

「2026.8.21」

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8月21日收盘，铁矿主力合约期价为707.5（-3）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿732（-4）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+57.6万吨。2026年8月10日-8月16日Mysteel全球铁矿石发运总量3258.8万吨，环比增加57.6万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2708.7万吨，环比增加140.2万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+964.6万吨。2026年08月10日-08月16日中国47港到港总量2856.0万吨，环比增加964.6万吨；中国45港到港总量2706.9万吨，环比增加837.1万吨；北方六港到港总量1339.5万吨，环比增加261.1万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.52万吨。日均铁水产量 237.68万吨，环比上周减少0.52万吨，同比去年减少3.07万吨。
5. **库存：**港口库存-60.9万吨。截至2026年8月21日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17360.6万吨，环比-60.9万吨，同比+2916.4万吨。247家钢厂进口矿库存为8910.77万吨，环比+99.5万吨，同比-154.7万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率32.47%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年减少32.47个百分点。

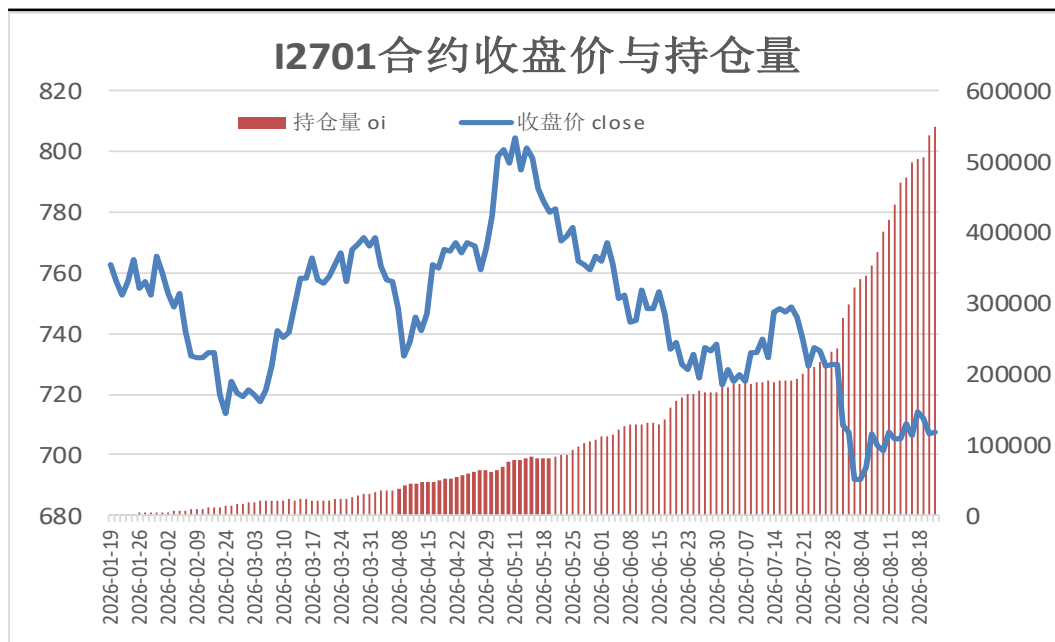
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普宣布对伊朗实施“毁灭性经济行动”。特朗普宣称，对伊朗实施最严厉经济行动，这将是一场前所未有的经济战和孤立行动。（2）美国财政部长贝森特表示，他准备进一步扩大对融资成本较高债务的回购力度，同时特朗普政府将推出一项新的财政举措，以应对创多年来新高的借贷成本。**国内**，（1）财政部表示，优化后的财政金融协同促内需政策已于8月1日实施，包括拓宽贴息范围、增加经办机构及提高额度上限。预计下半年将推出新举措。（2）国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕稳定经济运行、促进有效投资听取意见建议。下一步，发改委将充分发挥存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策。
2. 技术方面：铁矿I2701合约低位整理，期价陷入695-720区间震荡。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，但方向向上，红柱小幅放大。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内延续宽松政策。产业面，铁矿石发运+到港量同步增加，铁水产量相对平稳，港口库存则继续下滑。整体上，煤焦带动黑色板块偏强运行，旺季需求增加预期对矿价存支撑作用。观点参考，I2701合约考虑回调择机短多，注意风险控制。

