



「2025.06.06」

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

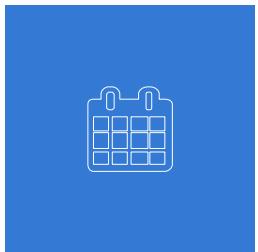
关注我们获
取更多资讯



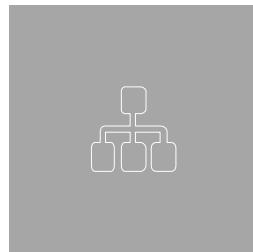
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



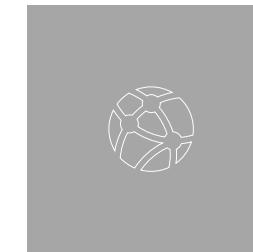
1、周度要点小结



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6月6日收盘，铁矿主力合约期价为707.5 (+5.5) 元/吨，青岛港麦克粉776 (-1) 元/干吨。
- 2. 发运：**本期澳巴发运总量环比+242.3万吨。2025年05月27日-06月02日Mysteel全球铁矿石发运总量3431.0万吨，环比增加242.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2868.8万吨，环比增加78.8万吨。澳洲发运总量1920.5万吨，环比减少92.7万吨，其中澳洲发往中国的量1499.8万吨，环比减少281.4万吨。巴西发运量948.3万吨，环比增加171.5万吨。
- 3. 到港：**本期47港到港量+253.3万吨。2025年05月26日-06月01日中国47港到港总量2597.4万吨，环比增加253.3万吨；中国45港到港总量2536.5万吨，环比增加385.2万吨；北方六港到港总量1540.8万吨，环比增加482.0万吨。
- 4. 需求：**铁水产量-0.11万吨。日均铁水产量 241.8万吨，环比上周减少0.11万吨，同比去年增加6.05万吨。
- 5. 库存：**港口库存-69.27万吨。截至2025年6月6日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14400.31万吨，环比-69.27万吨，年同比-1202.45万吨。247家钢厂进口矿库存为8690.18万吨，环比减64.15万吨。
- 6. 盈利率：**钢厂盈利率58.87%，环比上周减少0.87个百分点，同比去年增加6.06个百分点。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外, (1) 欧洲央行将三大关键利率下调25个基点, 符合市场预期, 这是欧洲央行2024年6月以来的第八次降息。 (2) 特朗普表示美中关系十分重要, 美方乐见中国经济保持强劲增长, 两国日内瓦经贸会谈很成功, 达成了好的协议, 美方愿同中方共同努力落实协议。国内, (1) 央行将在6月6日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作, 期限为3个月, 这也是央行首次在月初公开开展买断式逆回购操作。 (2) 习近平表示, 中国人一向言必行、行必果, 既然达成了共识, 双方都应遵守。日内瓦会谈之后, 中方严肃认真执行了协议。
2. 供需方面:本期澳巴铁矿石发运和到港量增加, 但国内港口库存继续下降, 且同比降幅扩大; 钢厂高炉开工率和日均铁水产量下调, 但仍处240万吨高位。
3. 技术方面: 铁矿I2509合约先抑后扬, 日K线突破MA5, 短线测试MA20(715)附近压力; MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方, 绿柱缩小。
4. 策略建议: 宏观面, 中美元首电话交流, 对市场有稳定作用; 产业面, 铁水产量下滑, 但仍处高位运行, 铁矿港口库存延续下降, 且降幅扩大, 目前铁矿仍有刚需支撑。整体上, 市场多空因素交织, 行情或陷区间整理。I2509合约考虑短线交易, 注意操作节奏和风险控制。

