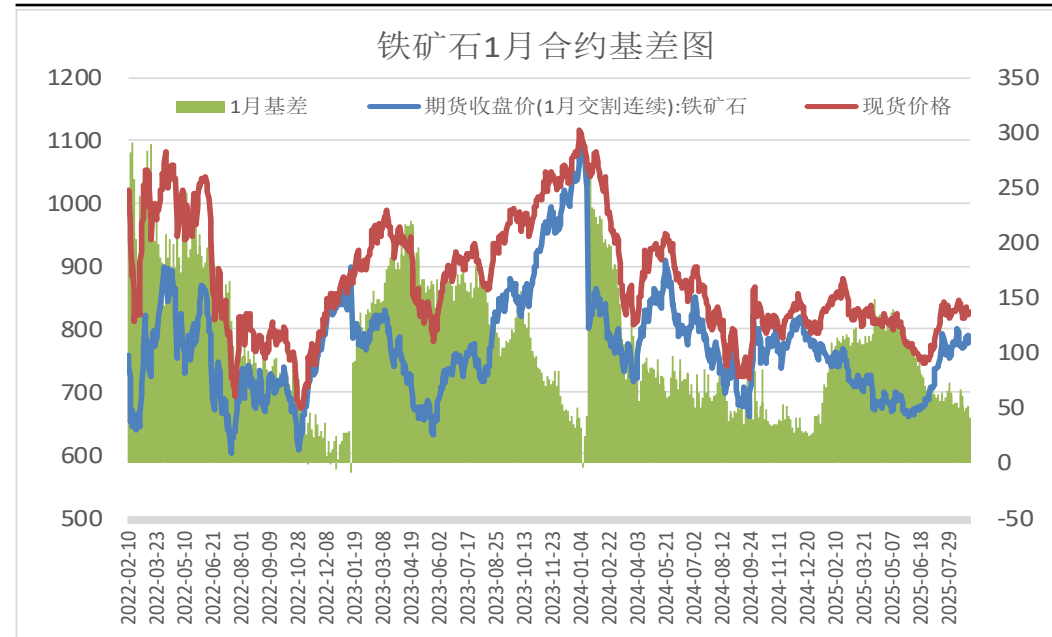
本周现货价格上调

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

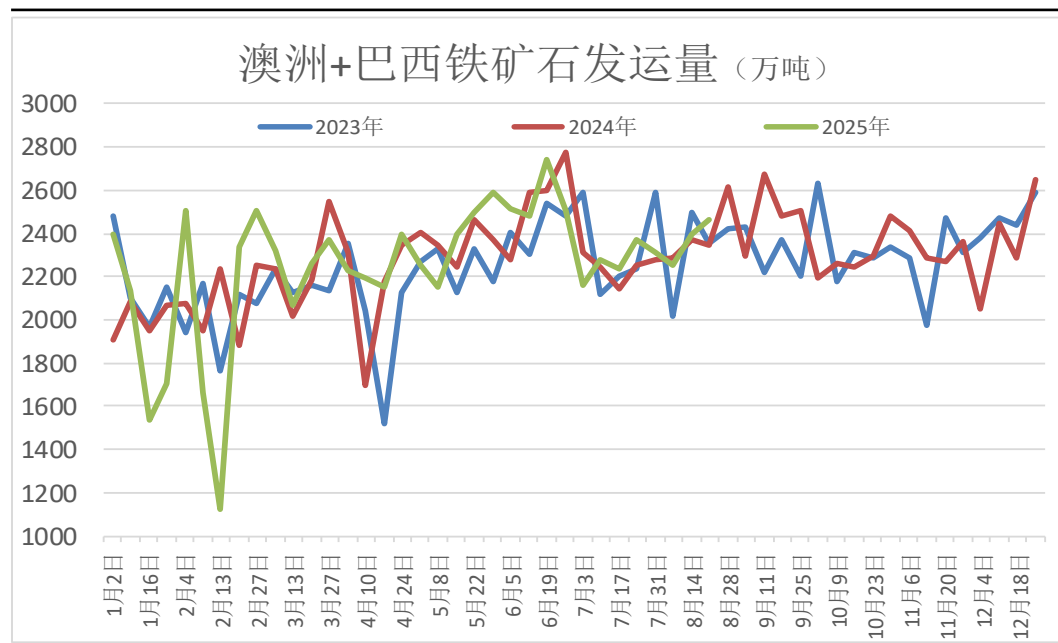


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报828元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，29日基差为41元/吨，周环比-9元/吨。