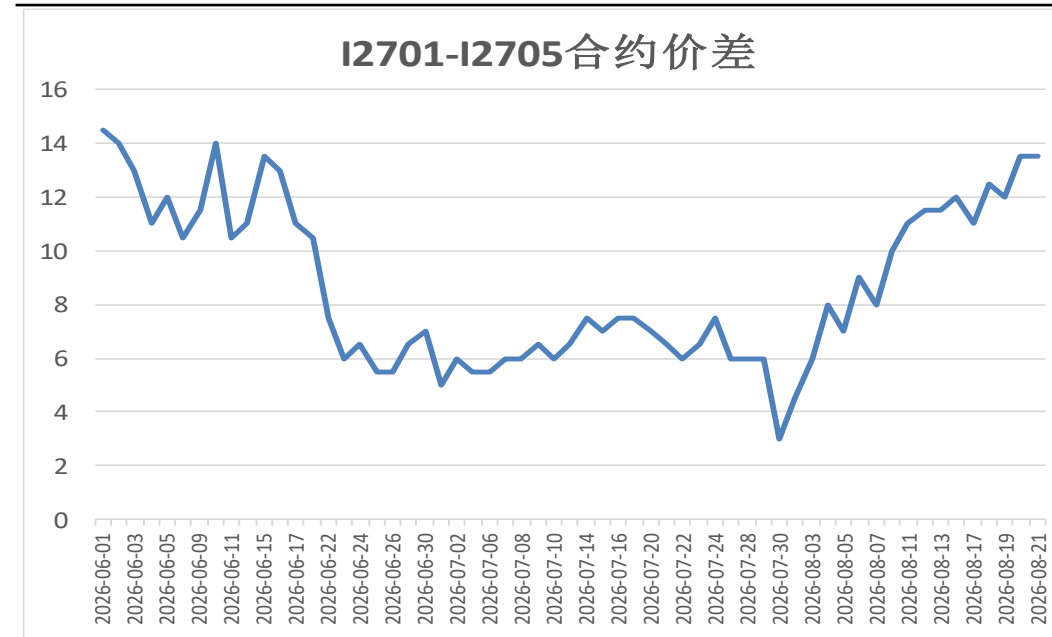
本周期货价格低位整理

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、铁矿石跨期价差

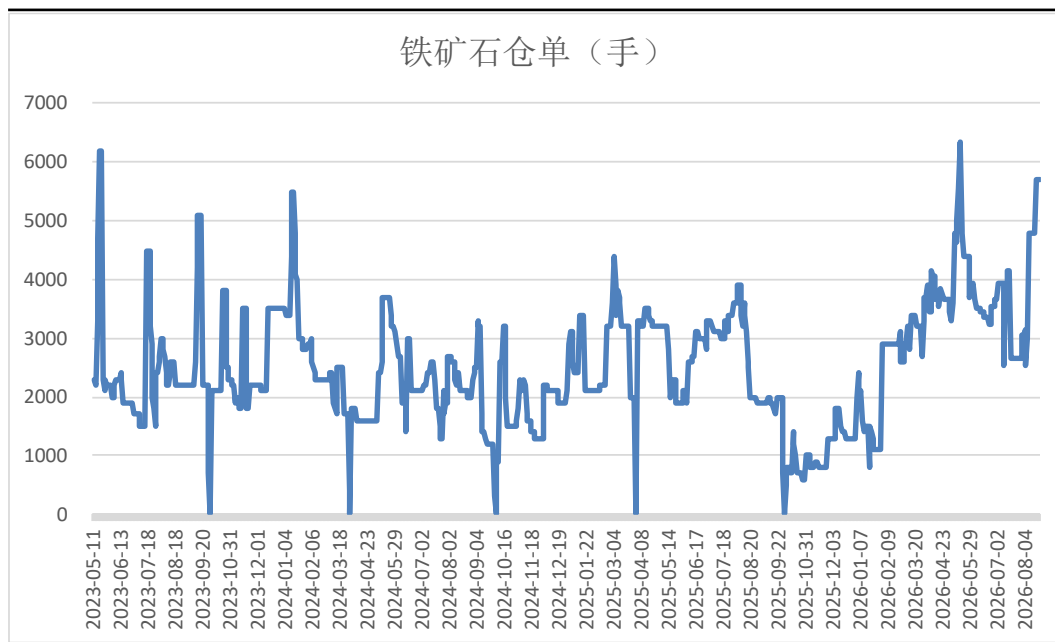


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2701合约低位整理。
- 本周，I2701合约价格强于I2705合约，21日价差为13.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

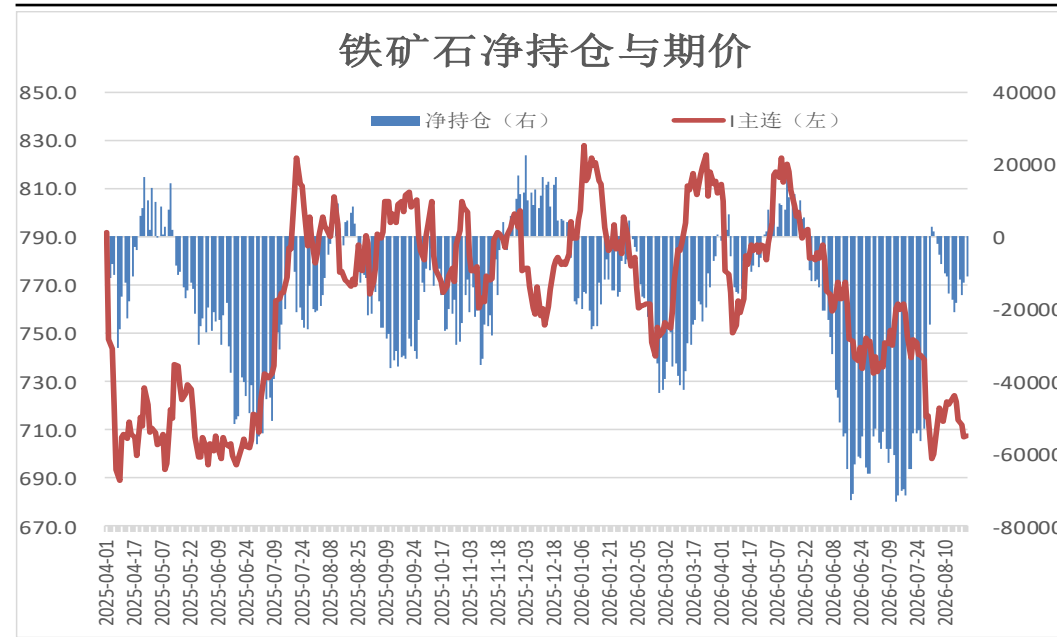
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

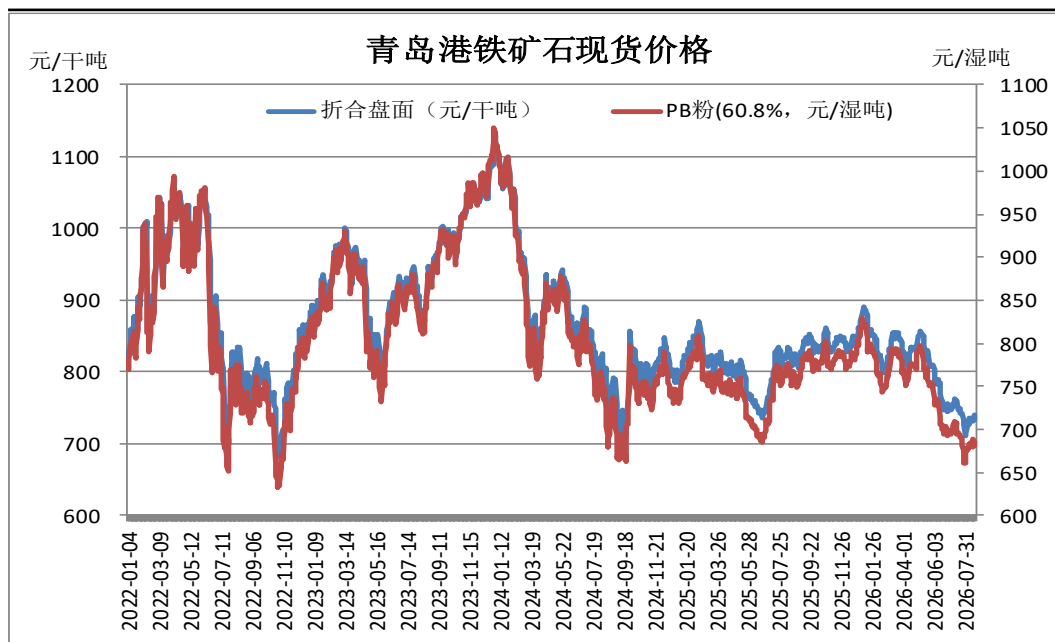


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月21日，大商所铁矿石仓单量5700张，周环比+900张。
- 8月21日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空10792张，较上一周减少10208张。