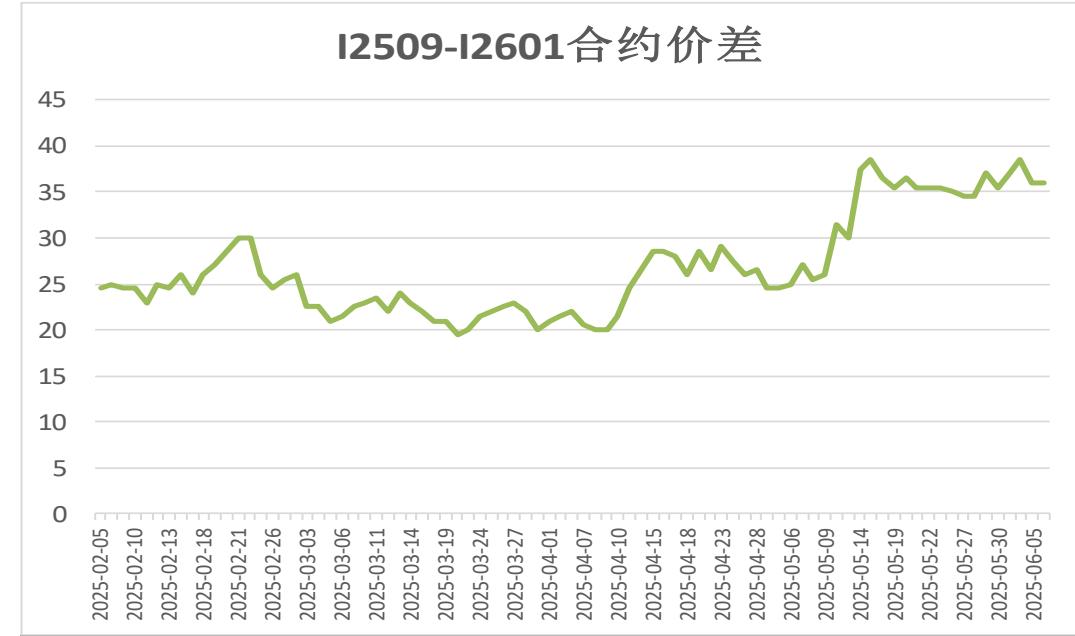
本周期货价格震荡走高

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

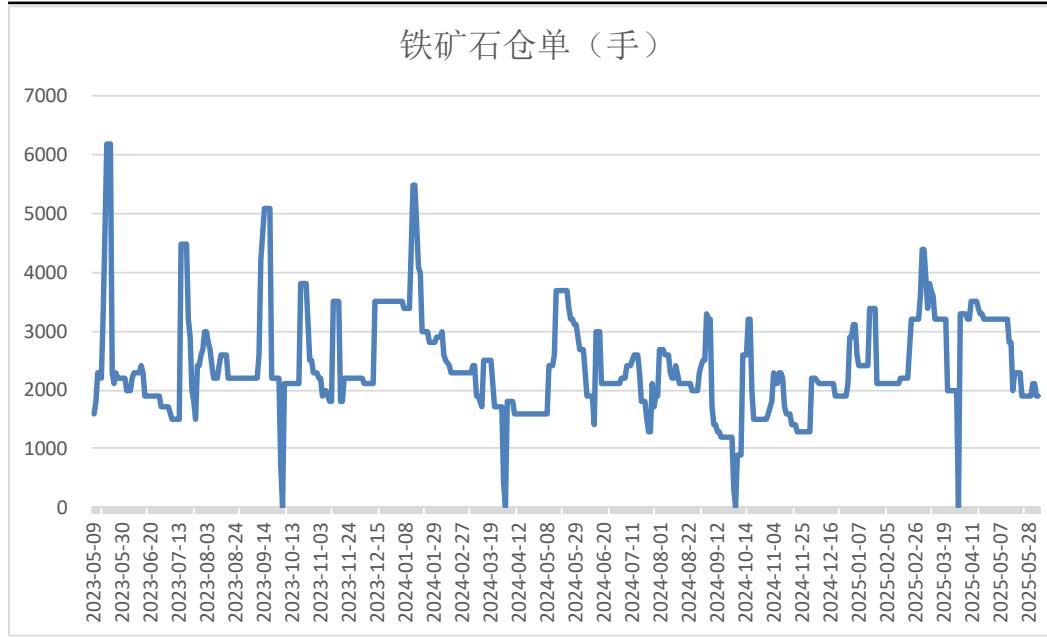


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2509合约震荡走高。
- 本周，I2509合约走势强于I2601合约，6日价差为36元/吨，周环比+0.5元/吨。

本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

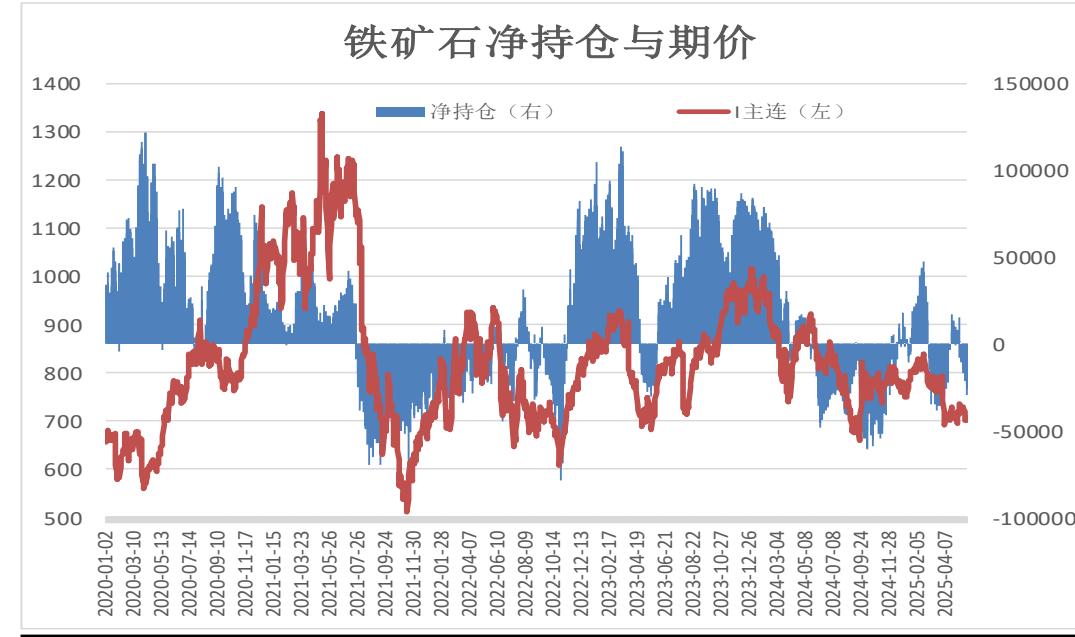
图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月6日，大商所铁矿石仓单量1900张，周环比+0张。
- 6月6日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空23443张，较上一周减少2891张。

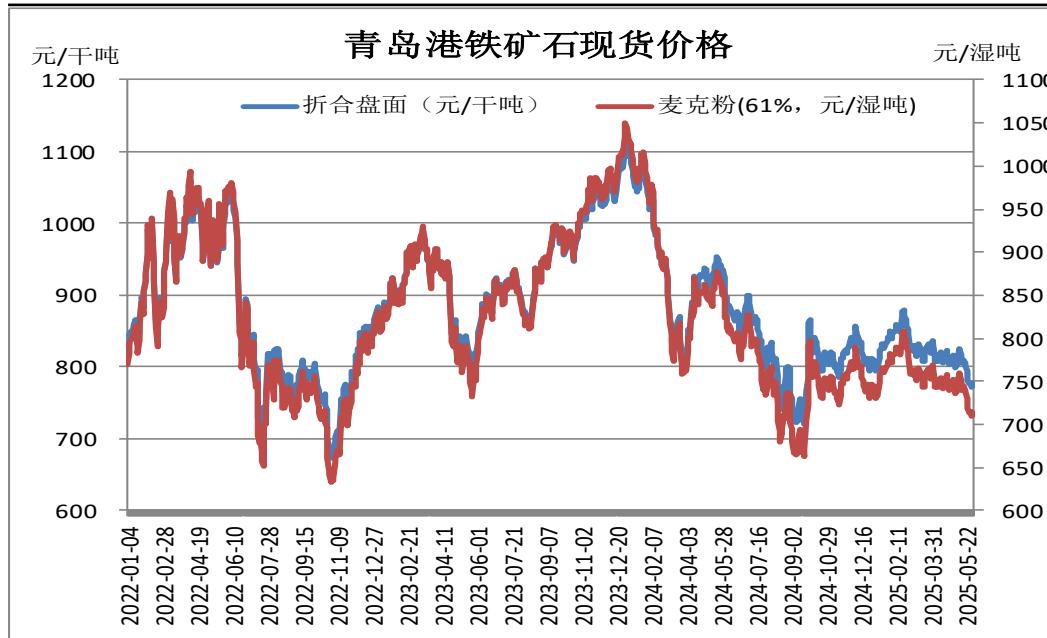
图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

