

「2026.1.30」

铁矿石市场周报

港口库存再创新高 铁矿期价震荡偏弱

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

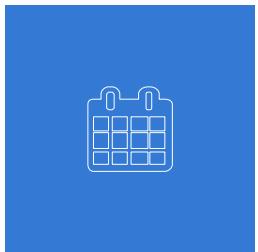
关注我们获
取更多资讯



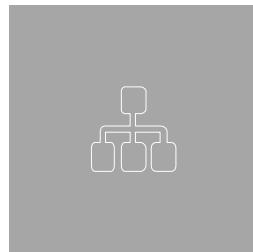
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



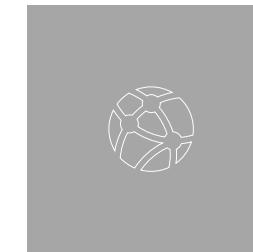
1、周度要点小结



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1月30日收盘，铁矿主力合约期价为791.5 (-3.5) 元/吨，青岛港60.8%PB粉矿841 (-7) 元/干吨。
- 2. 发运：**全球铁矿石发运总量环比+48.5万吨。2026年1月19日-1月25日Mysteel全球铁矿石发运总量2978.3万吨，环比增加48.5万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2394.3万吨，环比增加147.6万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量-272.2万吨。2026年01月19日-01月25日中国47港到港总量2625.5万吨，环比减少272.2万吨；中国45港到港总量2530.0万吨，环比减少129.7万吨；北方六港到港总量1238.1万吨，环比减少204.8万吨。
- 4. 需求：**铁水产量+2.53万吨。日均铁水产量 227.98万吨，环比上周减少0.12万吨，同比去年增加2.53万吨。
- 5. 库存：**港口库存+261.73万吨。截至2026年1月30日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17758.26万吨，环比+261.73万吨，同比+1755.58万吨。247家钢厂进口矿库存为9968.59万吨，环比+579.77万吨，同比+503.85万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率39.39%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年减少9.53个百分点。

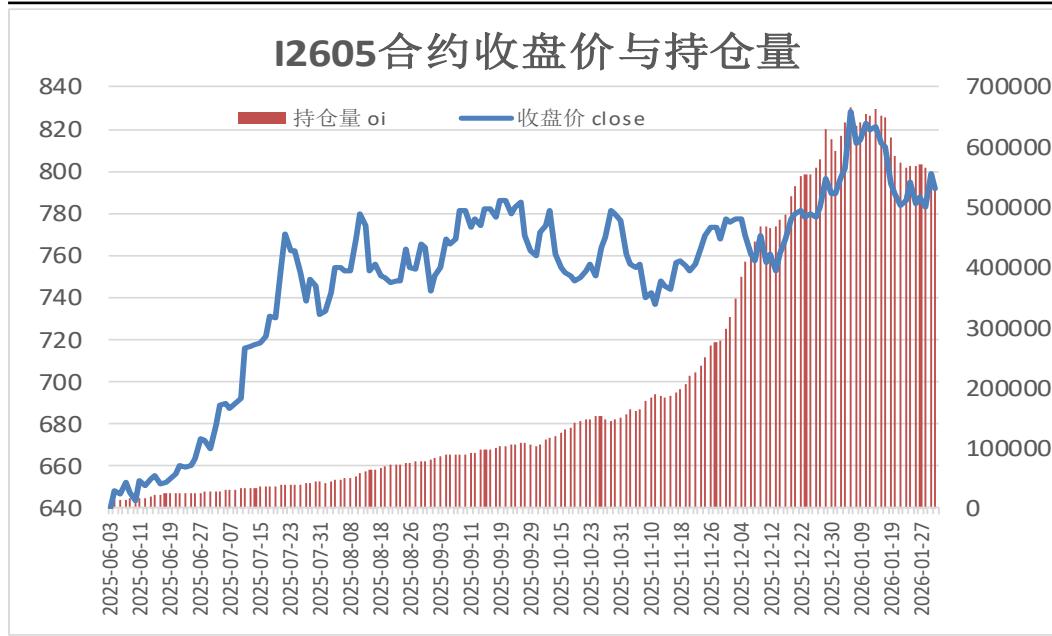
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：海外，（1）美联储宣布将联邦基金利率目标区间继续维持在3.5%至3.75%之间，美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，美联储当前没有加息考量，建议新主席“远离政治”。（2）美国总统特朗普表示，下周将宣布美联储主席人选，利率应比当前水平低两到三个百分点。国内，（1）目前多家房企所在公司已不被监管部门要求每月上报“三条红线”指标。（2）国家统计局将加快推进统计改革创新，完善有利于统一大市场建设的统计制度，持续推进社会消费品零售总额在地统计、建筑业产值在地统计等工作。
2. 技术方面：铁矿I2605合约陷入780-800区间整理，日线MA60（777）仍存较强技术支撑，但上方MA20（801）技术压力也不小。MACD指标显示DIFF与DEA向下调整至0轴附近，绿柱有所收敛。
3. 行情观点：宏观面，美联储维持利率不变，国内则延续货币宽松预期；产业面，铁矿石现货供应稳定，港口库存再创新高，铁水产量小幅下滑，节前有继续下调可能。观点参考，I2605合约考虑于805-770区间短线交易，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格区间整理