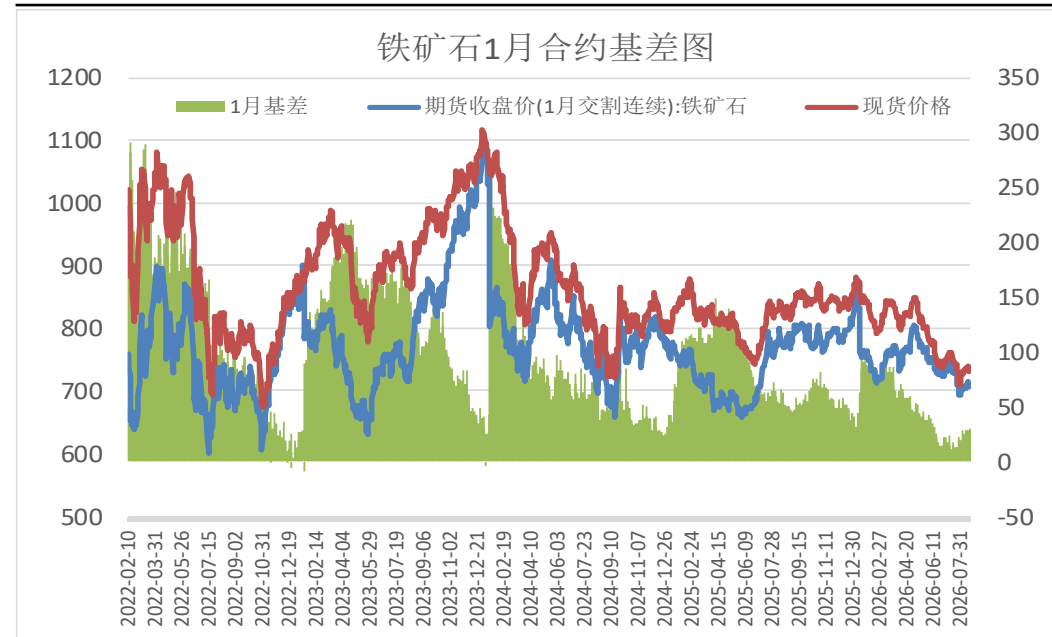
本周现货价格下调

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

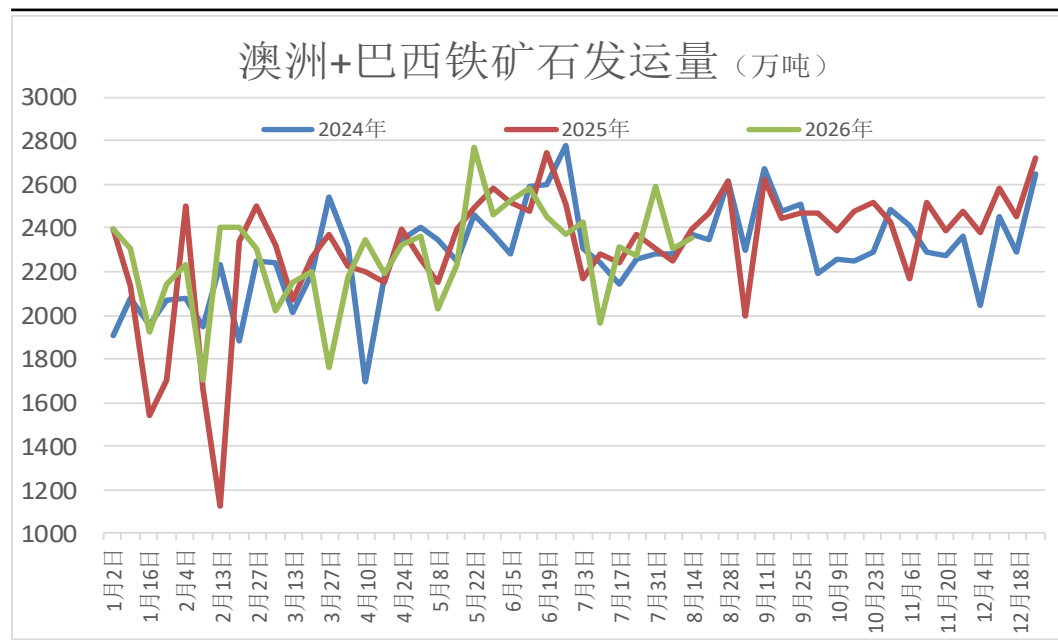


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月21日，青岛港60.8%PB粉矿报732元/干吨，周环比-5元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，21日基差为25元/吨，周环比-1元/吨。