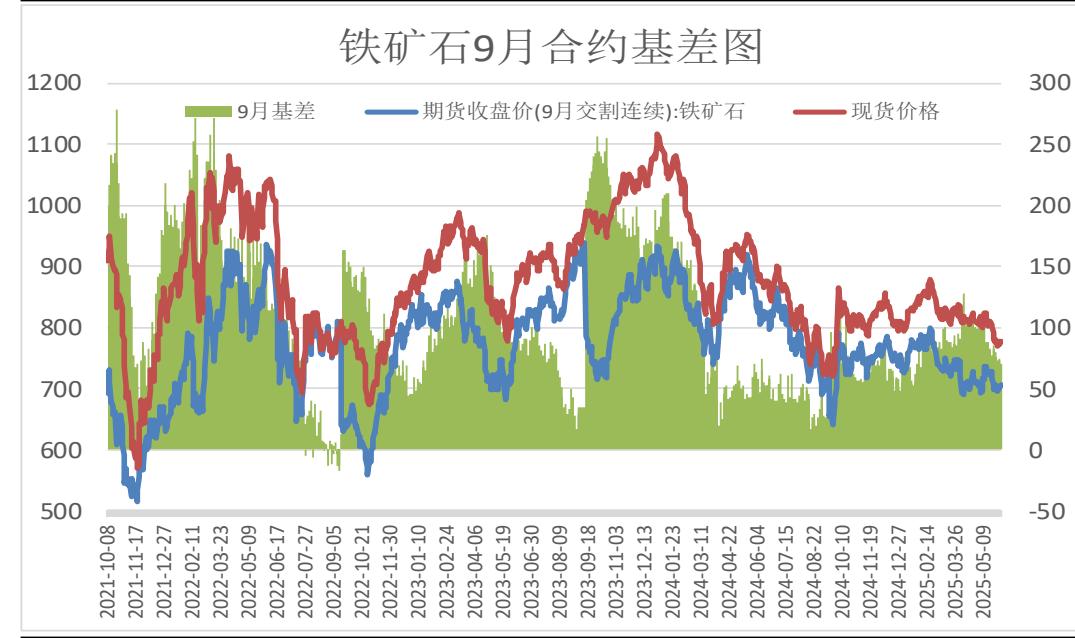
本周现货价格下调

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

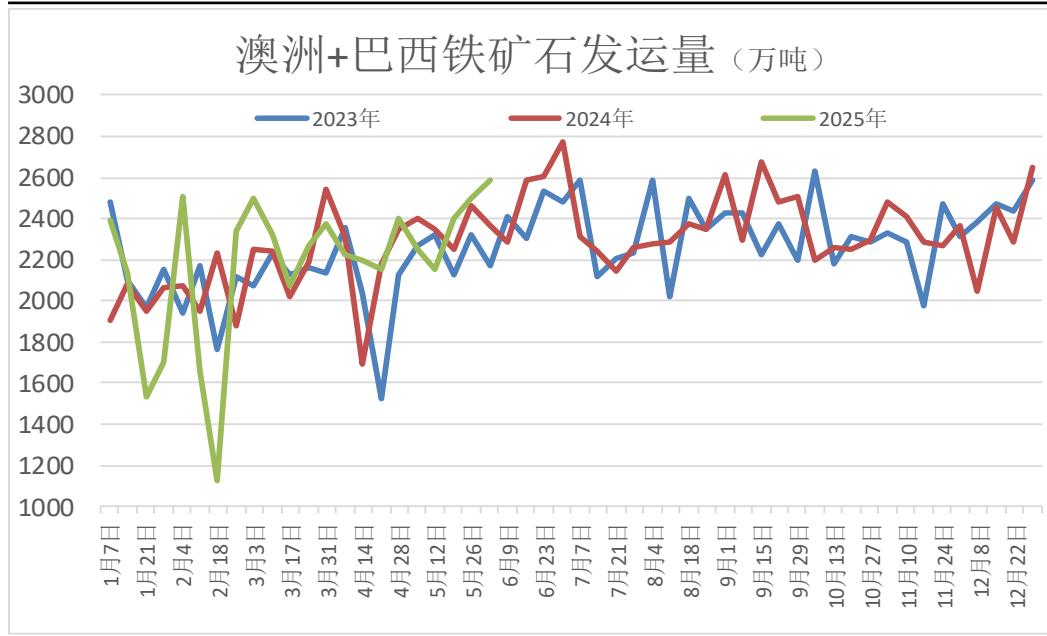


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月6日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报776元/干吨，周环比-1元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，6日基差为70元/吨，周环比-3元/吨。

本期中国47港到港总量增加

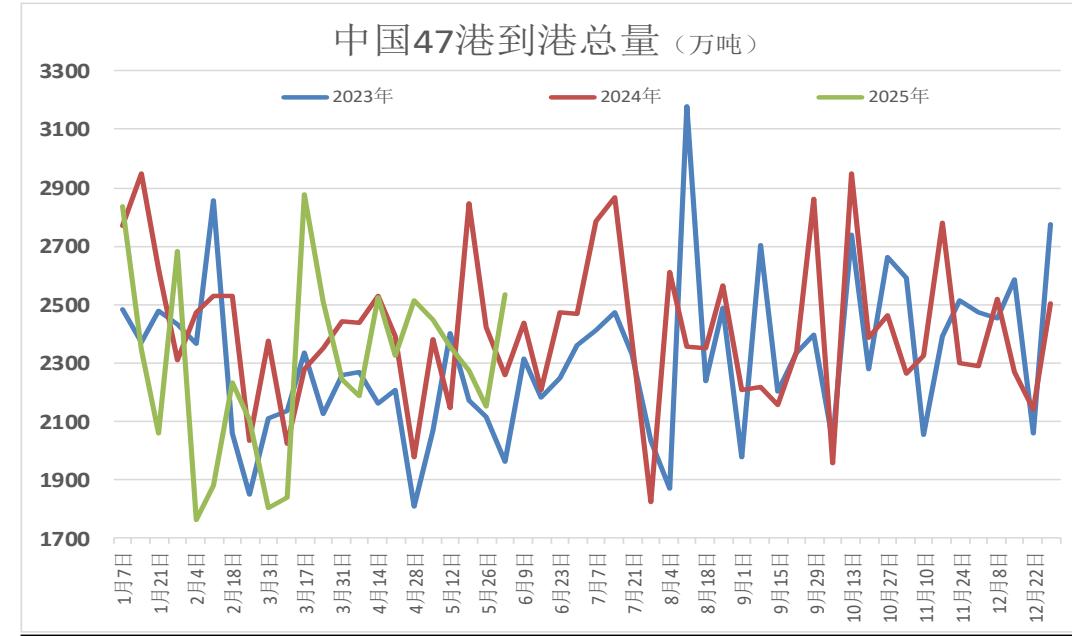
图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年05月27日-06月02日Mysteel全球铁矿石发运总量3431.0万吨，环比增加242.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2868.8万吨，环比增加78.8万吨。澳洲发运总量1920.5万吨，环比减少92.7万吨，其中澳洲发往中国的量1499.8万吨，环比减少281.4万吨。巴西发运量948.3万吨，环比增加171.5万吨。
- 2025年05月26日-06月01日中国47港到港总量2597.4万吨，环比增加253.3万吨；中国45港到港总量2536.5万吨，环比增加385.2万吨；北方六港到港总量1540.8万吨，环比增加482.0万吨。