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

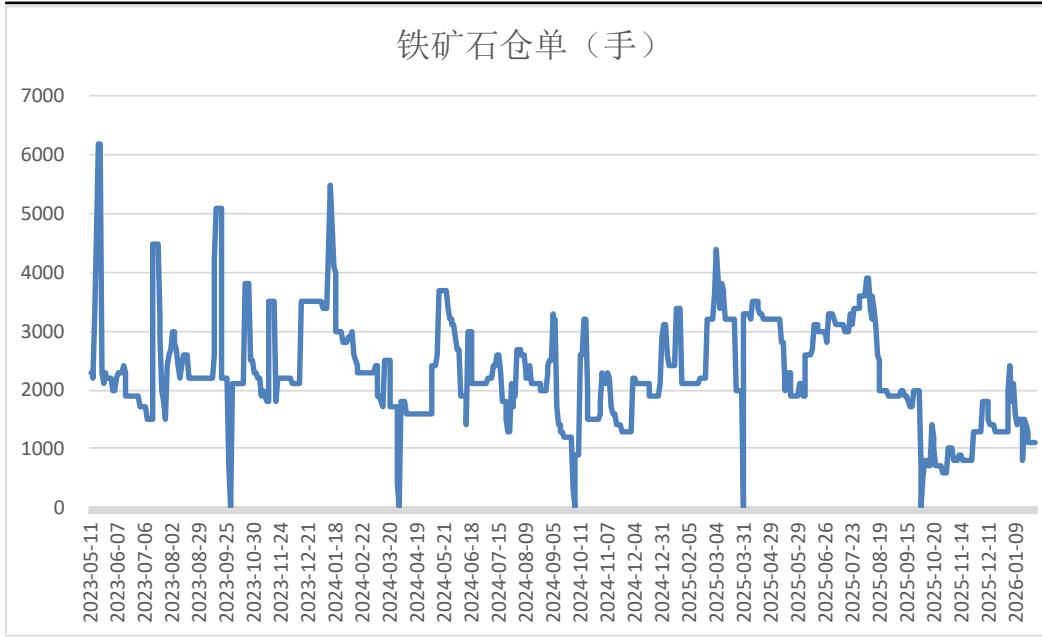


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2605合约区间整理。
- 本周，I2605合约价格强于I2609合约，30日价差为19元/吨，周环比+1.5元/吨。

本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

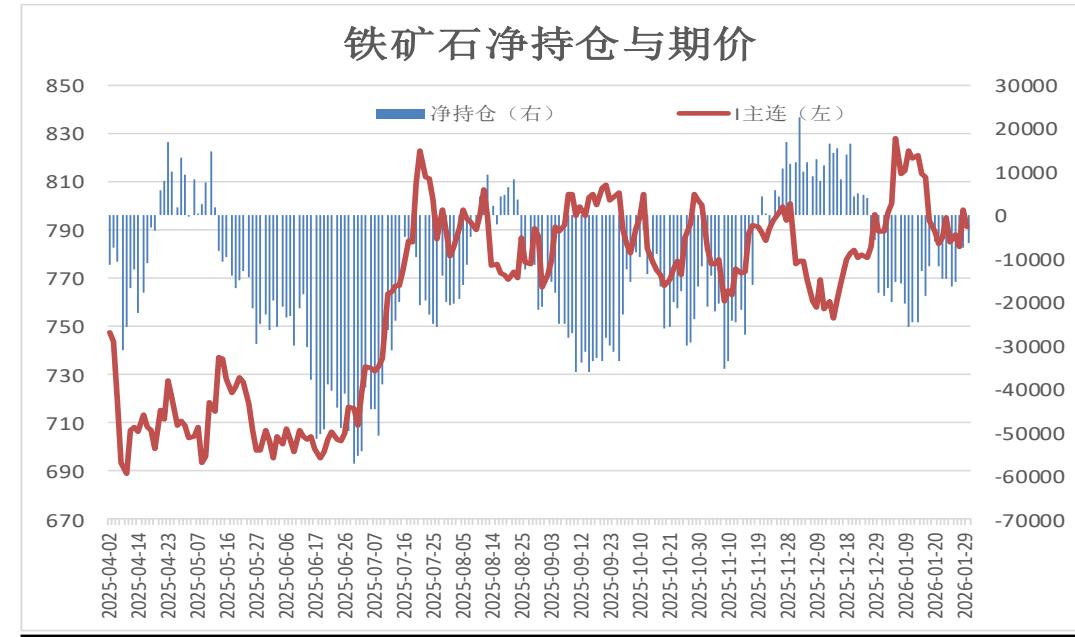
图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月30日，大商所铁矿石仓单量1100张，周环比+0张。
- 1月30日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空6235张，较上一周减少8489张。

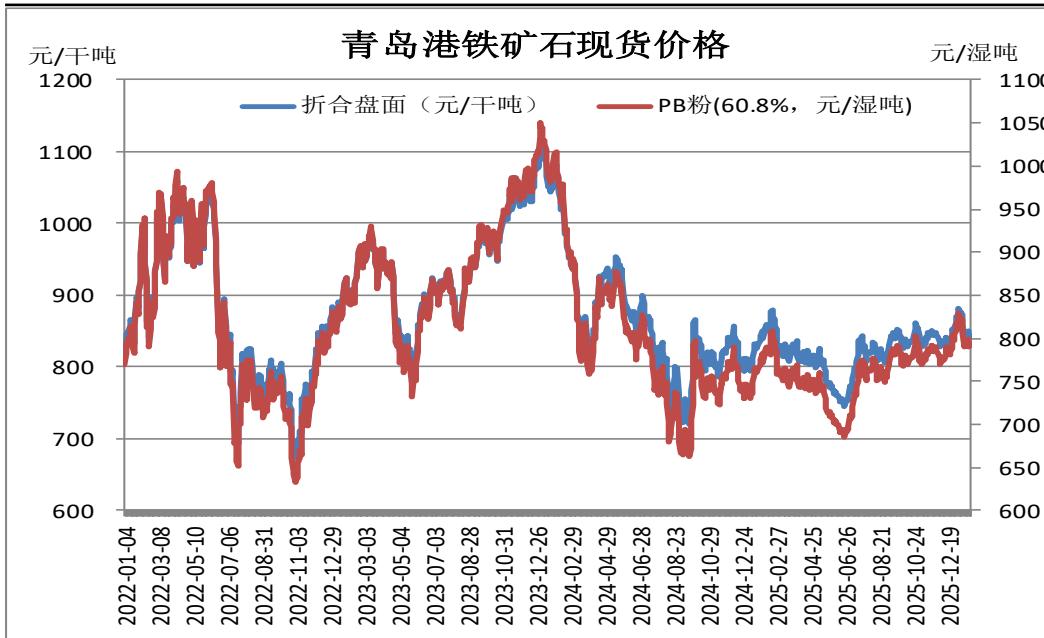
图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