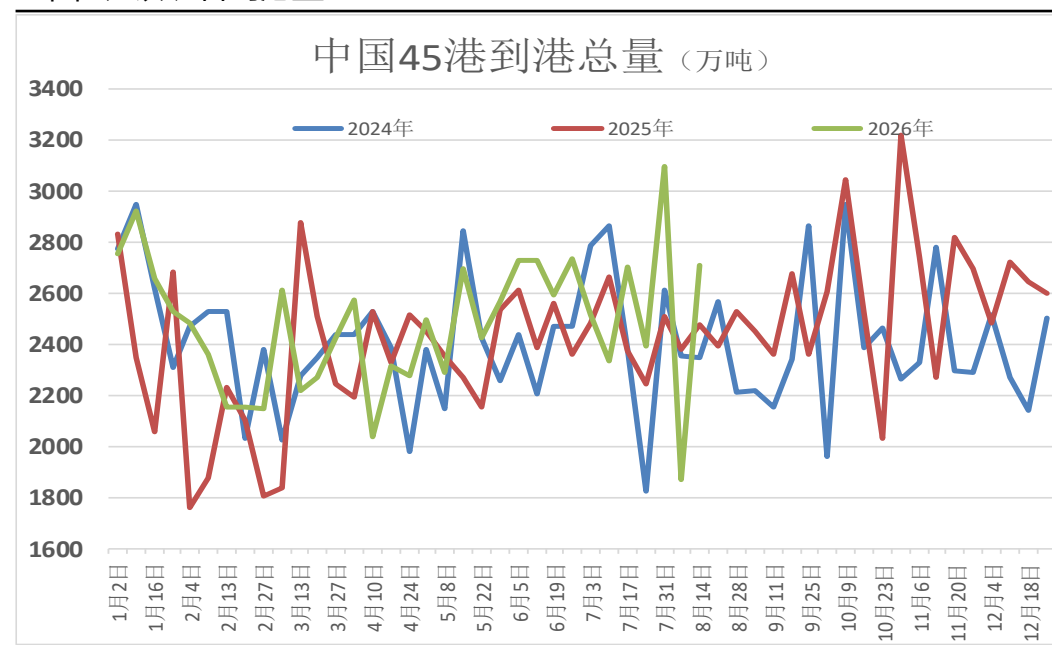
本期中国45港到港总量增加

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

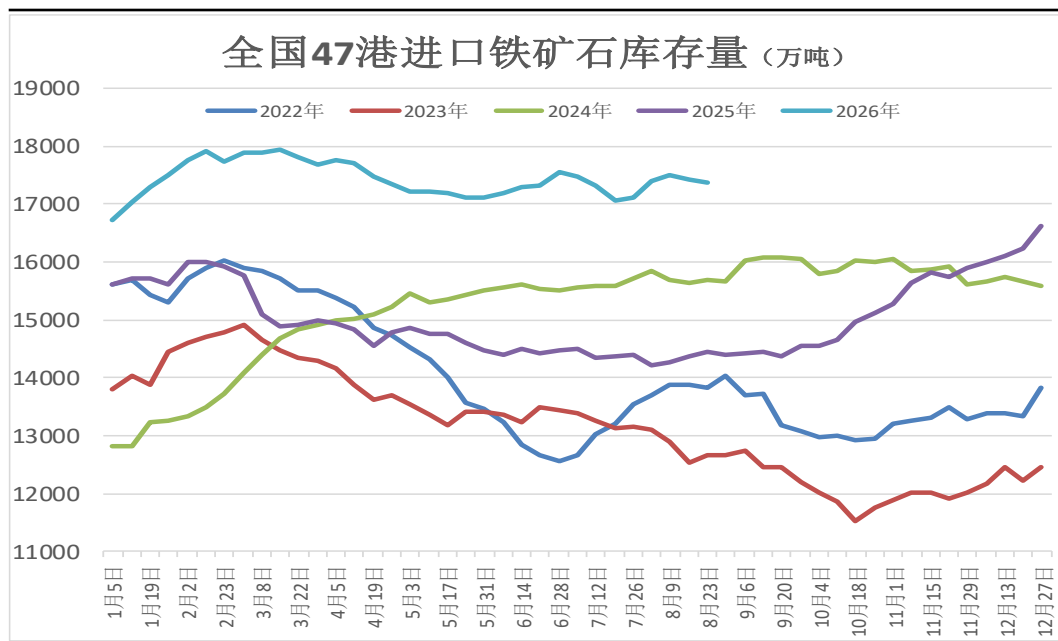


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年8月10日-8月16日Mysteel全球铁矿石发运总量3258.8万吨，环比增加57.6万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2708.7万吨，环比增加140.2万吨。澳洲发运量1846.5万吨，环比增加49.2万吨，其中澳洲发往中国的量1450.6万吨，环比减少99.9万吨。巴西发运量862.2万吨，环比增加91.0万吨。
- 2026年08月10日-08月16日中国47港到港总量2856.0万吨，环比增加964.6万吨；中国45港到港总量2706.9万吨，环比增加837.1万吨；北方六港到港总量1339.5万吨，环比增加261.1万吨。

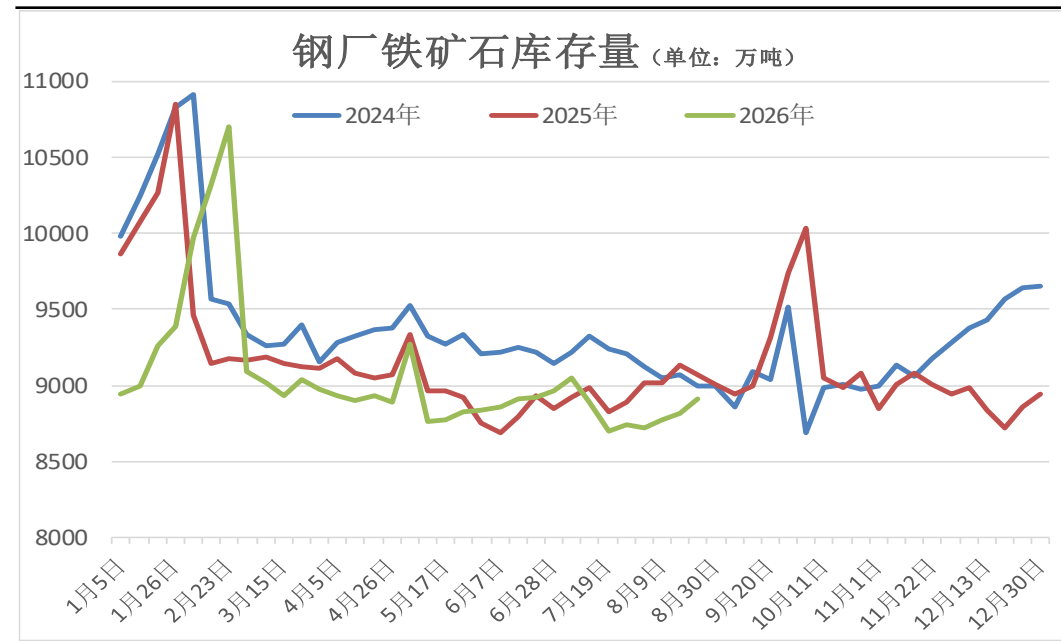
铁矿石港口库存减少

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

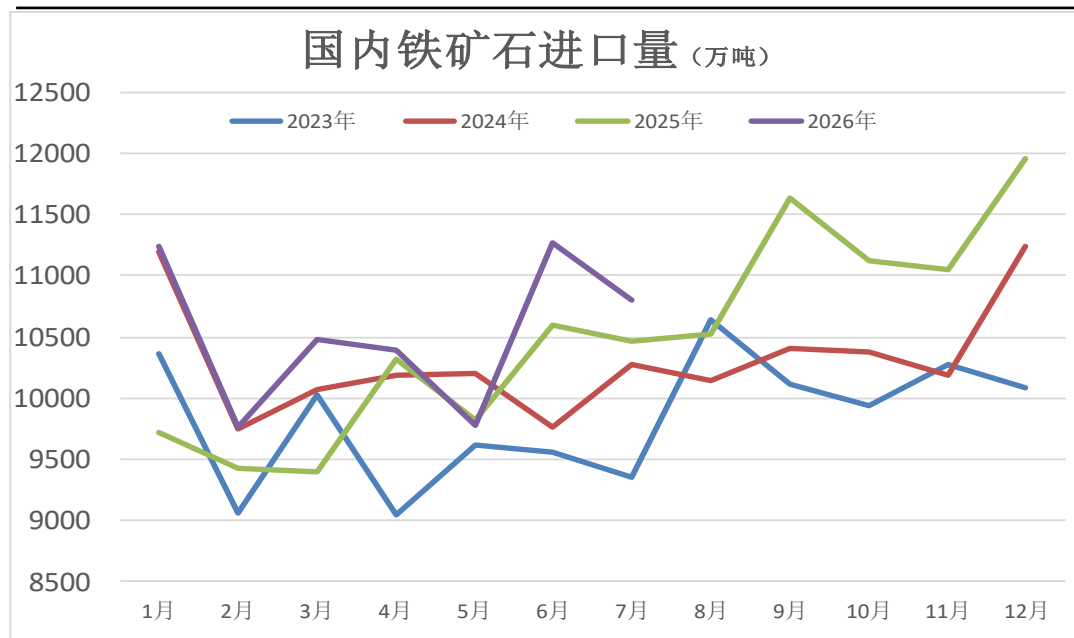


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止8月21日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17360.60万吨，环比下降60.90万吨；日均疏港量334.59万吨，增26.57万吨。分量方面，澳矿库存8594.32万吨，降29.81万吨；巴西矿库存5392.04万吨，增34.09万吨；贸易矿库存11211.70万吨，降51.22万吨。
- 截止8月21日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8910.77万吨，环比增99.50万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 289.45万吨，环比减1.20万吨；库存消费比30.79天，环比增0.47天。