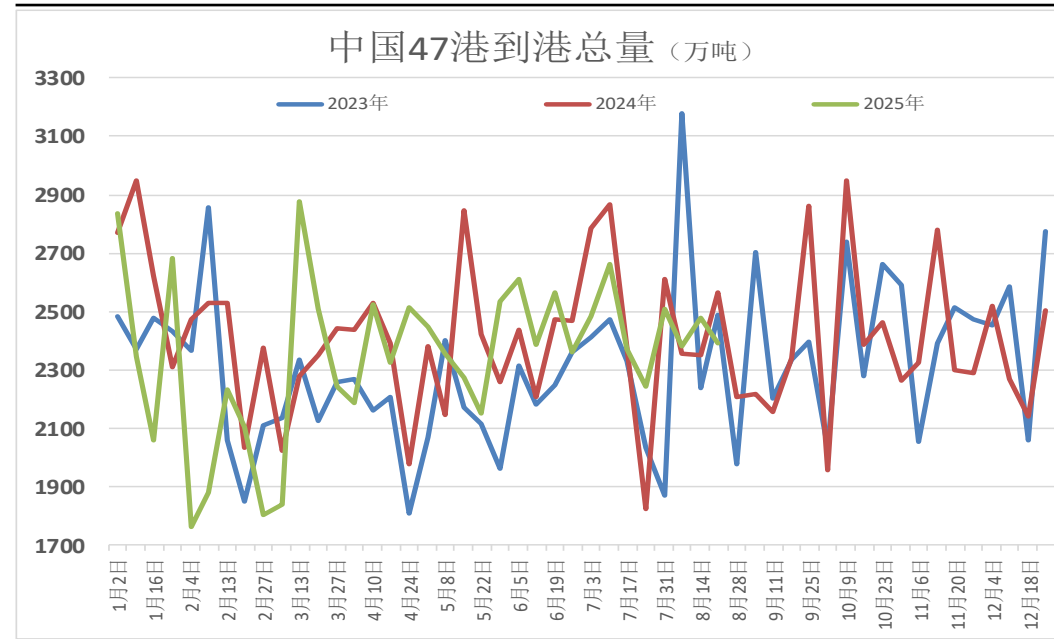
本期中国47港到港总量减少

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

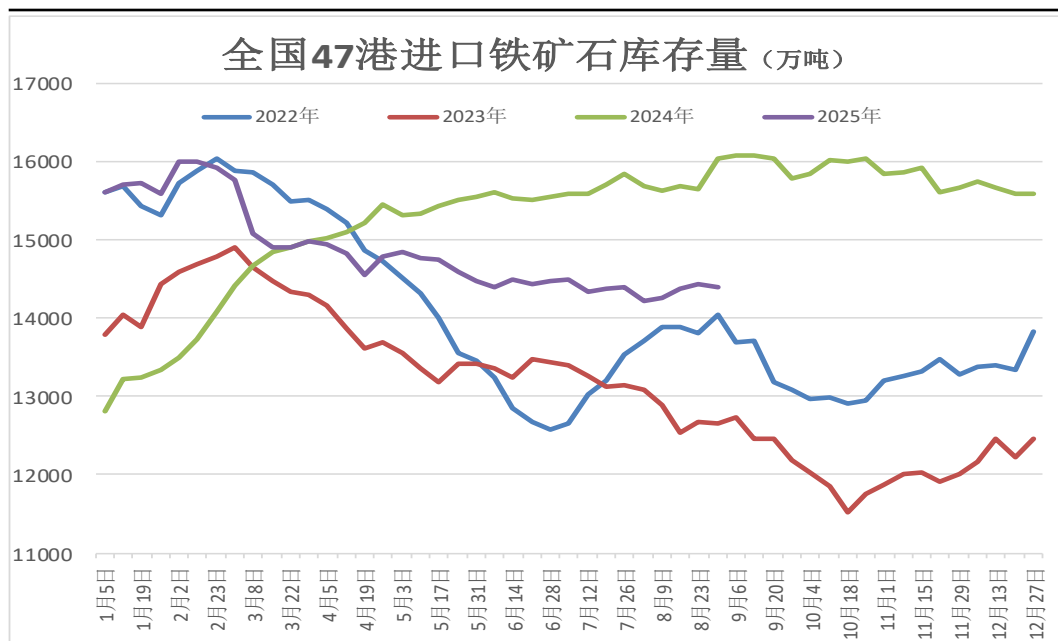


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年08月18日-08月24日Mysteel全球铁矿石发运总量3315.8万吨，环比减少90.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2760.4万吨，环比增加4.4万吨。
- 2025年08月18日-08月24日中国47港到港总量2462.3万吨，环比减少240.8万吨；中国45港到港总量2393.3万吨，环比减少83.3万吨；北方六港到港总量1153.0万吨，环比减少99.5万吨。