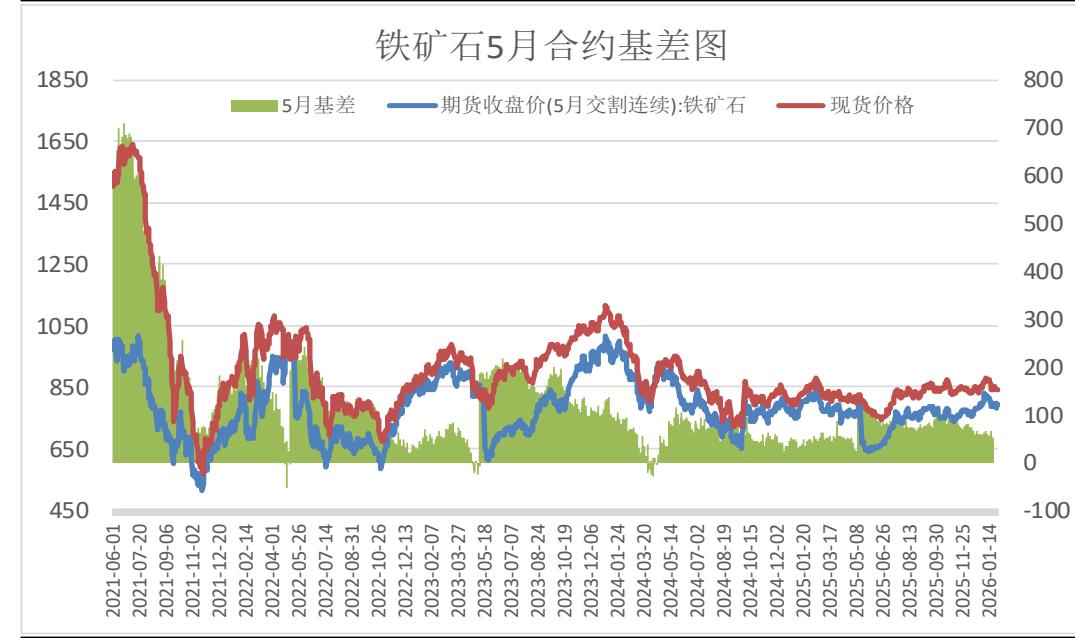
本周现货价格下调

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

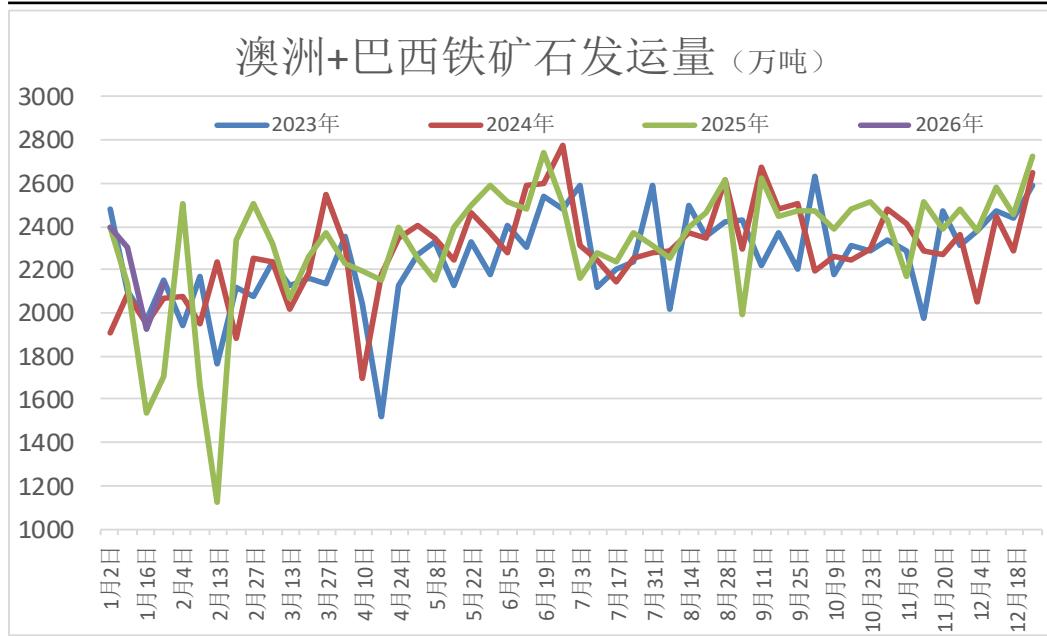


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月30日，青岛港60.8%PB粉矿报841元/干吨，周环比-8元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，30日基差为50元/吨，周环比-4元/吨。

本期中国45港到港总量减少

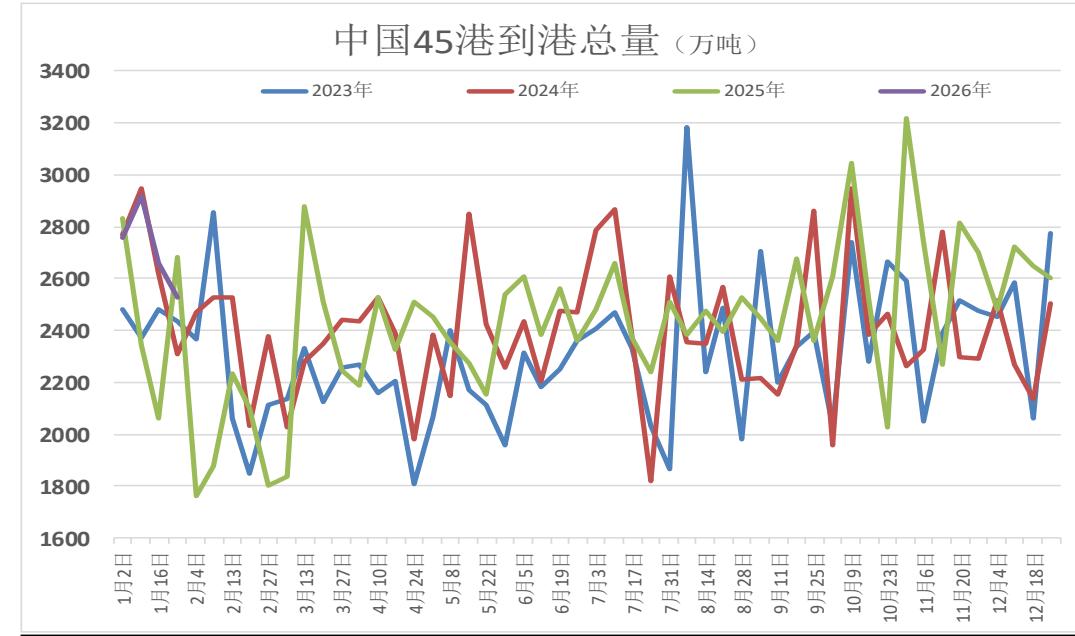
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年1月19日-1月25日Mysteel全球铁矿石发运总量2978.3万吨，环比增加48.5万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2394.3万吨，环比增加147.6万吨。
- 2026年01月19日-01月25日中国47港到港总量2625.5万吨，环比减少272.2万吨；中国45港到港总量2530.0万吨，环比减少129.7万吨；北方六港到港总量1238.1万吨，环比减少204.8万吨。