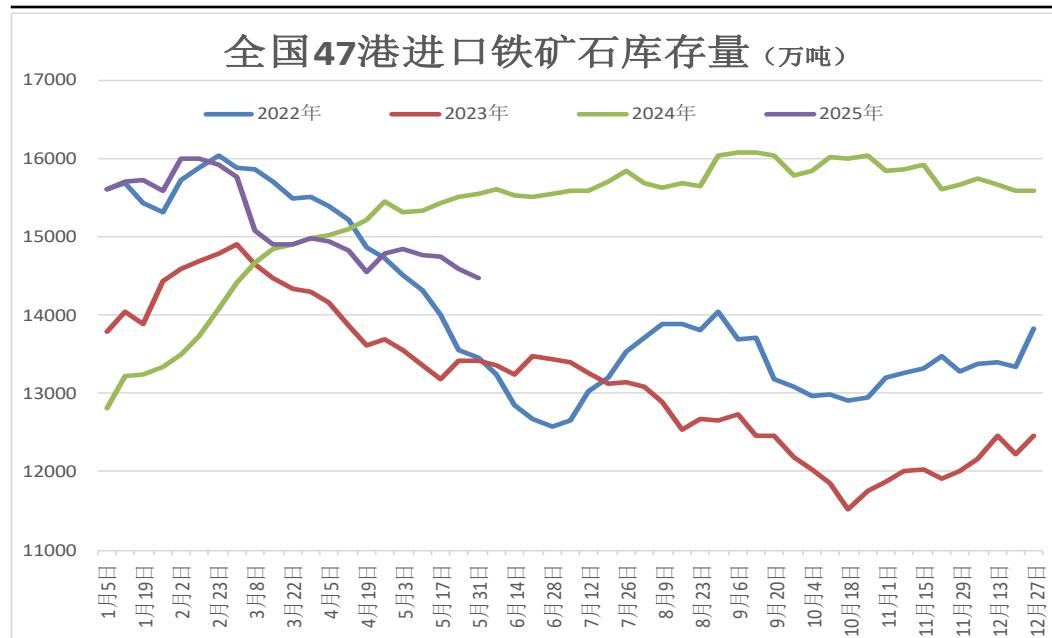
图8、铁矿石到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

铁矿石港口库存减少

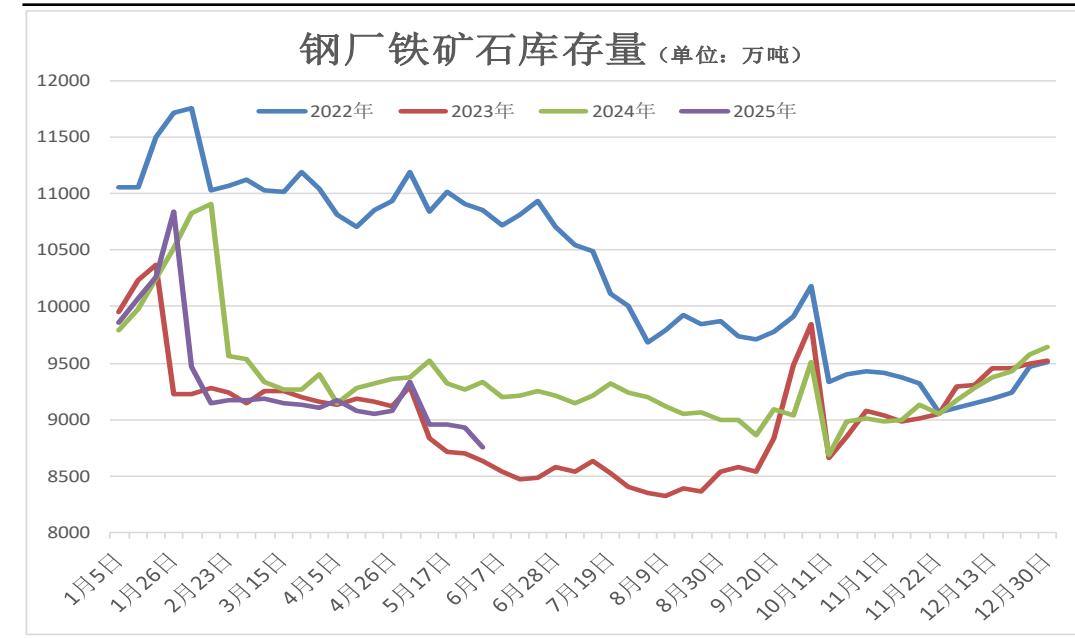
图9、铁矿石港口库存



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14400.31万吨, 环比下降69.27万吨; 日均疏港量329.06万吨, 降9.72万吨。分量方面, 澳矿库存5993.74万吨, 增26.44万吨; 巴西矿库存5462.62万吨, 降77.68万吨; 贸易矿库存9385.44万吨, 降52.07万吨。
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8690.18万吨, 环比减64.15万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 300.48万吨, 环比增0.80万吨; 库存消费比28.92天, 环比减0.29天。

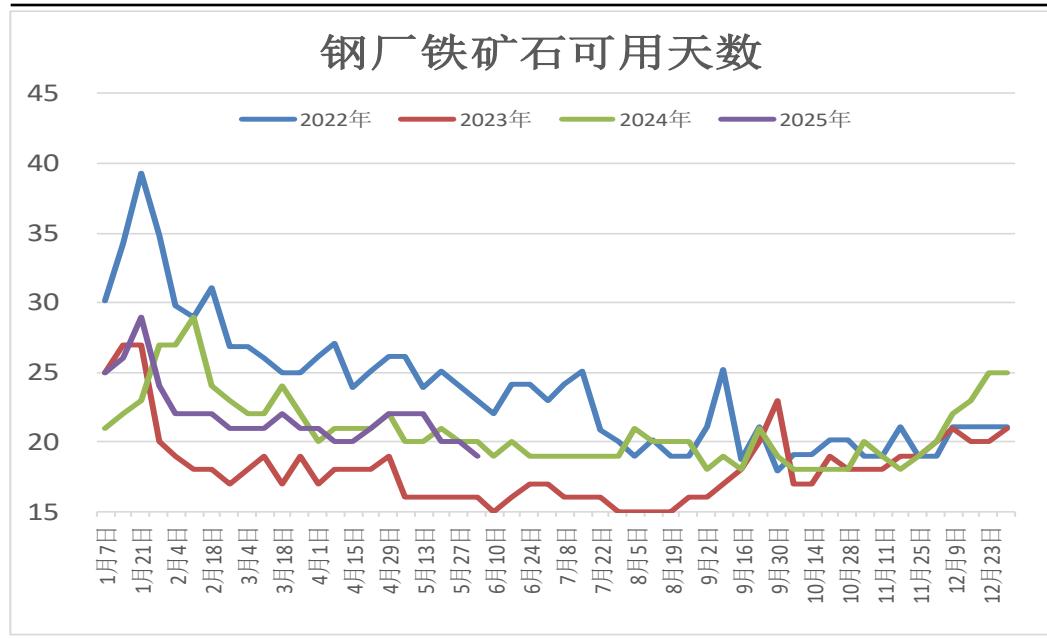
图10、铁矿厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