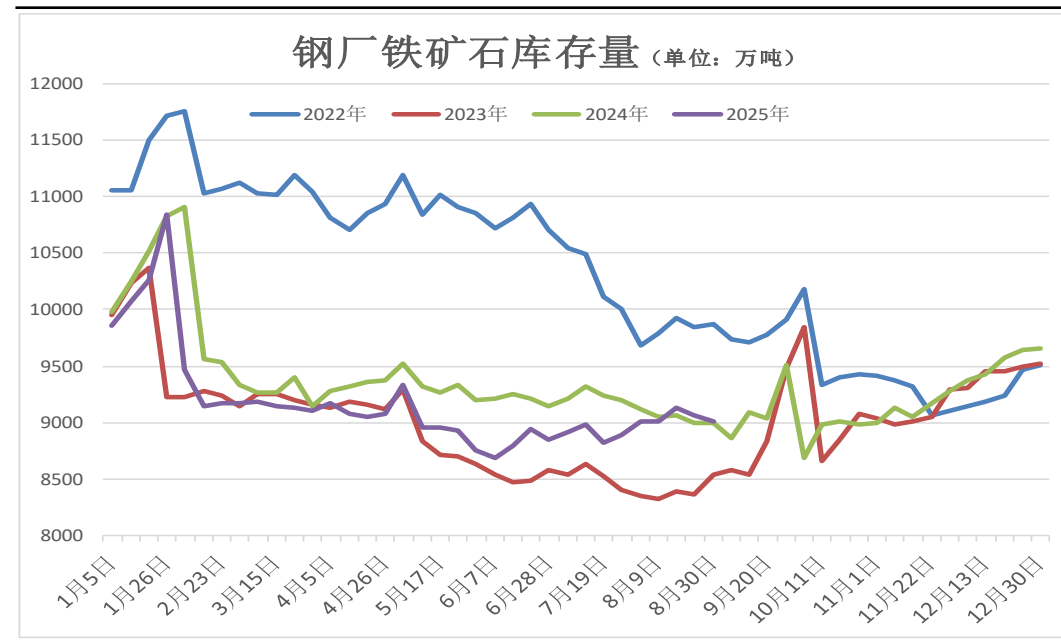
铁矿石港口库存减少

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

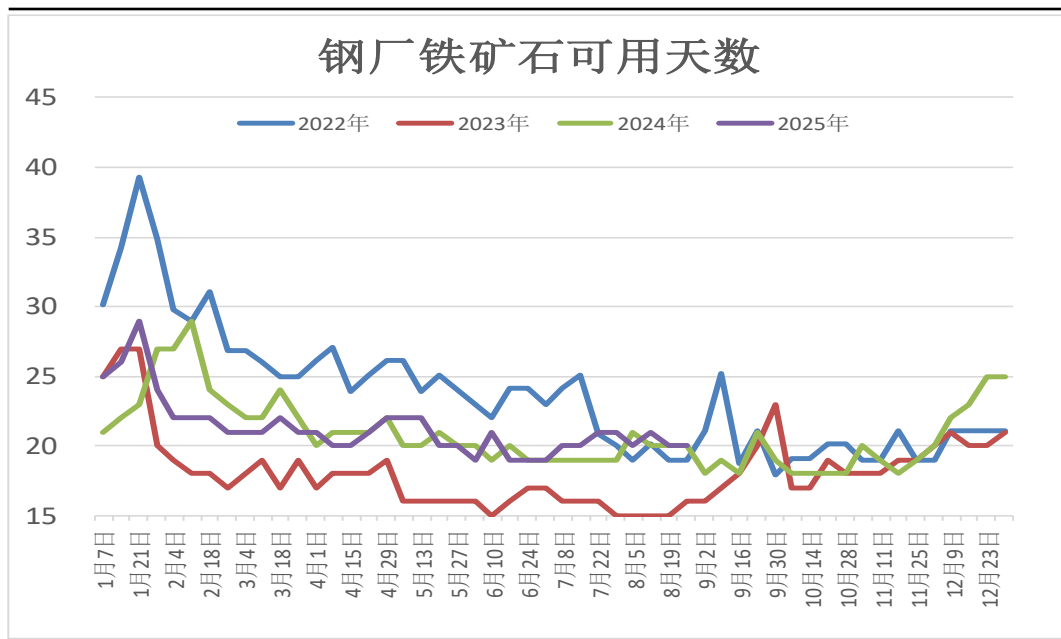


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14388.02万吨，环比下降56.18万吨；日均疏港量334.14万吨，降6.90万吨。分量方面，澳矿库存6130.31万吨，降128.72万吨；巴西矿库存5426.76万吨，增59.87万吨；贸易矿库存9228.02万吨，增14.69万吨。
- 本周，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9007.19万吨，环比减58.28万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为296.10万吨，环比减1.74万吨；库存消费比30.42天，环比减0.02天。