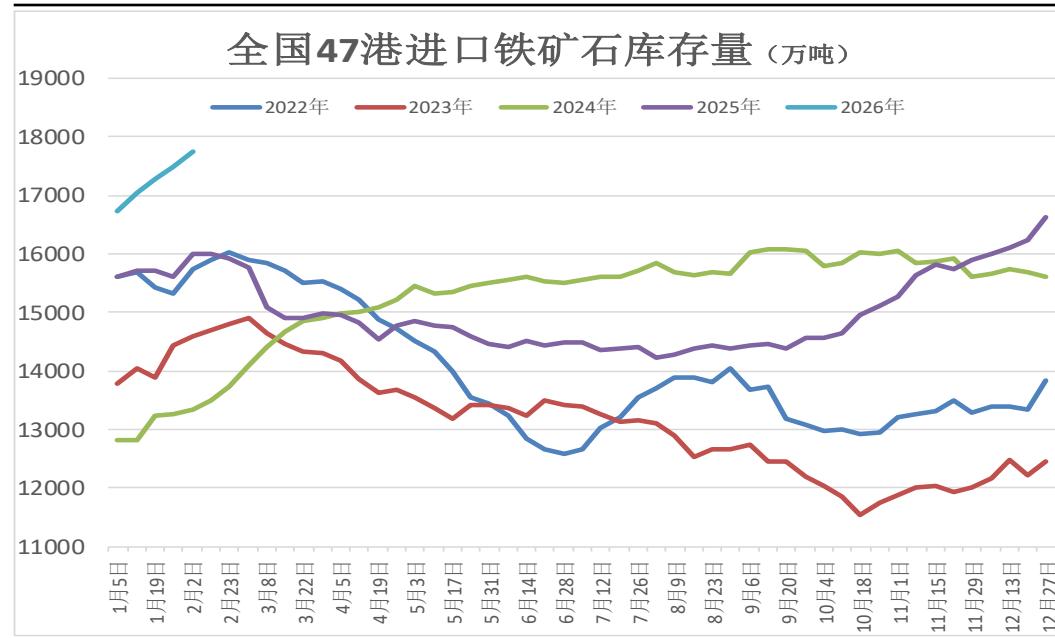
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

铁矿石港口库存增加

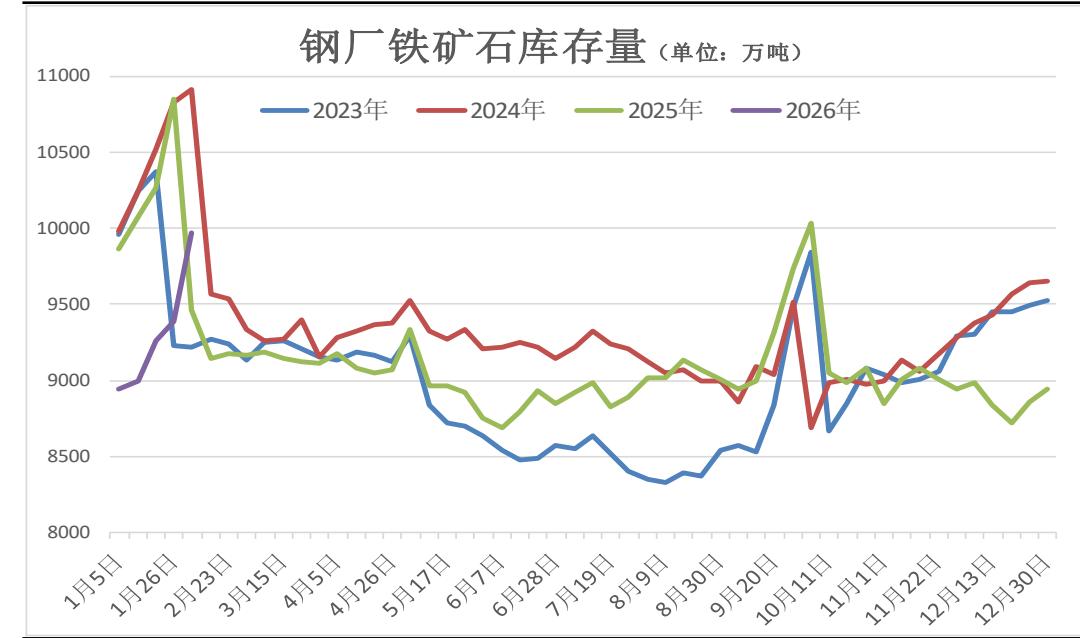
图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17758.26万吨, 环比增加261.73万吨; 日均疏港量347.71万吨, 增27.19万吨。分量方面, 澳矿库存7973.19万吨, 增197.14万吨; 巴西矿库存6064.97万吨, 降25.74万吨; 贸易矿库存11686.25万吨, 增158.41万吨。
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9968.59万吨, 环比增579.77万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 280.96万吨, 环比减0.94万吨; 库存消费比35.48天, 环比增2.17天。