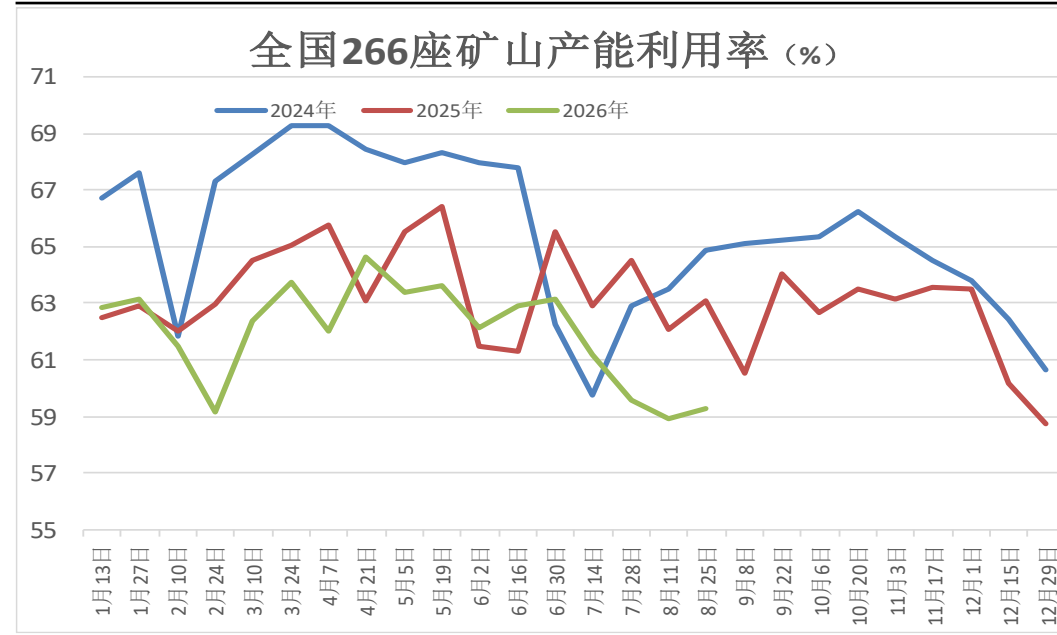
铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率上调

图11、铁矿石进口



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、全国226座矿山产能利用率

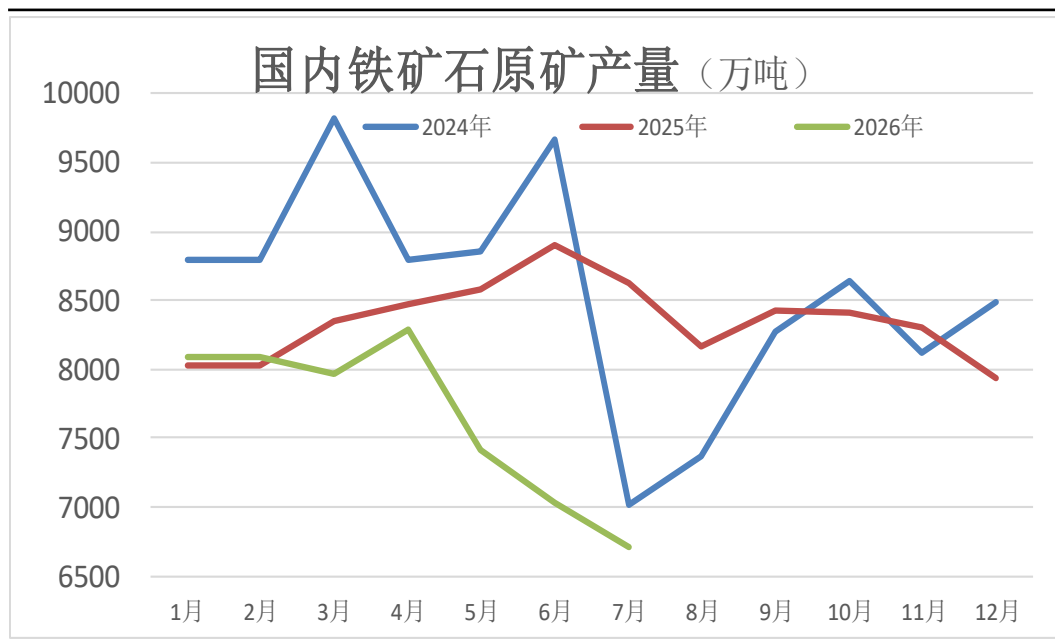


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据显示，中国6月铁矿砂及其精矿进口量为11268.9万吨，5月为9771.1万吨；1-6月累计进口量为62886.8万吨，同比增6.3%。
- 据Mysteel统计，截止8月21日，全国266座矿山样本产能利用率为59.29%，环比上期+0.37%；日均精粉产量37.43万吨，环比+0.23万吨；库存55.29万吨，环比+8.32万吨。