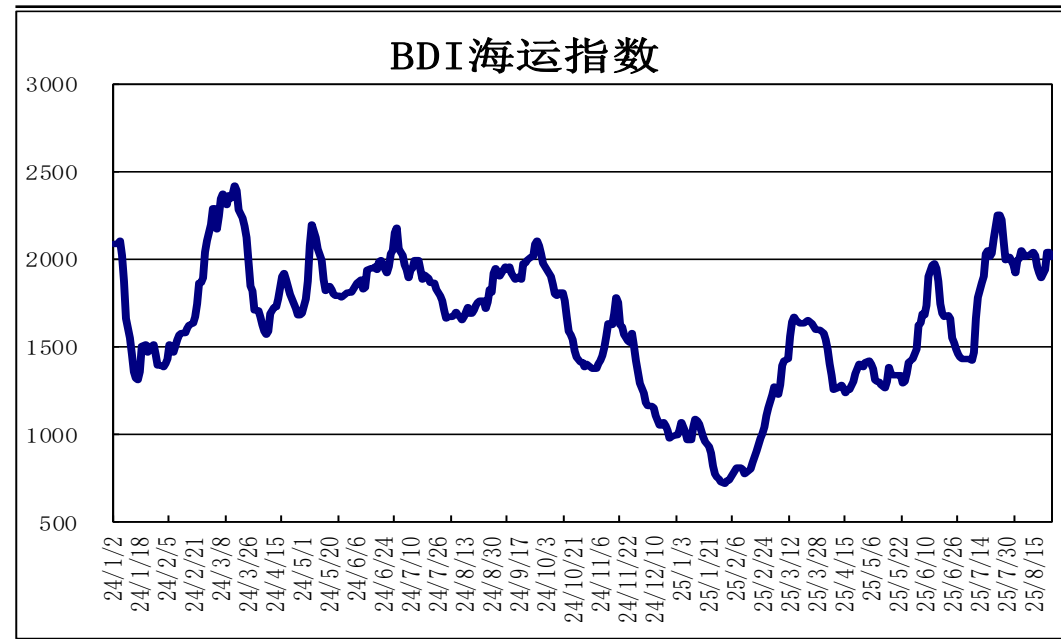
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

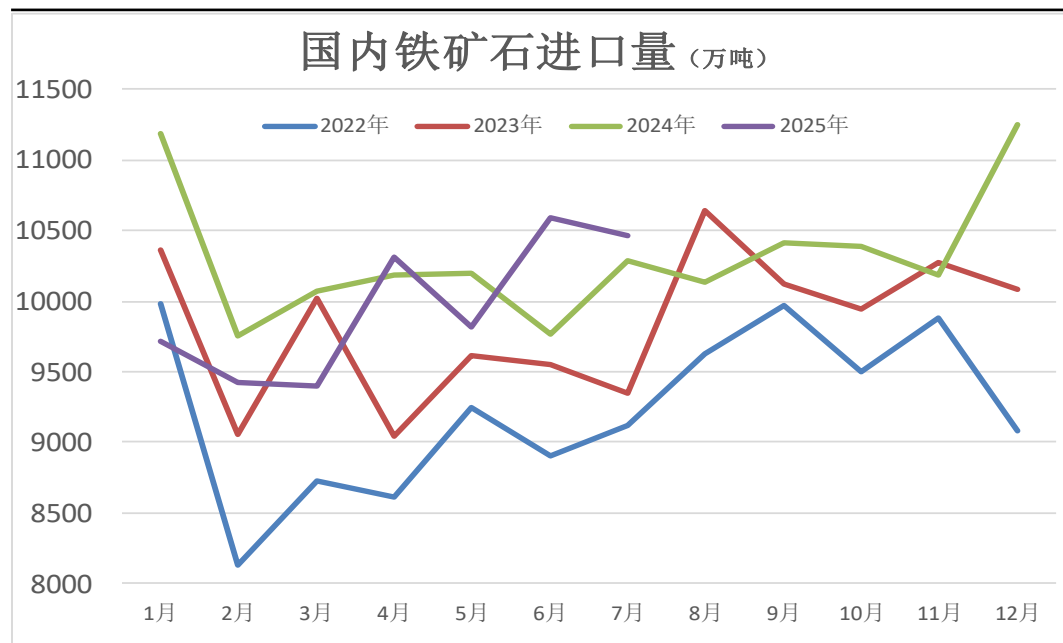


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月28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。
- 8月28日，波罗的海干散货海运指数BDI为2017，周环比+73。

