

# 「2026.7.24」

## 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

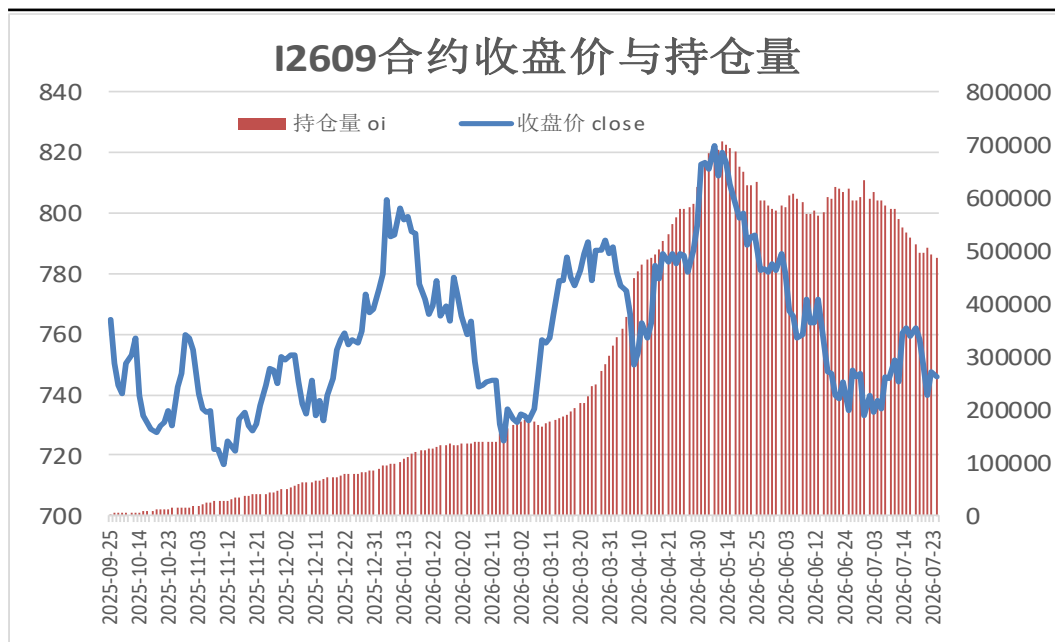
1. **价格：**截至7月24日收盘，铁矿主力合约期价为746（-16）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿744（-15）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+410.3万吨。2026年7月13日-7月19日Mysteel全球铁矿石发运总量3300.4万吨，环比增加410.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2685.9万吨，环比增加435.6万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+511万吨。2026年07月13日-07月19日中国47港到港总量2888.7万吨，环比增加511.0万吨；中国45港到港总量2700.9万吨，环比增加365.5万吨；北方六港到港总量1288.0万吨，环比减少305.4万吨。
4. **需求：**铁水产量-4.53万吨。日均铁水产量 237.7万吨，环比上周减少1.51万吨，同比去年减少4.53万吨。
5. **库存：**港口库存+48.69万吨。截至2026年7月24日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17113.43万吨，环比+48.69万吨，同比+2717.75万吨。247家钢厂进口矿库存为8740.01万吨，环比+40.9万吨，同比-145.21万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率34.63%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年减少29.01个百分点。

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，正在认真考虑在伊朗重新启动重大军事行动，此轮军事行动规模将超越此前的“史诗愤怒”行动，并强调美军已对此做好全方位准备。（2）美国贸易代表办公室发布公告，依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名对数十个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。新关税将于美国东部时间7月24日生效。  
**国内**，（1）财政部：今年上半年新增专项债券发行2.07万亿元，发行进度约47%，主要是用于市政和产业园区基础设施、交通基础设施、城市更新和社会事业等重点领域。
2. 技术方面：铁矿I2609合约承压回调，日K线运行于多日均线下方，短线关注750附近压力。MACD指标显示DIFF与DEA未能向上突破0轴压力，红柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美伊局势紧张，关税扰动再起。产业面，铁矿石发运量+到港量同步增加，铁水产量继续下调，港口库存由降转增。整体上，铁矿石供应增加，而下游需求减弱，短线对矿价构成压力。观点参考，I2609合约或震荡偏弱，注意风险控制。