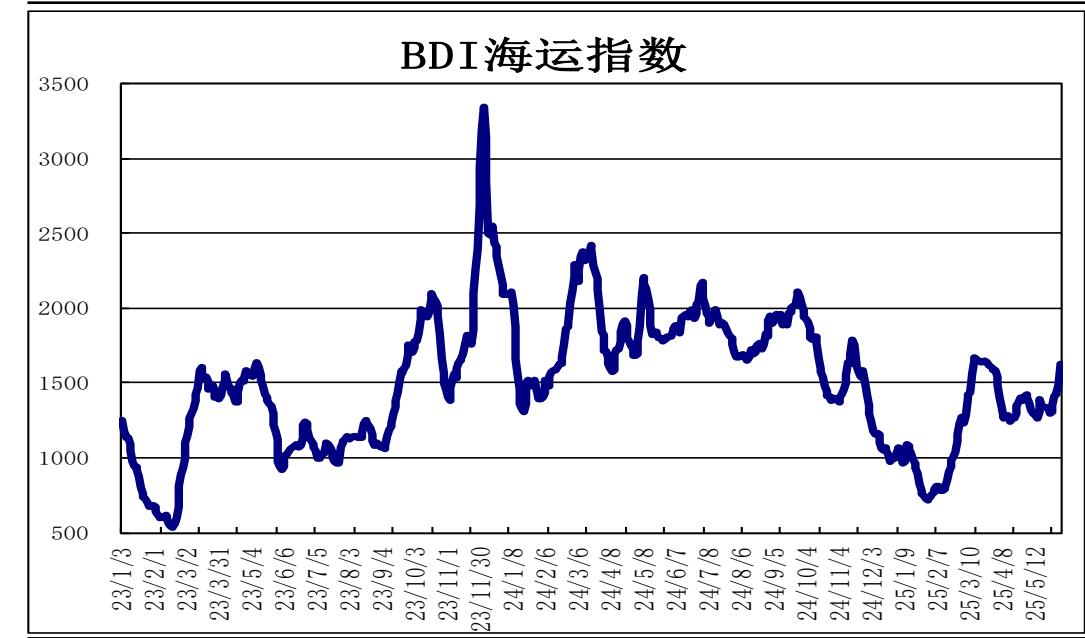
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

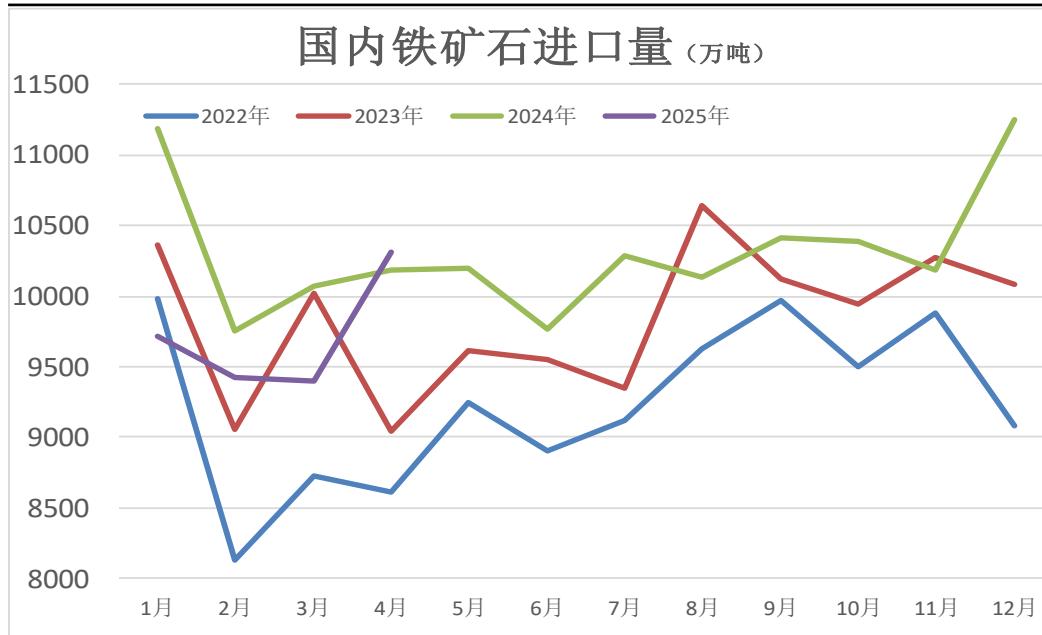


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月5日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为19天，环比-1天。
- 6月5日，波罗的海干散货海运指数BDI为1626，周环比+208。

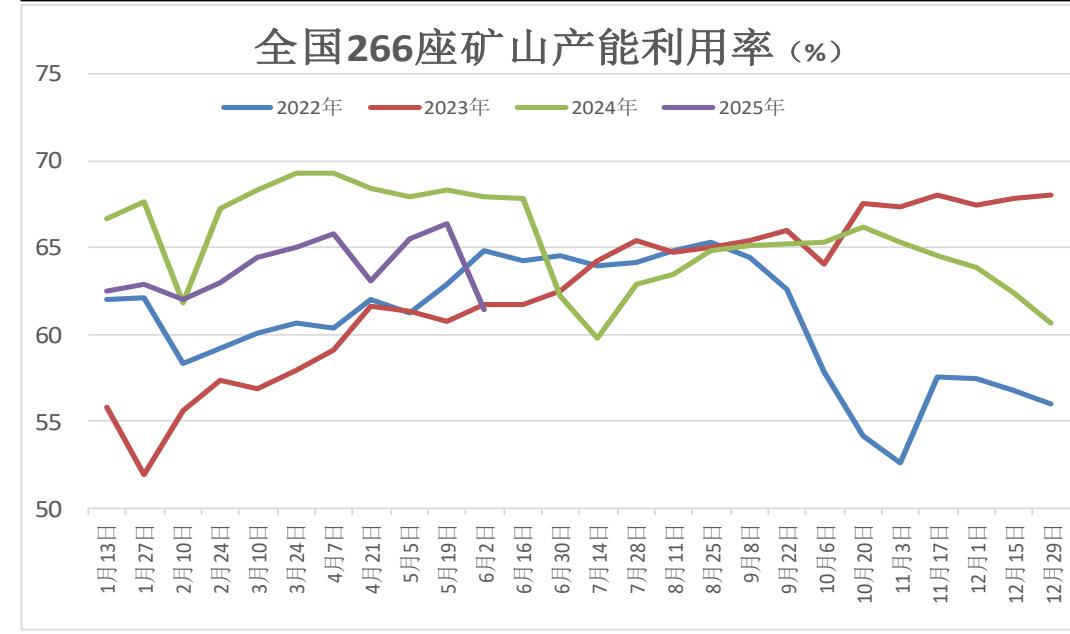
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率下调