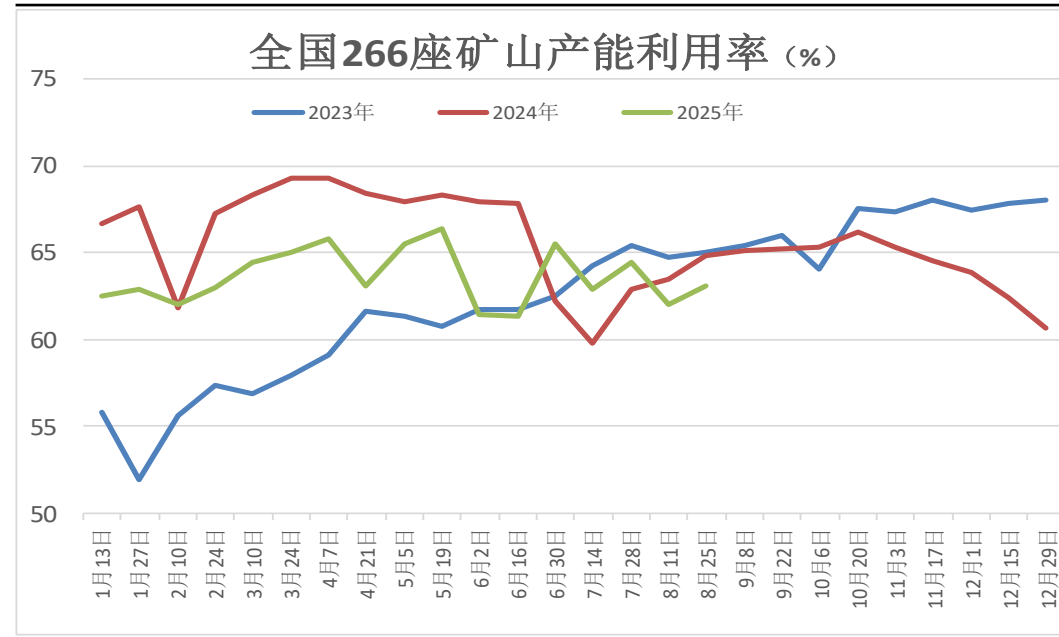
铁矿石进口量减少，矿山产能利用率下调

图13、铁矿石进口



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

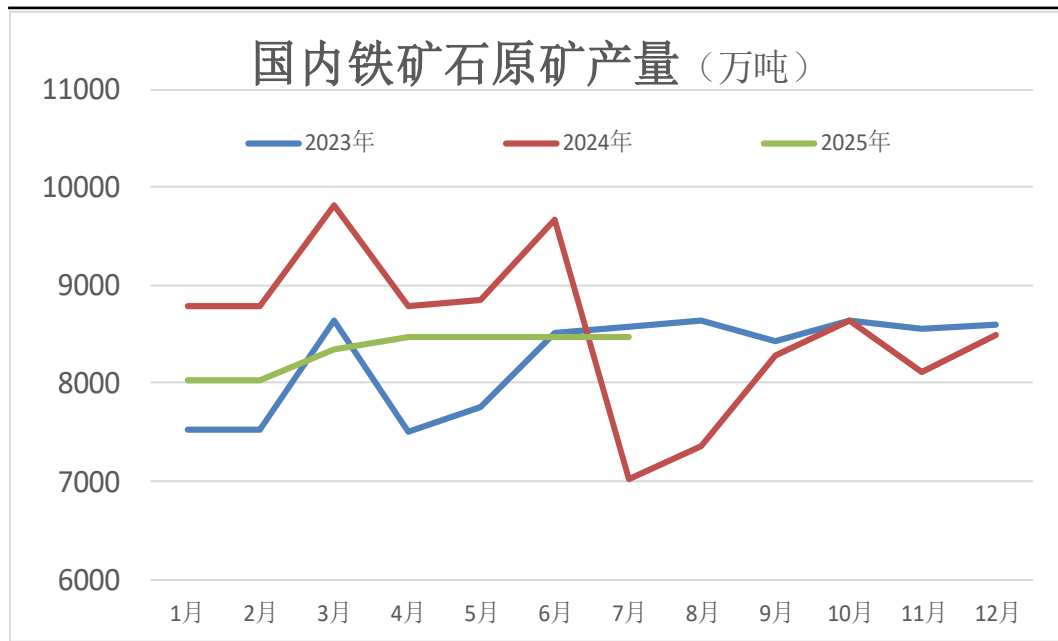


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年7月，7月中国进口铁矿砂及其精矿10462.3万吨，较上月减少132.5万吨，环比下降1.3%；1-7月累计进口铁矿砂及其精矿69656.9万吨，同比下降2.3%。
- 据Mysteel统计，截止8月22日，全国266座矿山样本产能利用率为63.06%，环比上期-1.72%；日均精粉产量39.78万吨，环比-1.09万吨；库存33.15万吨，环比-1.65万吨。