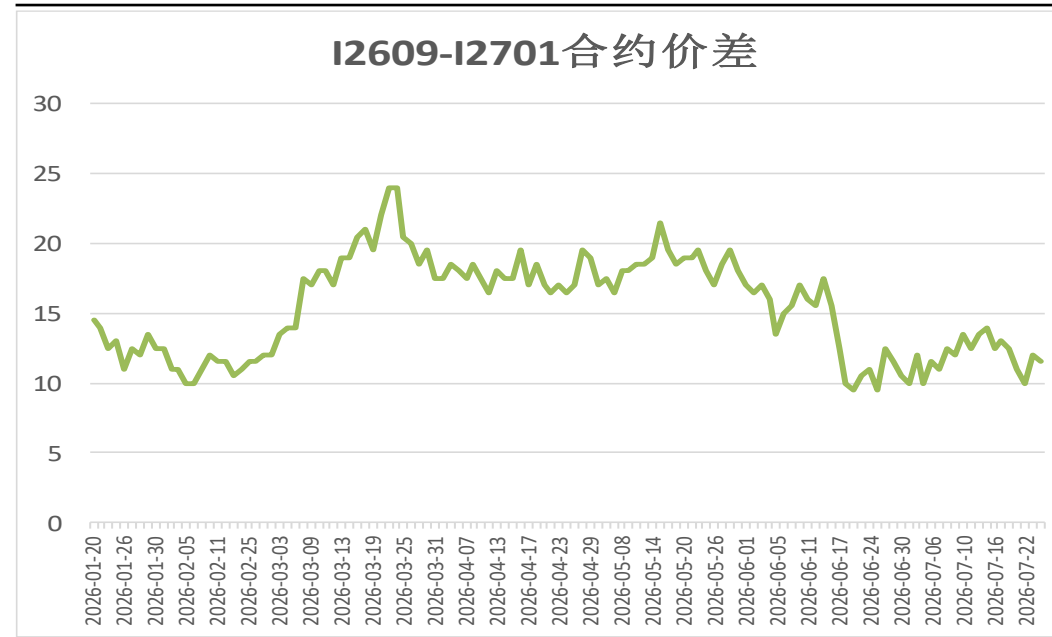
## 本周期货价格震荡走弱

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

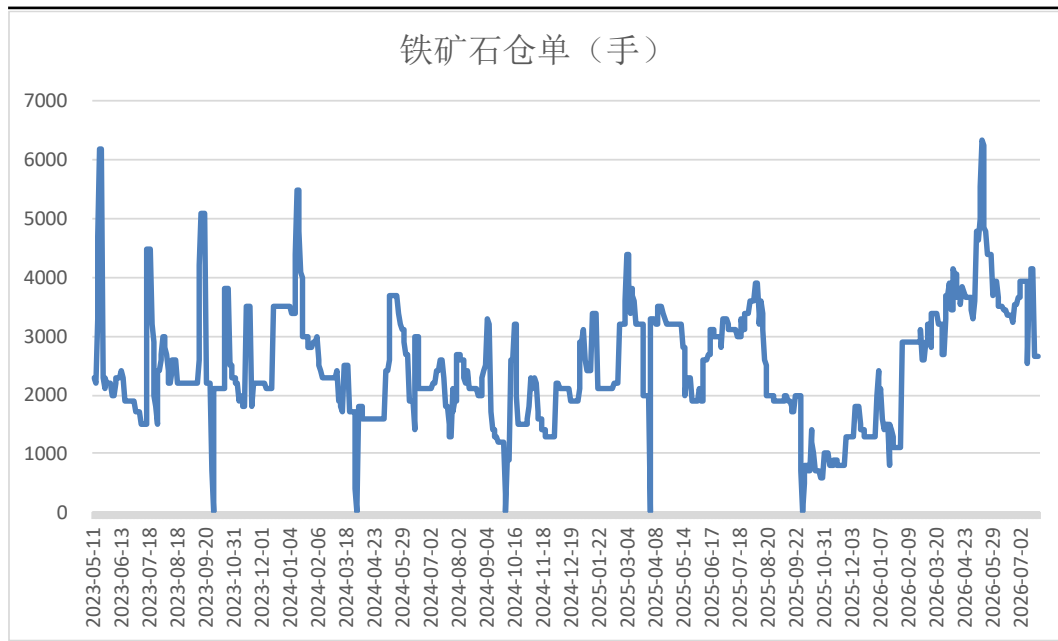


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡下行。
- 本周，I2609合约价格弱于I2701合约，24日价差为11.5元/吨，周环比-1.5元/吨。