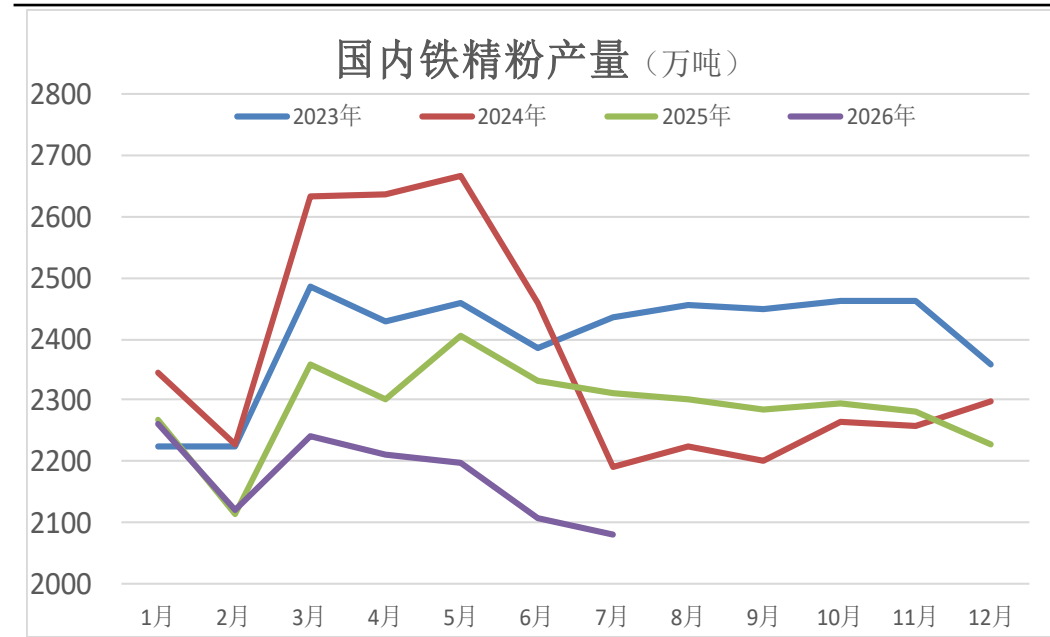
国内铁矿石精粉产量环比减少

图13、国内铁矿石原矿产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、国内铁精粉产量

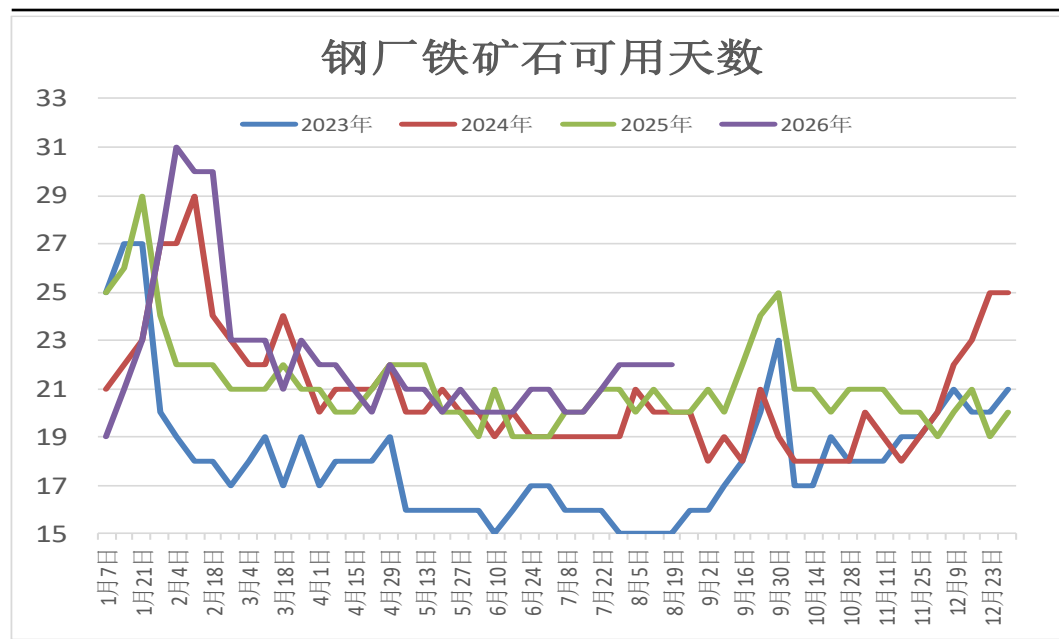


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-7月中国铁矿石原矿产量53581.6万吨，同比减少5395.5万吨，降幅9%。
- Mysteel统计7月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2080.8万吨，环比减少24.6万吨，降幅1.2%；1-7月累计产量15212.8万吨，累计同比减少874.4万吨，降幅5.4%。

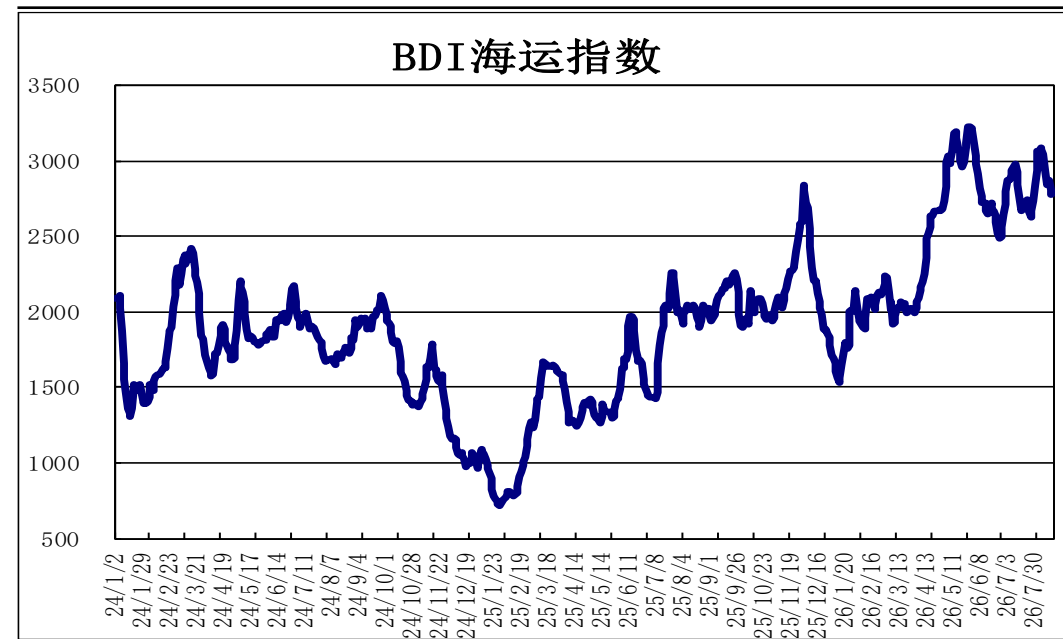
样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