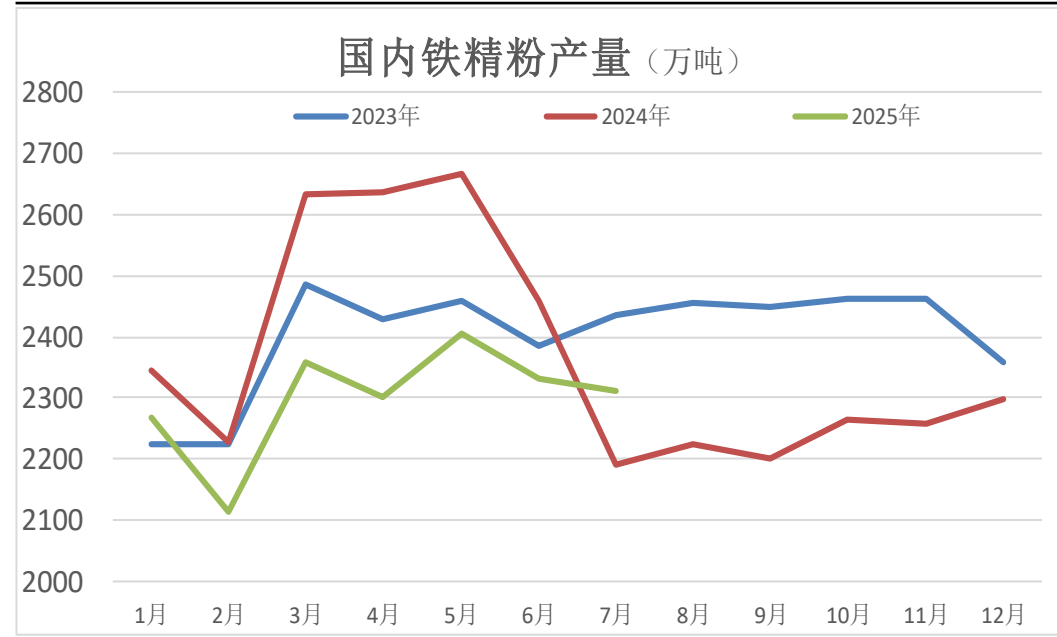
国内铁矿石精粉产量下滑

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

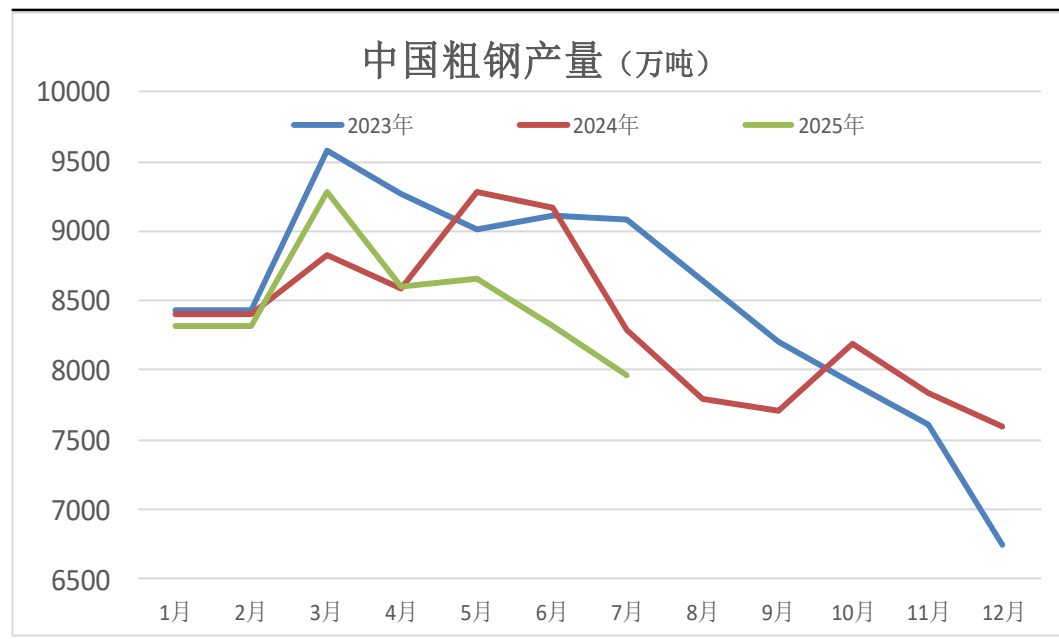


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年7月中国铁矿石原矿产量为8632.5万吨，同比增长21.8%。2025年1-7月累计产量为59,591.4万吨，同比下降5.4%。
- Mysteel统计7月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2311.9万吨，环比减少18.5万吨，降幅0.8%；1-7月累计产量16087.2万吨，累计同比减少1070.4万吨，降幅6.2%。

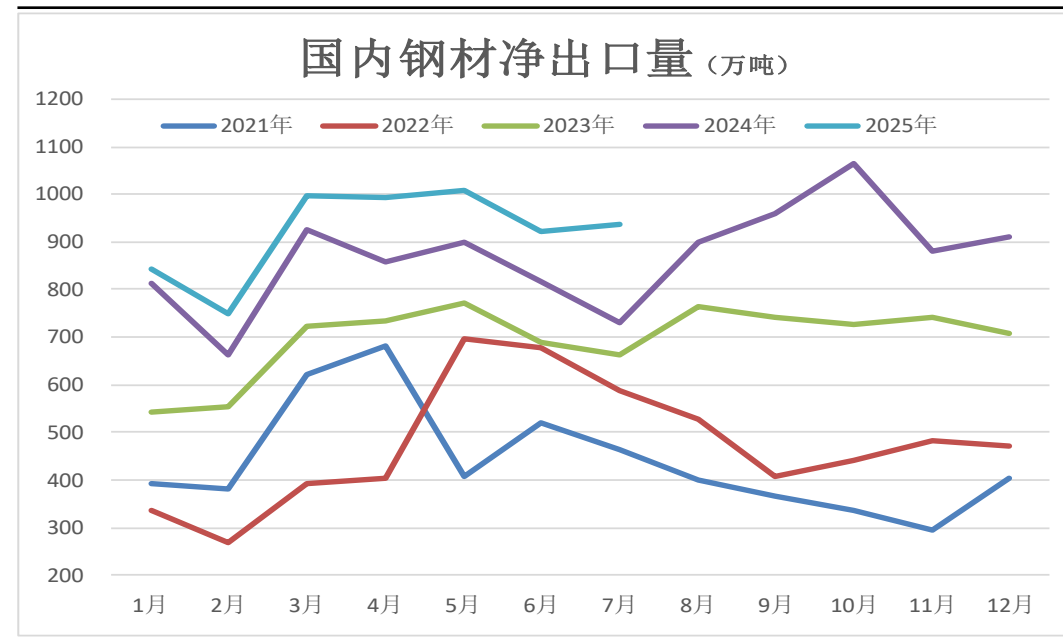
需求端——7月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