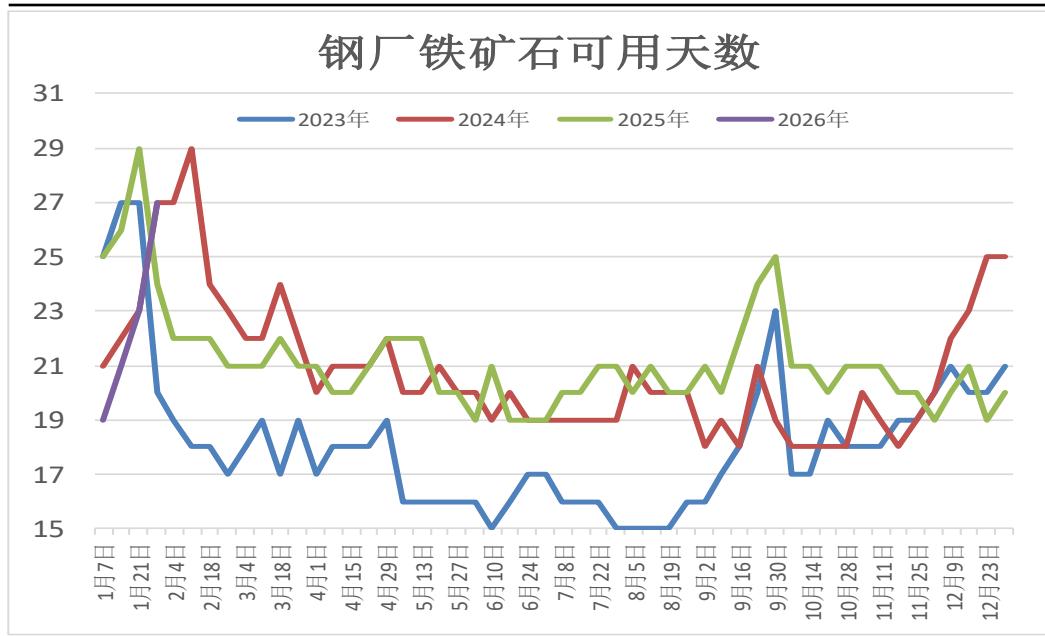
图10、铁矿厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

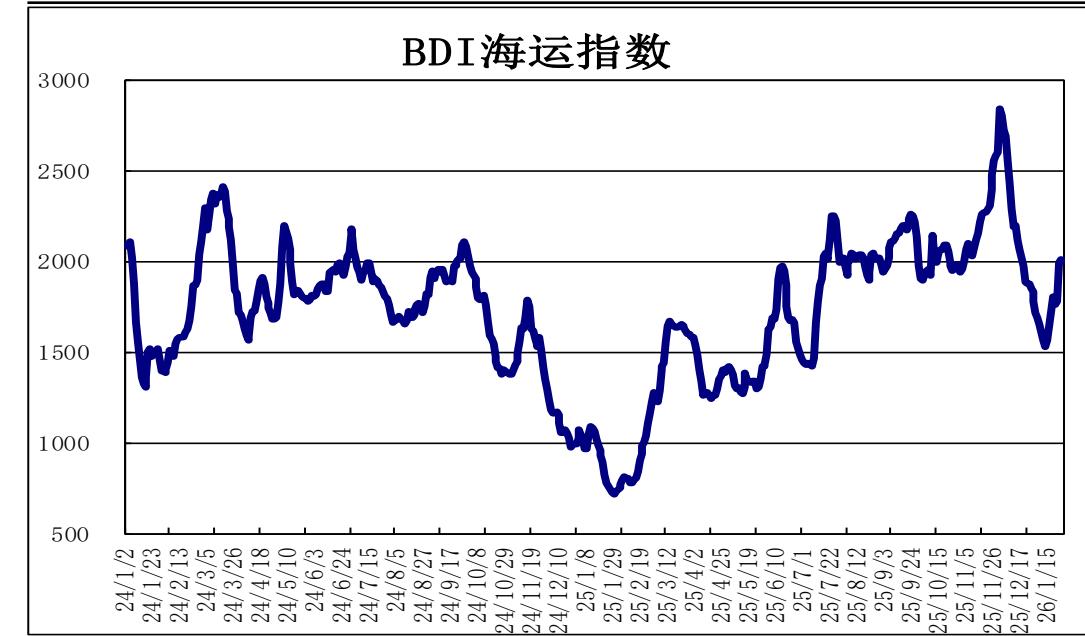
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

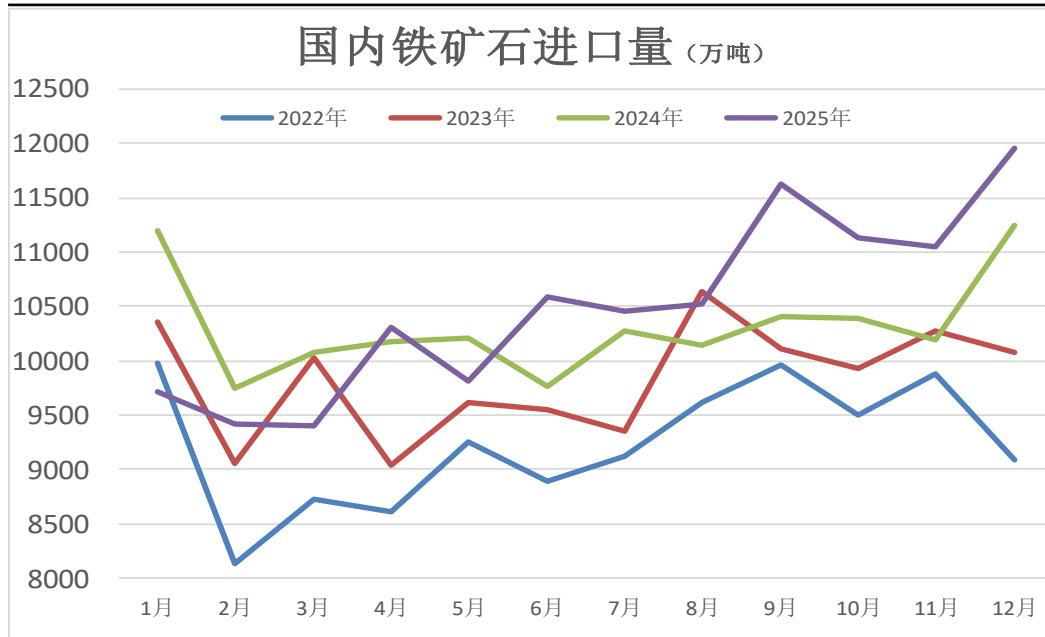


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止1月28日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为27天，环比+4天。
- 1月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为2002，周环比+240。

铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

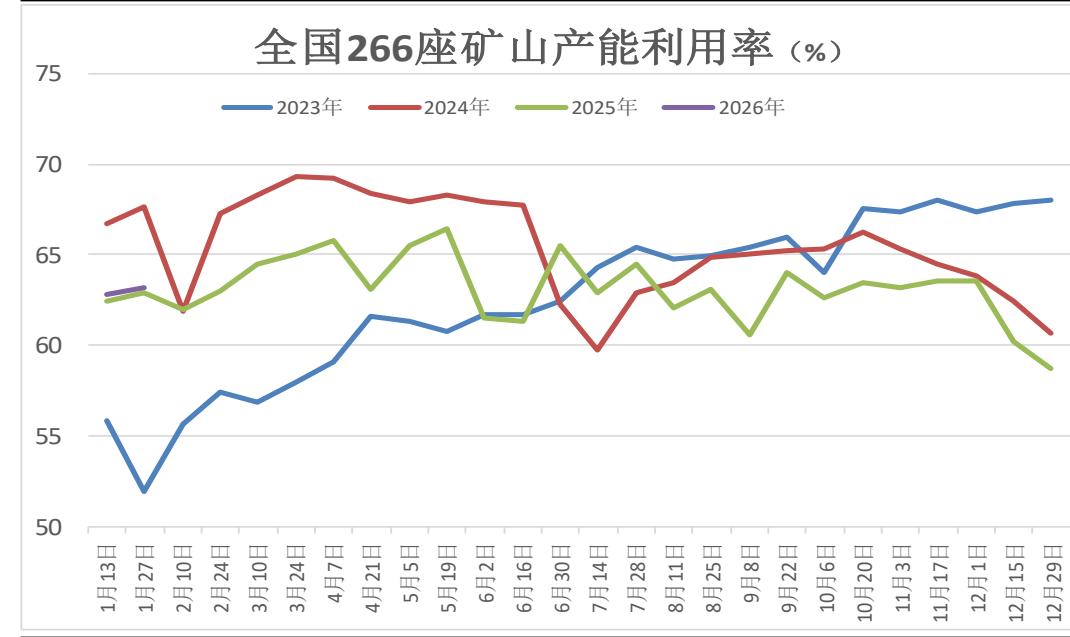
图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，12月份中国进口铁矿砂及其精矿11964.7万吨，较上月增加910.7万吨，环比增长8.2%；1-12月份累计进口铁矿砂及其精矿125870.9万吨，同比增长1.8%。
- 据Mysteel统计，截止1月30日，全国266座矿山样本产能利用率为63.14%，环比上期+0.32%；日均精粉产量39.87万吨，环比+0.21万吨；库存41.88万吨，环比-1.66万吨。

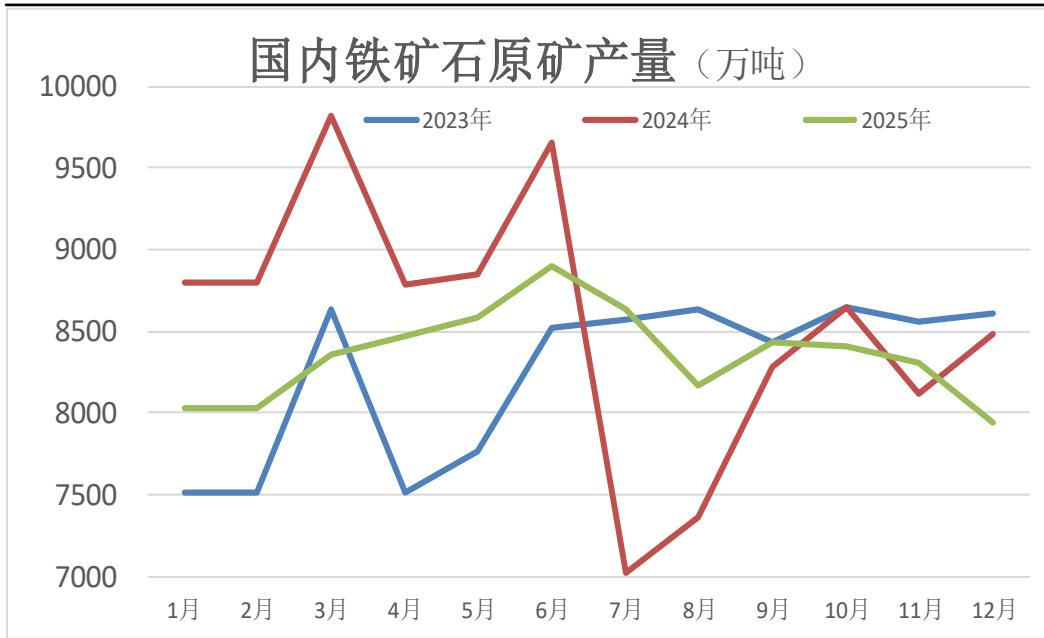
图14、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

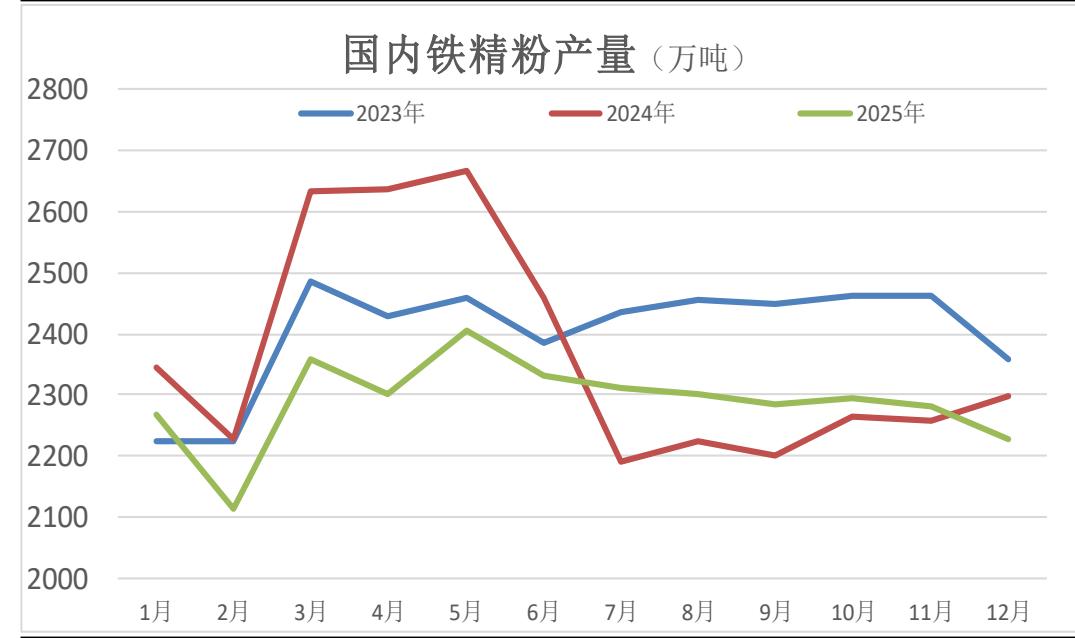
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