图15、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、BDI海运指数

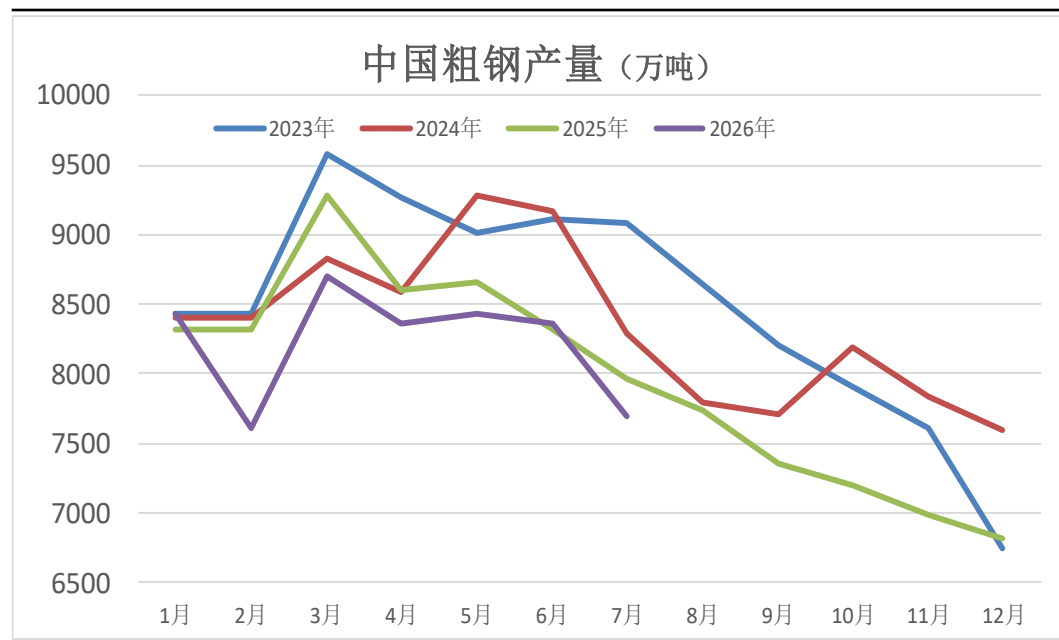


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月20日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，环比+0天。
- 截止8月20日，波罗的海干散货海运指数BDI为2791，周环比-72。

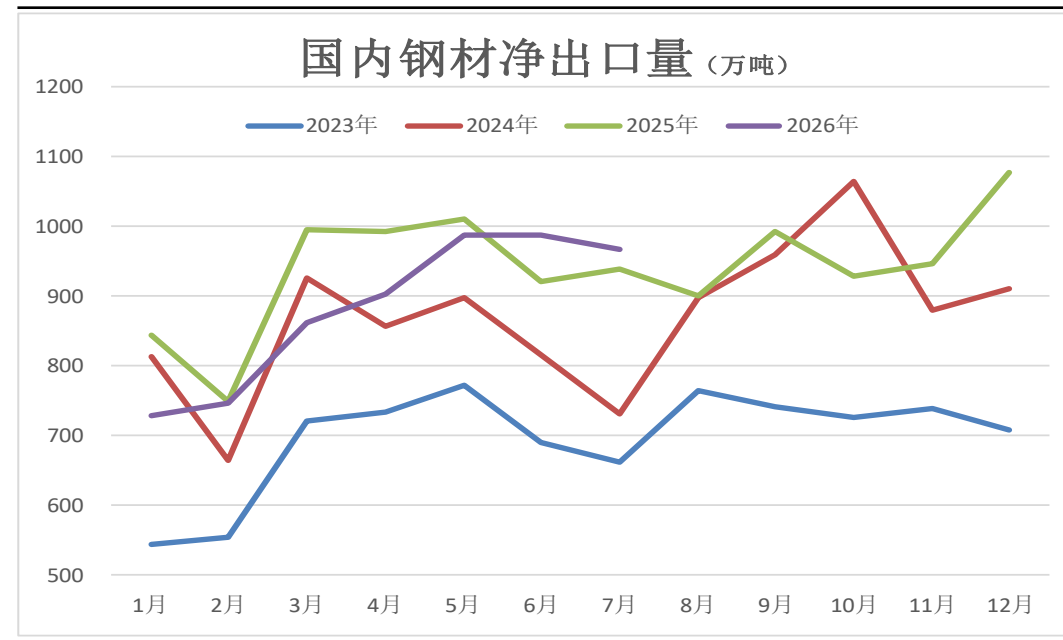
需求端——1-7月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

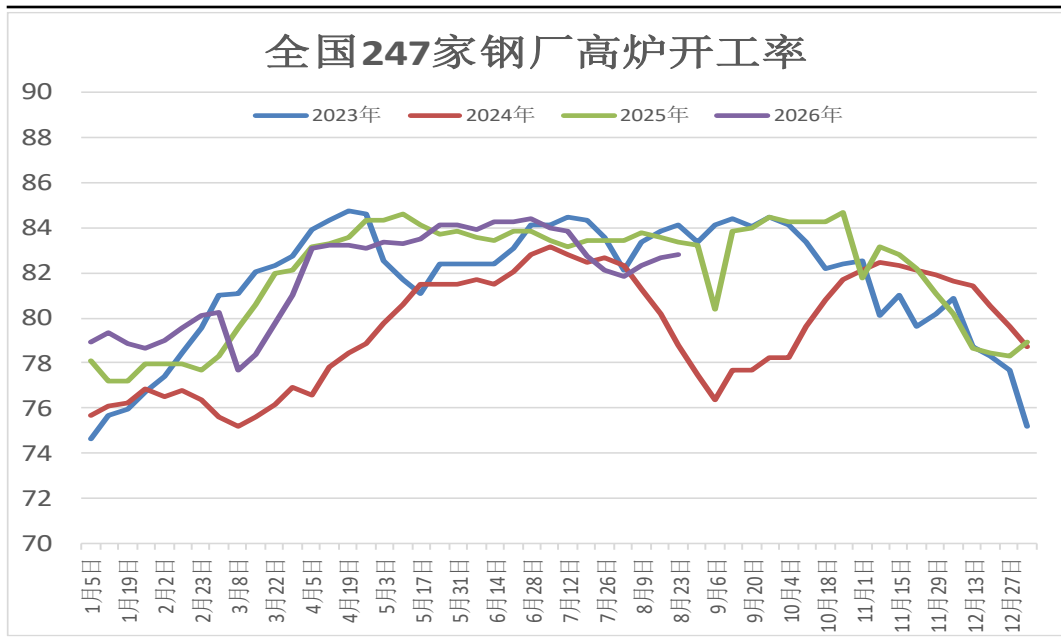


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局，2026年7月粗钢产量7693万吨，同比下降3.6%；1-7月累计产量57704万吨，同比下降3.1%。2026年7月钢材产量11646万吨，同比下降4.1%；1-7月累计产量83616万吨，同比下降1.2%。。
- 海关总署数据显示，2026年7月中国出口钢材1012.1万吨，1-7月累计出口6499.5万吨，同比降4.4%。