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

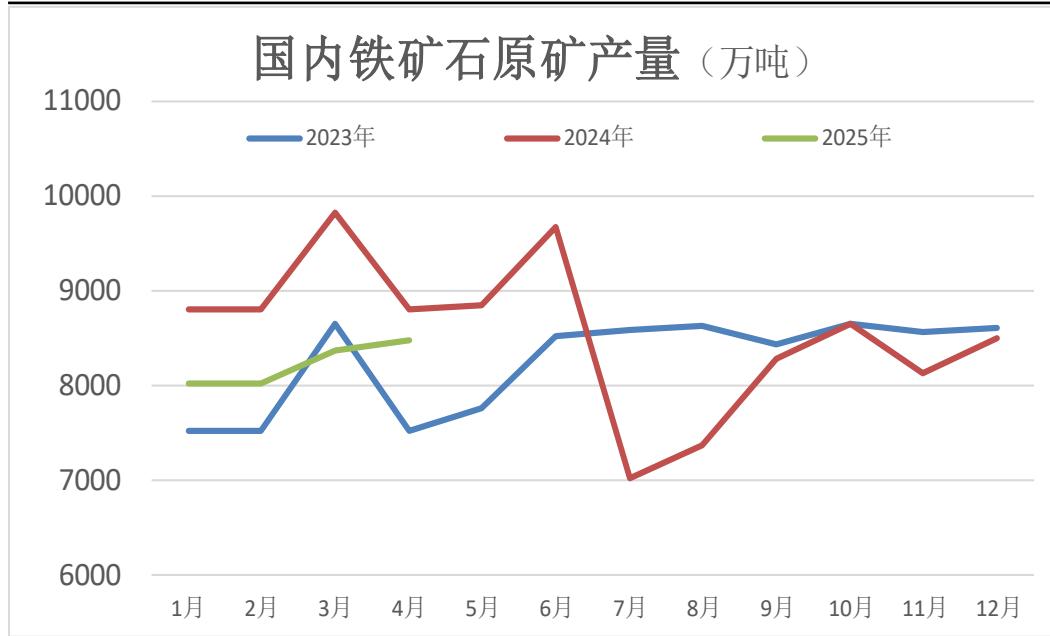


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，2025年4月份，我国进口铁矿砂及其精矿10313.8万吨，同比增长1.3%；1-4月，我国进口铁矿砂及其精矿38836.0万吨，同比下降5.5%。
- 据Mysteel统计，截止5月30日，全国226座矿山样本产能利用率为61.47%，环比上期-4.94%；日均精粉产量38.78万吨，环比-2.88万吨；库存¹64.83万吨，环比+1.42万吨。

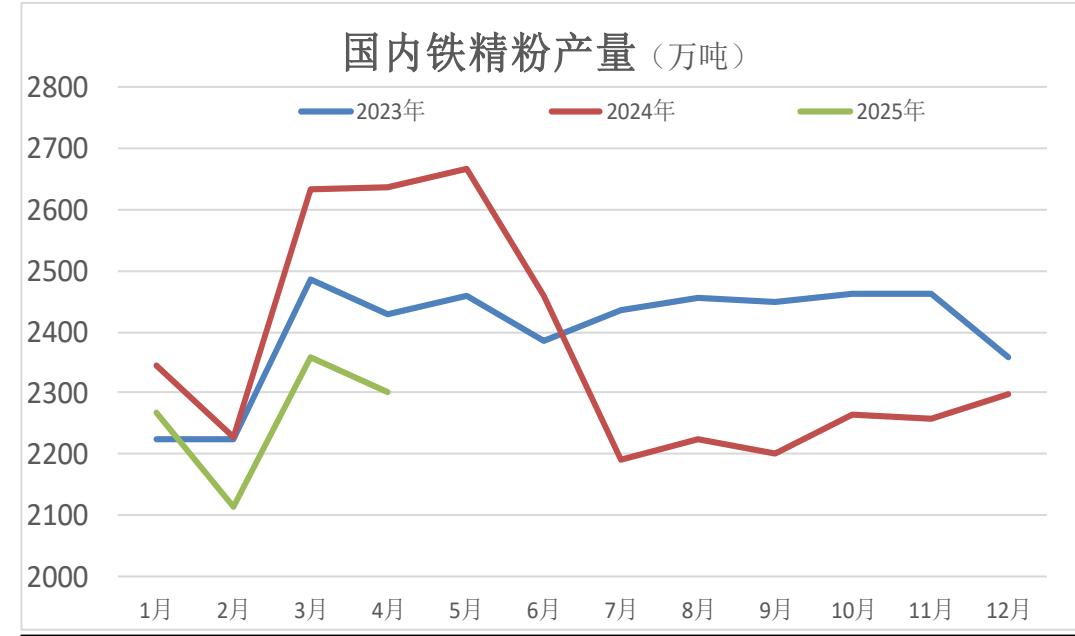
国内铁矿石精粉产量下滑

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4月，中国铁矿石原矿产量为8469.6万吨，同比下降4.9%；1-4月累计产量为32859.6万吨，同比下降12.2%。
- Mysteel统计，2025年4月，全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2301.5万吨，环比减少57.2万吨，降幅2.4%；1-4月累计产量9038.3万吨，累计同比减少804.3万吨，降幅8.2%。