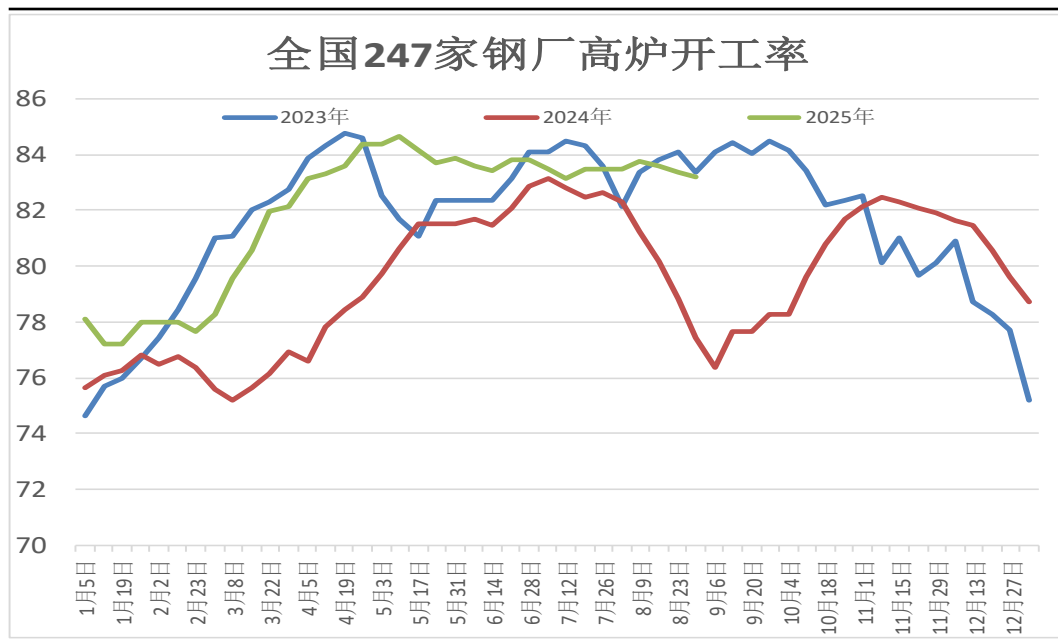


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年7月全国粗钢产量为7966万吨，同比下降4.0%；1-7月累计：全国累计生产粗钢59447万吨，同比下降3.1%。
- 海关总署数据显示，2025年7月中国出口钢材983.6万吨，较上月增加15.8万吨，环比增长1.6%；1-7月累计出口钢材6798.3万吨，同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨，较上月减少1.8万吨，环比下降3.8%；1-7月累计进口钢材347.6万吨，同比下降15.7%。

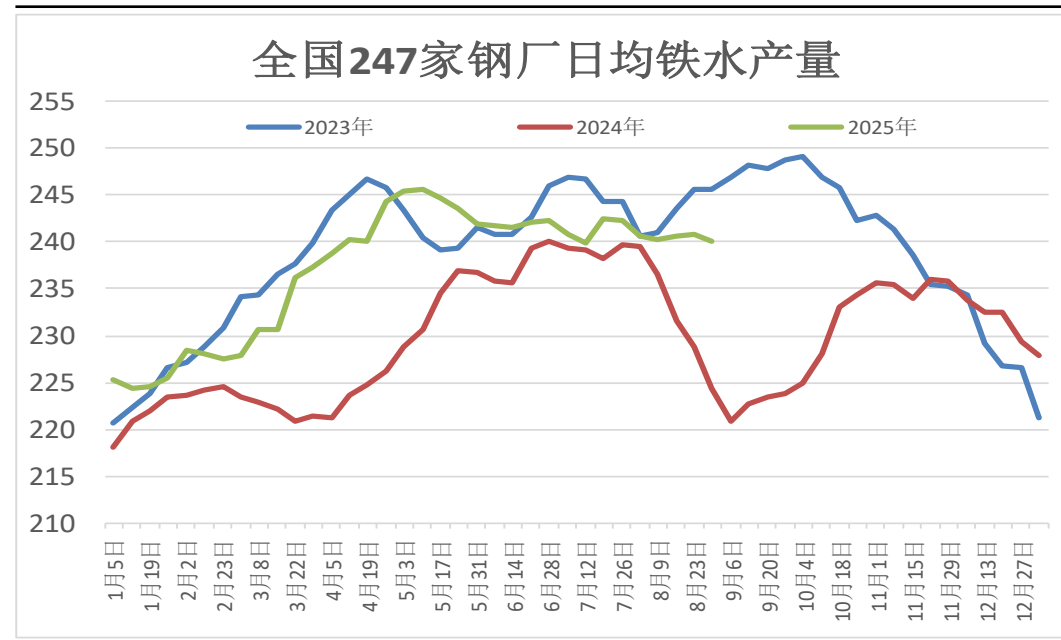
钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