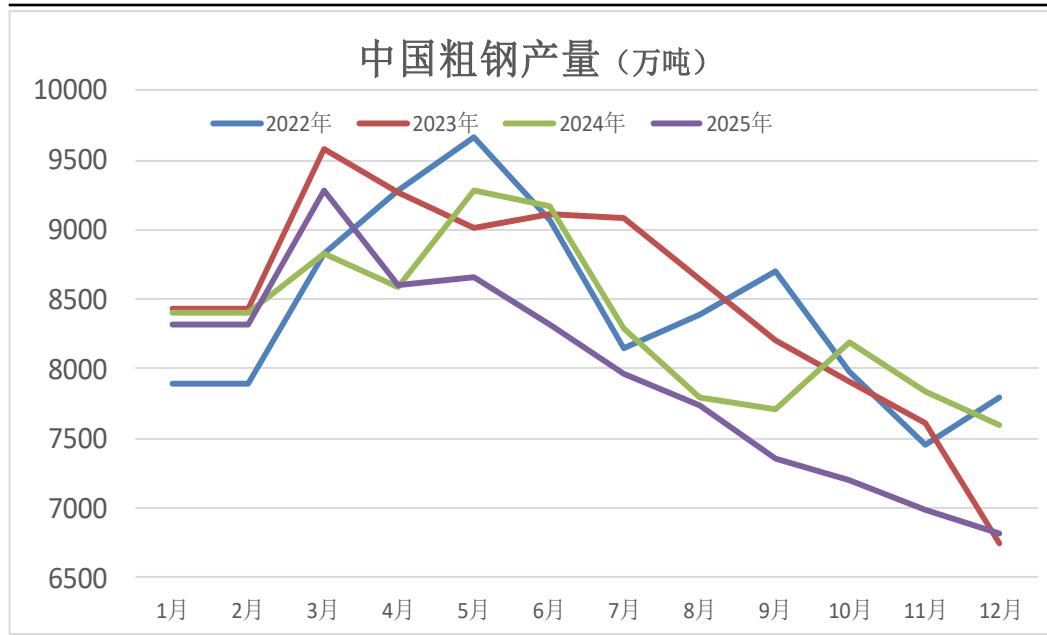


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2025年12月份，中国铁矿石原矿产量为7934.49万吨，环比减少368.31万吨。1-12月累计产量为100207.71万吨，同比减少2401.88万吨。
- Mysteel统计12月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2228.5万吨，环比减少52.6万吨，降幅2.3%；1-12月累计产量27475.6万吨，累计同比减少926.0万吨，降幅3.3%。

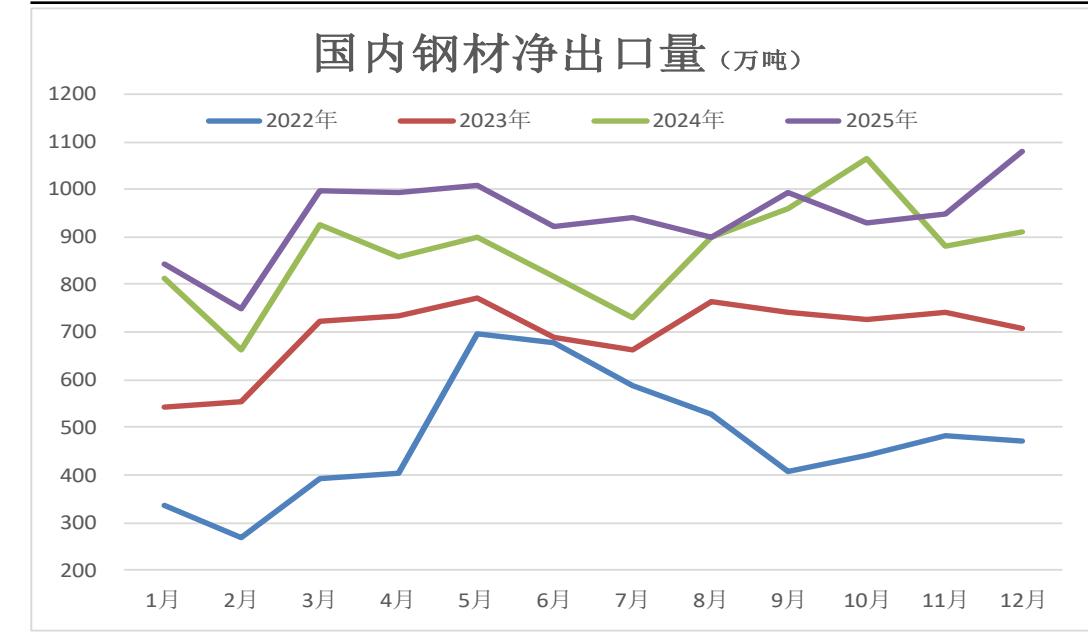
需求端——12月份粗钢产量环比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