需求端——1-4月份粗钢产量同比增加

图17、粗钢产量

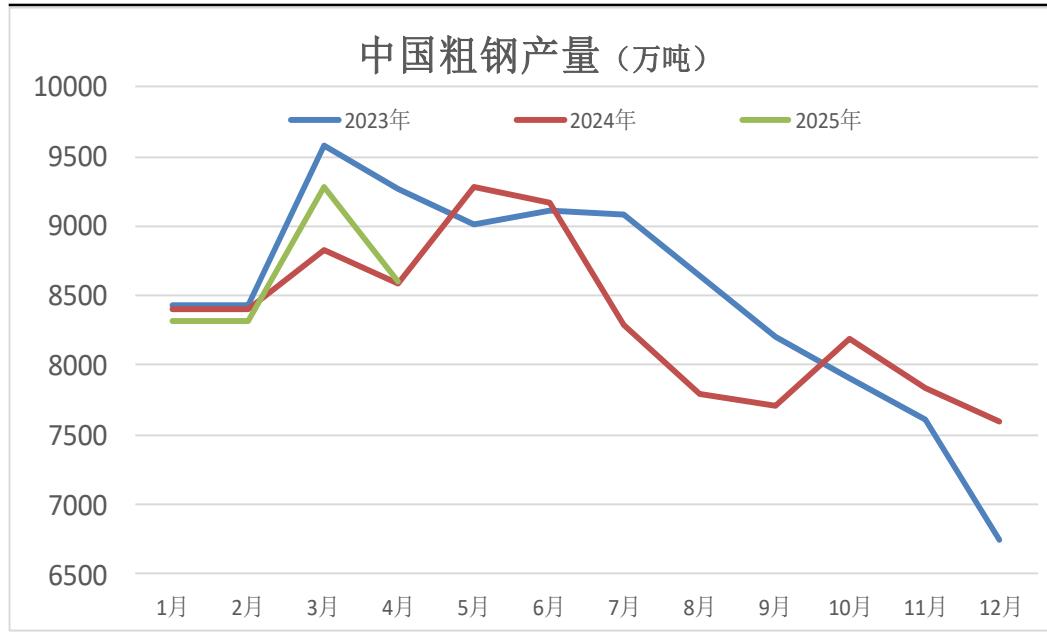
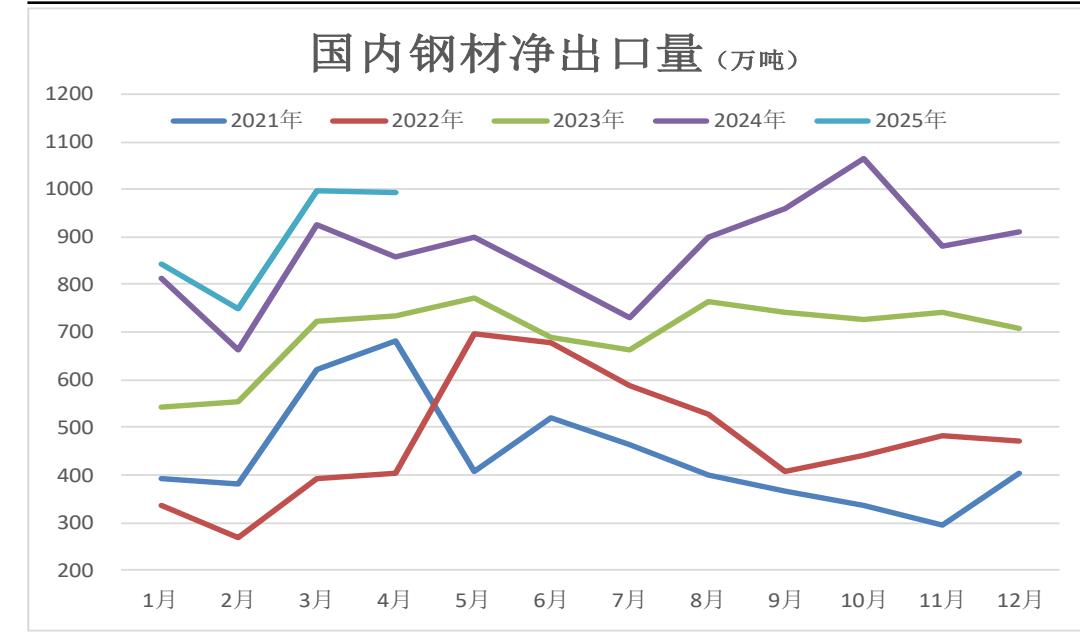


图18、钢材进出口量



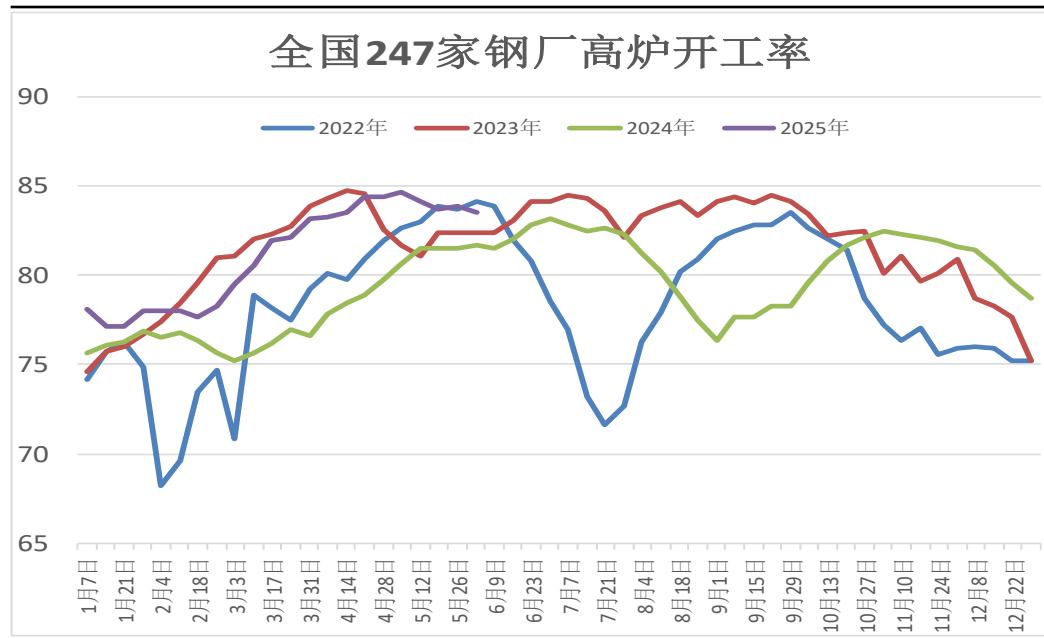
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：4月中国粗钢产量8602万吨，同比持平；1-4月累计产量34535万吨，同比增长0.4%。
- 海关总署数据显示，2025年4月份，我国出口钢材1046.2万吨，同比增长13.4%；1-4月，我国出口钢材3789.1万吨，同比增长8.2%。4月份，我国进口钢材52.2万吨，同比下降20.7%；1-4月，我国进口钢材207.2万吨，同比下降13.9%。

钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

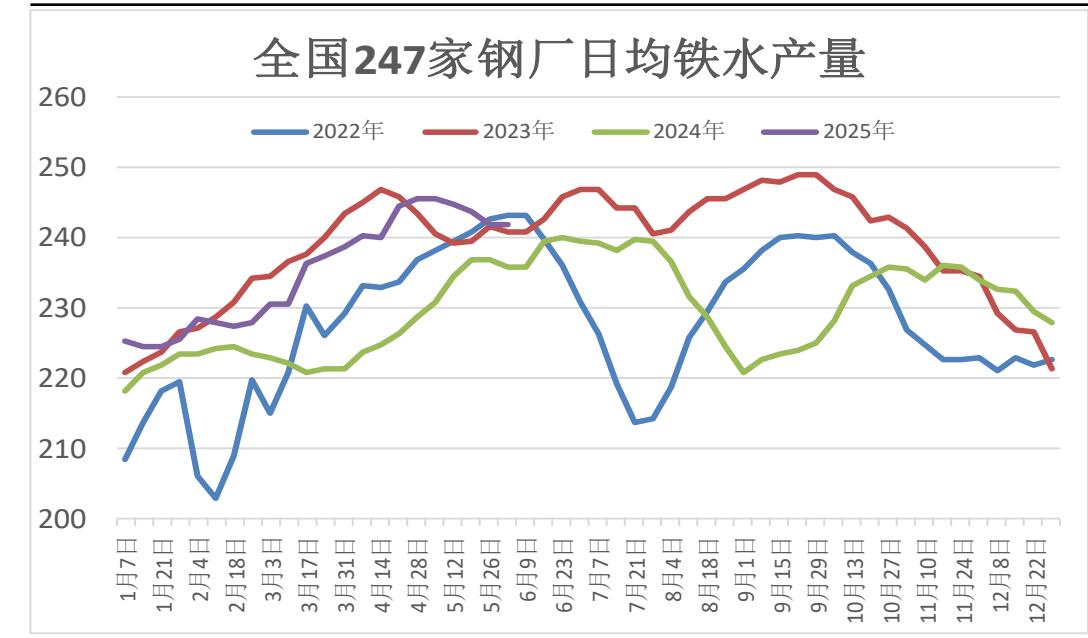
图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月6日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.56%，环比上周减少0.31个百分点，同比去年增加2.06个百分点；高炉炼铁产能利用率90.65%，环比上周减少0.04个百分点，同比去年增加2.51个百分点。
- 6月6日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 241.8万吨，环比上周减少0.11万吨，同比去年增加6.05万吨。

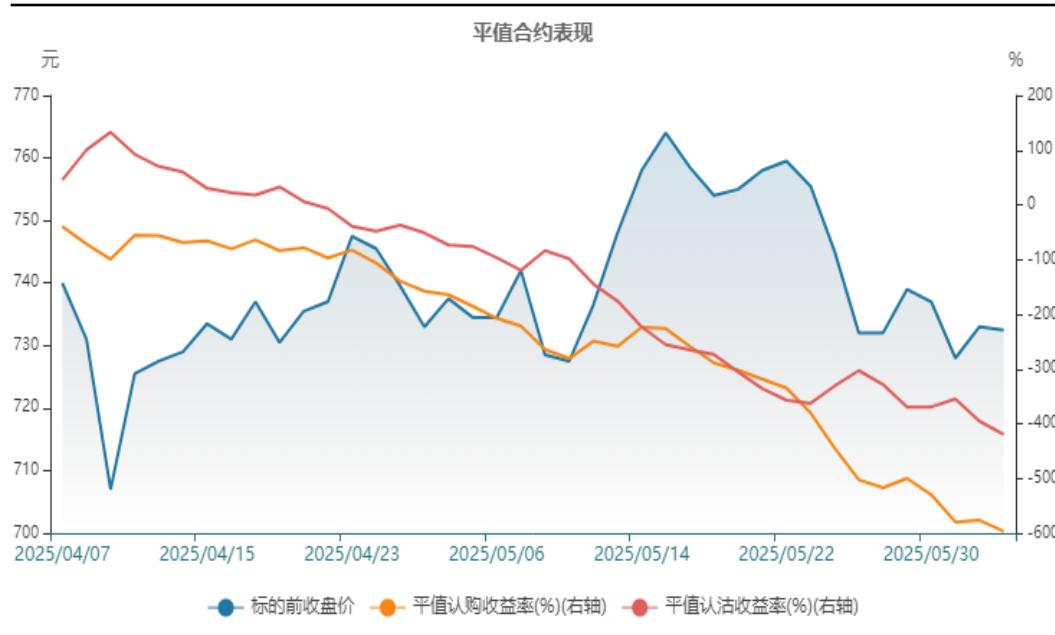
图20、钢材价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

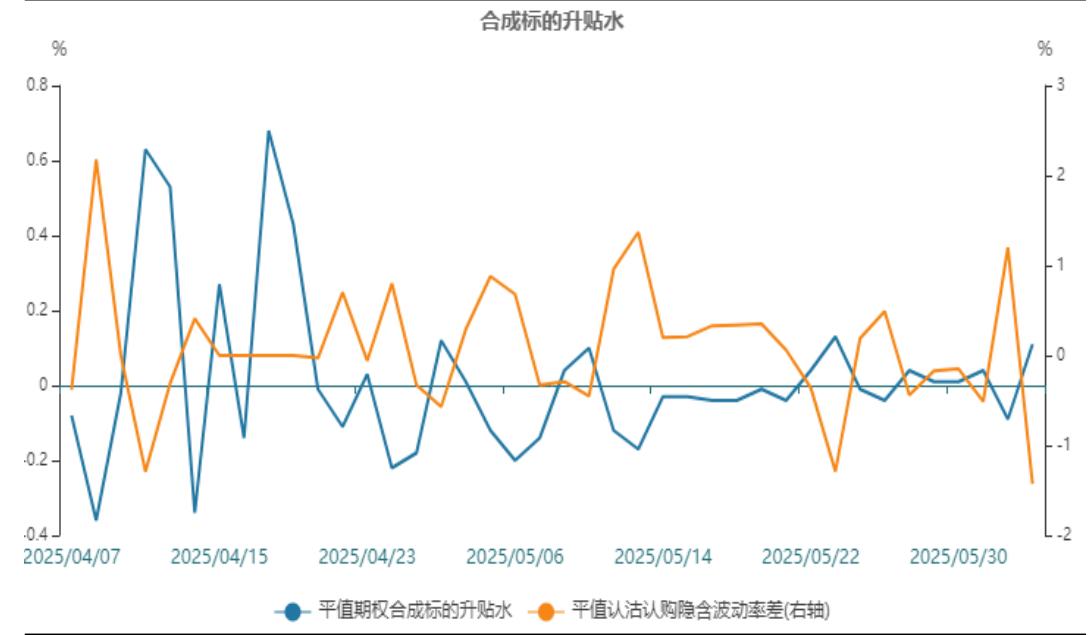
买入认购期权

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

➤ 铁水产量维持高位，铁矿石港口库存连续下降，铁矿仍有刚需支撑。建议，期价回调买入认购期权。

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。