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

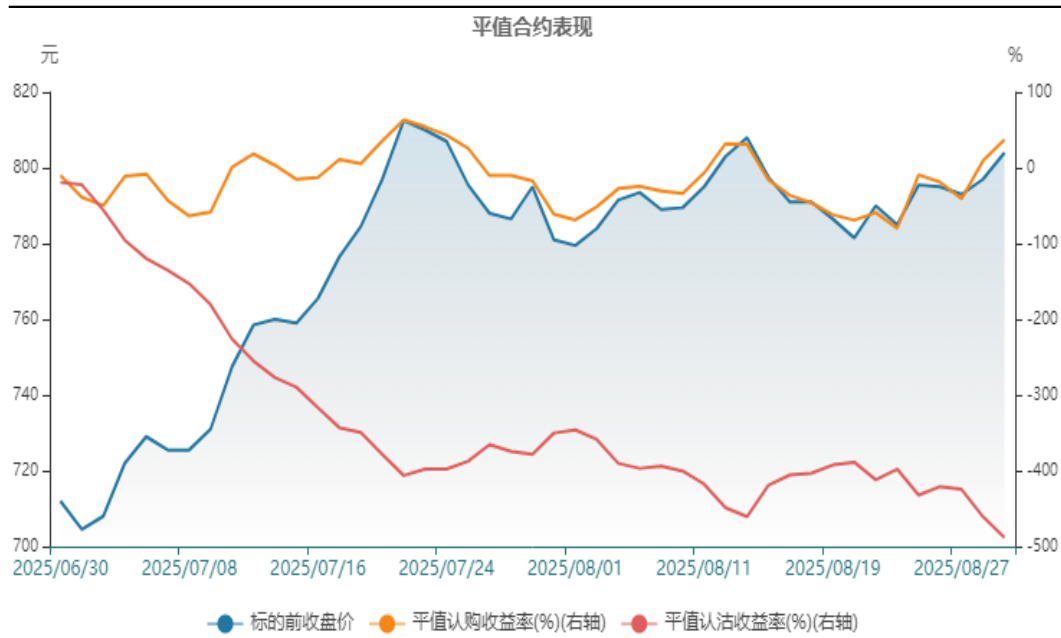


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月29日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.2%, 环比上周减少0.16个百分点, 同比去年增加6.79个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.02%, 环比上周减少0.23个百分点, 同比去年增加7.06个百分点。
- 8月29日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量240.13万吨, 环比上周减少0.62万吨, 同比去年增加19.24万吨。

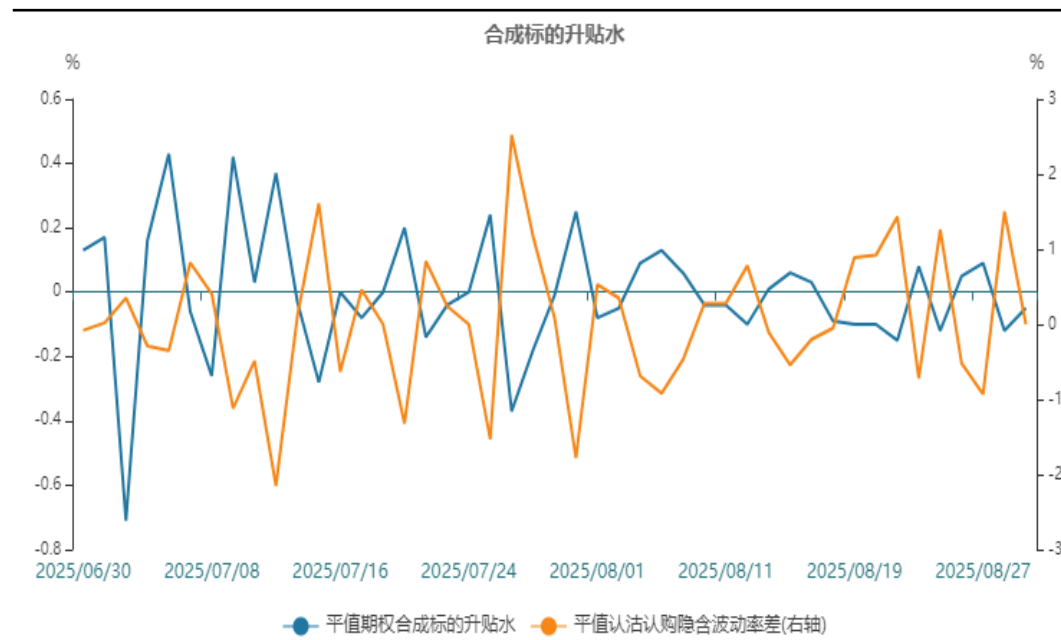
买入浅虚值认购期权

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

- 铁水产量高位运行，铁矿石港口库存由增转降，同时9月3日后钢材产量有增加预期，或进一步增加铁矿石现货需求。建议，买入浅虚值认购期权。

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。