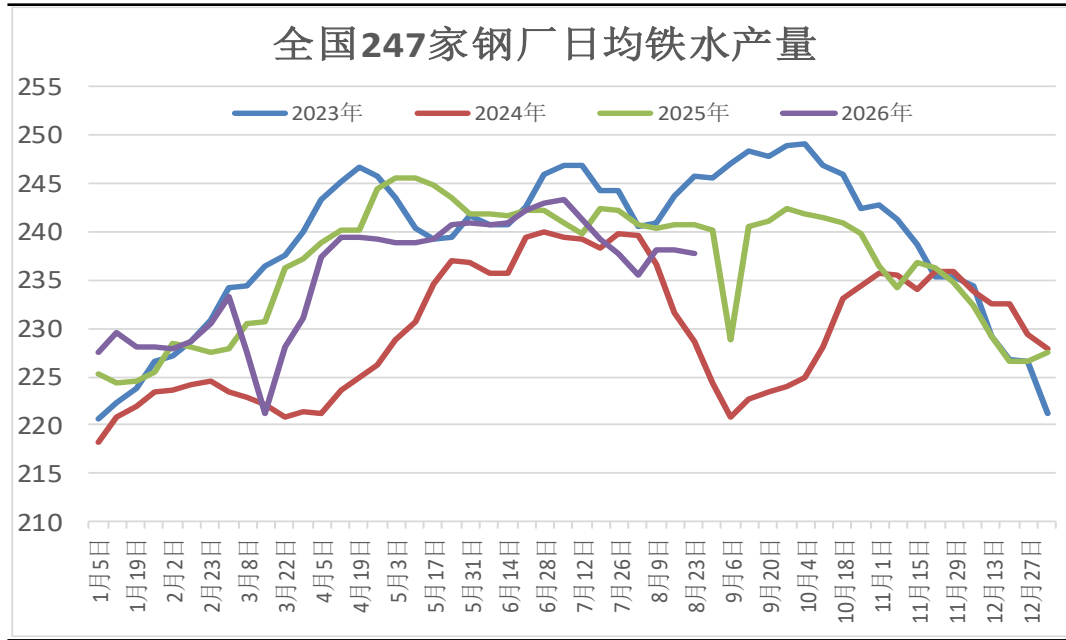
钢厂高炉开工率上调，铁水产量环比减少

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

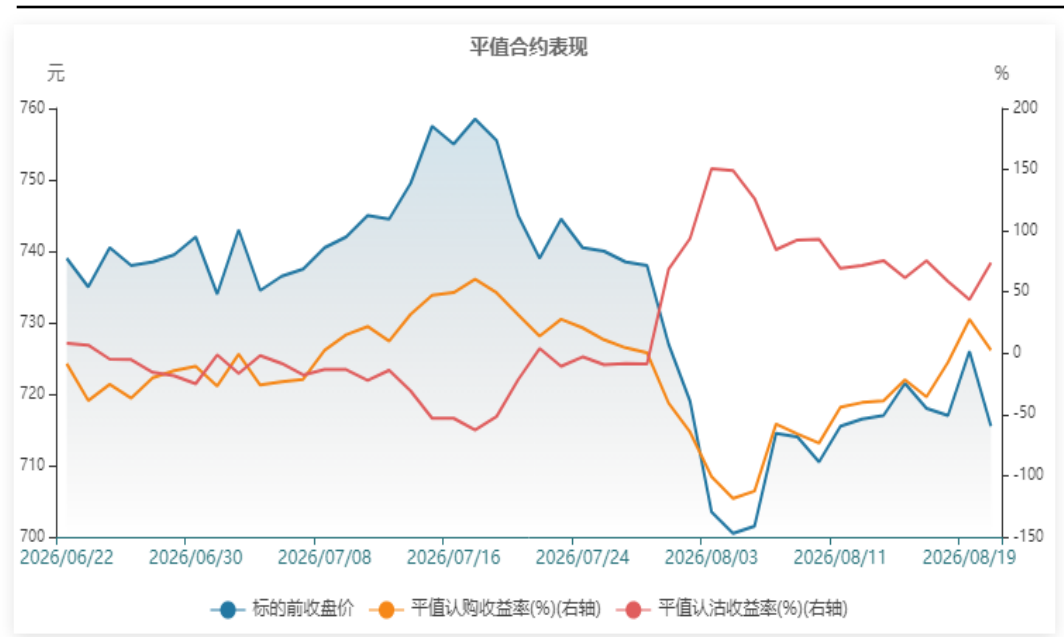


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.8%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年减少0.56个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.25%, 环比上周减少0.19个百分点, 同比去年减少1.00个百分点。
- 8月21日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 237.68万吨, 环比上周减少0.52万吨, 同比去年减少3.07万吨。

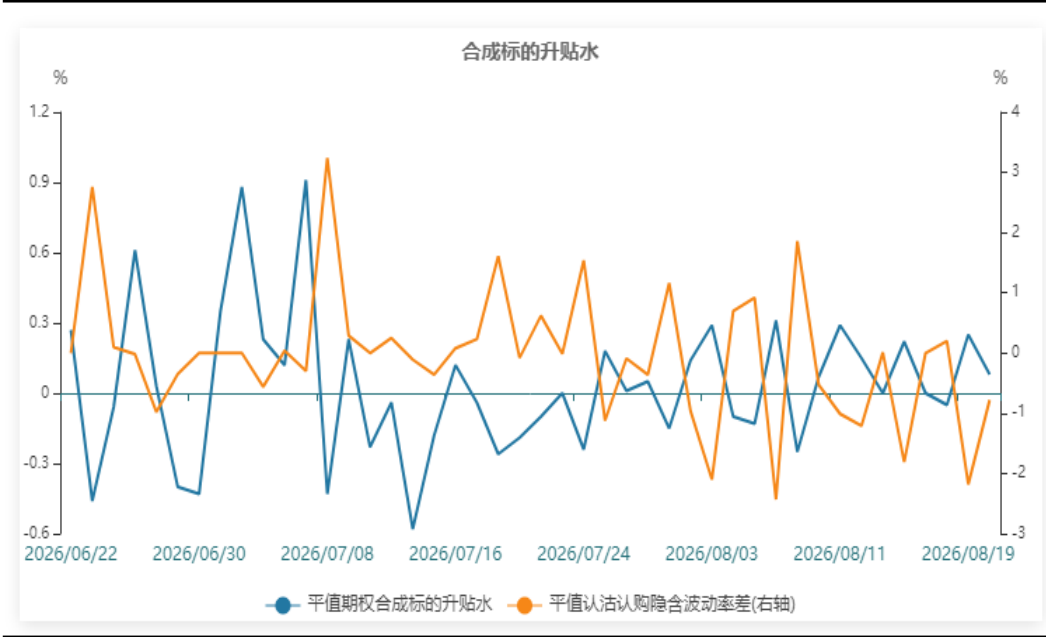
期权策略分析

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

➤ 铁矿到港量增加，铁水产量平稳，港口库存下降，整体上旺季需求增加预期对矿价构成支撑。观点参考，持有买入看涨期权。

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。