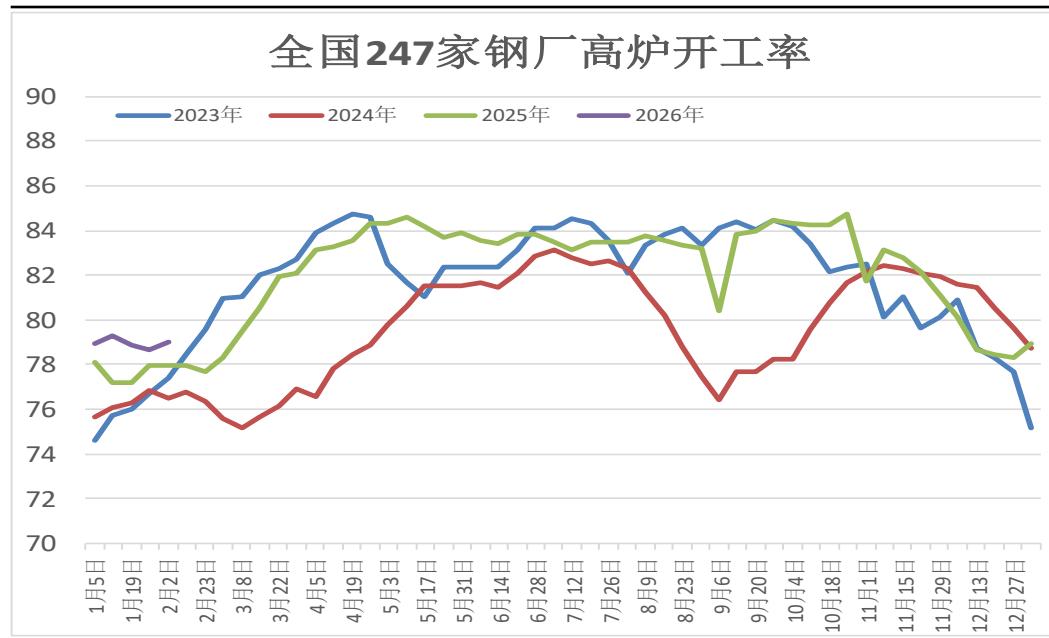


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年12月份, 我国粗钢产量6818万吨, 同比下降10.3%。2025年全年, 我国粗钢产量96081万吨, 同比下降4.4%。
- 根据海关总署数据, 2025年12月中国出口钢材1130.1万吨, 较上月增加132.1万吨, 环比增长13.2%; 1-12月累计出口钢材11901.9万吨, 同比增长7.5%。12月中国进口钢材51.7万吨, 较上月增加2.1万吨, 环比增长4.2%; 1-12月累计进口钢材605.9万吨, 同比下降11.1%。

钢厂高炉开工率上调，铁水产量减少

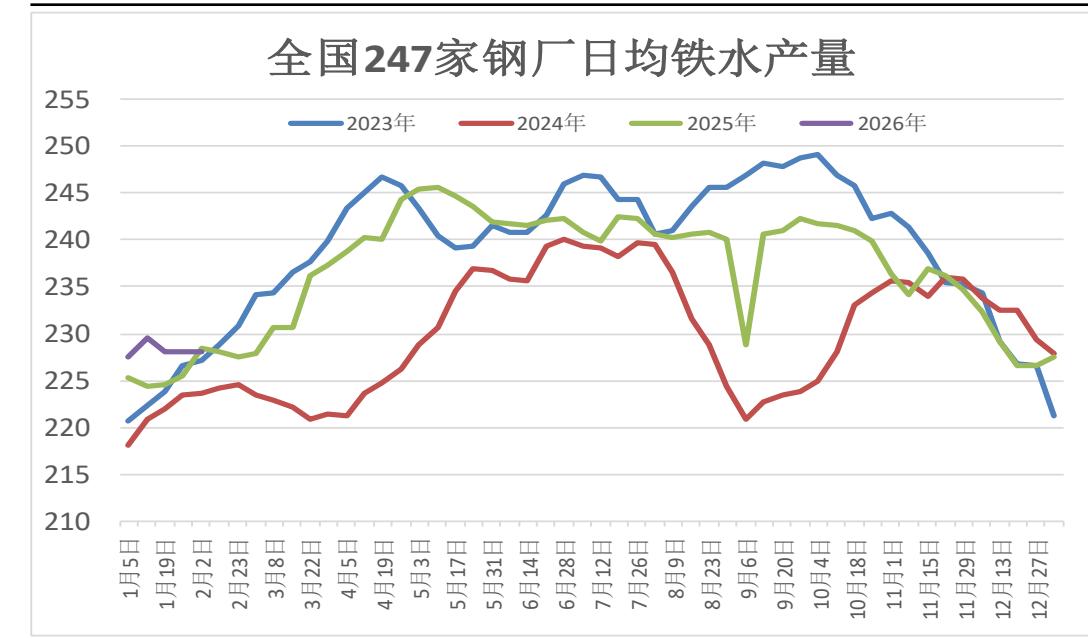
图19、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79%，环比上周增加0.32个百分点，同比去年增加1.02个百分点；高炉炼铁产能利用率85.47%，环比上周减少0.04个百分点，同比去年增加0.83个百分点。
- 1月30日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 227.98万吨，环比上周减少0.12万吨，同比去年增加2.53万吨。

图20、钢材价格指数



来源：wind 瑞达期货研究院

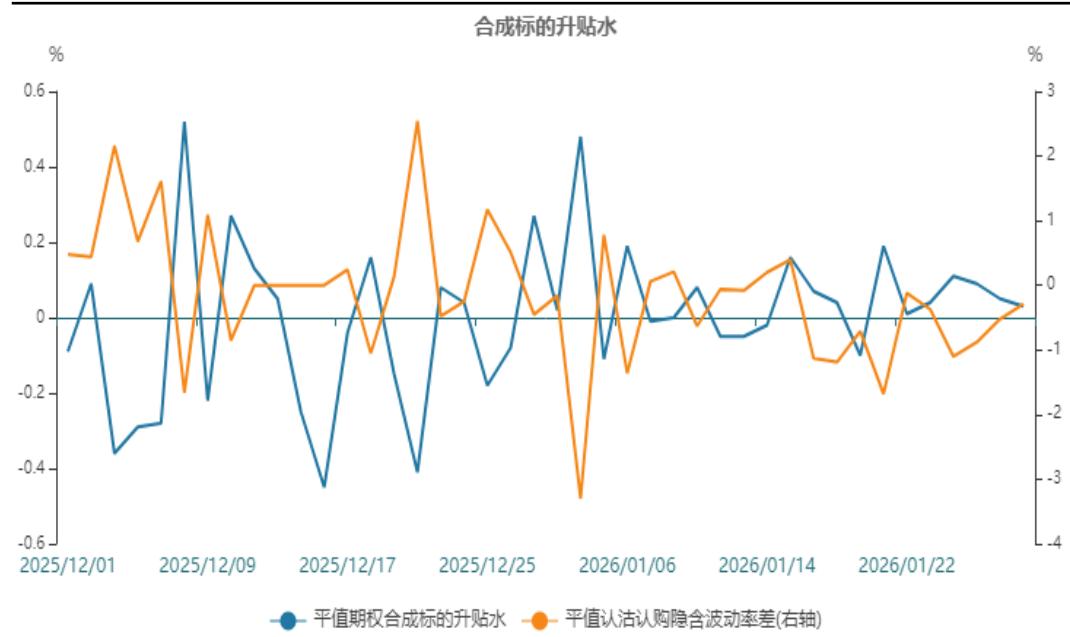
期权策略分析

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

➤ 铁水产量下调，港口延续累库，现货资源相对充足，期价或震荡偏弱。观点参考，I2605合约考虑反弹后买入虚值认沽期权。

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。