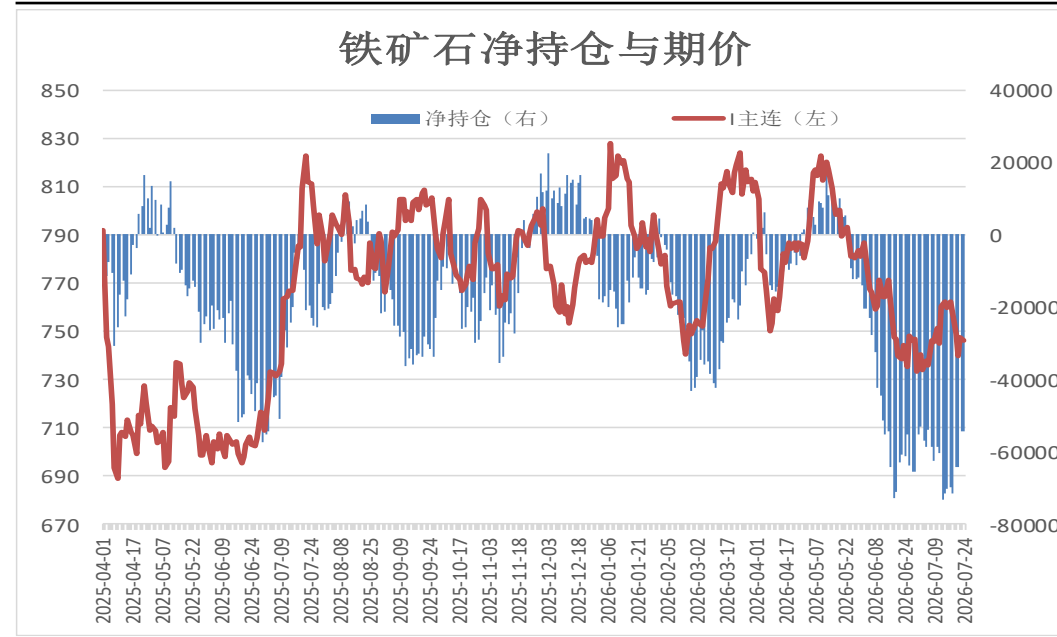
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

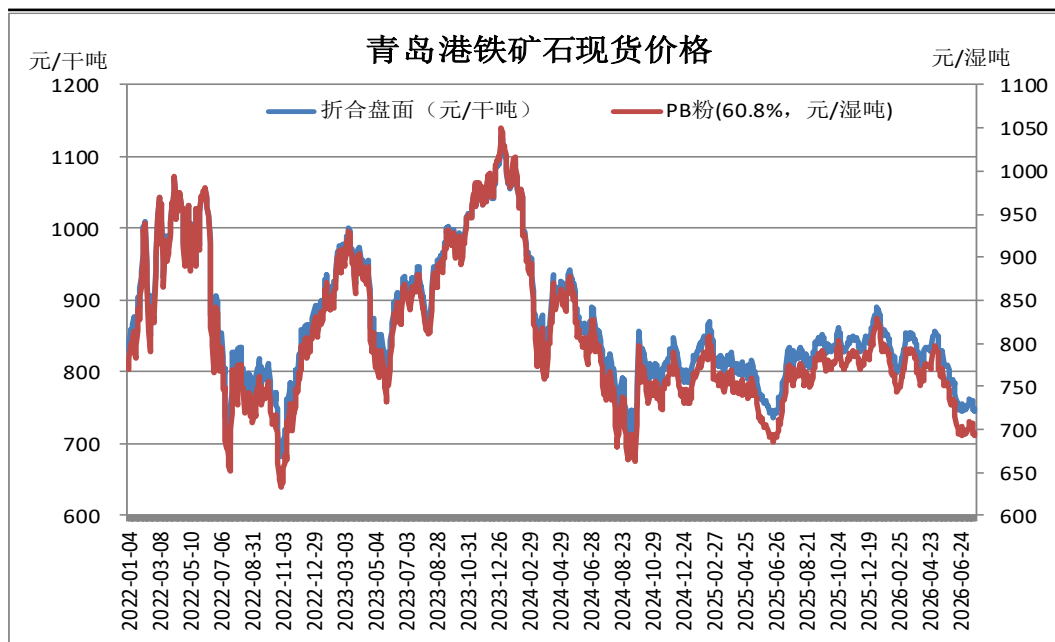


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月24日，大商所铁矿石仓单量2650张，周环比-1500张。
- 7月24日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空54427张，较上一周减少15249张。

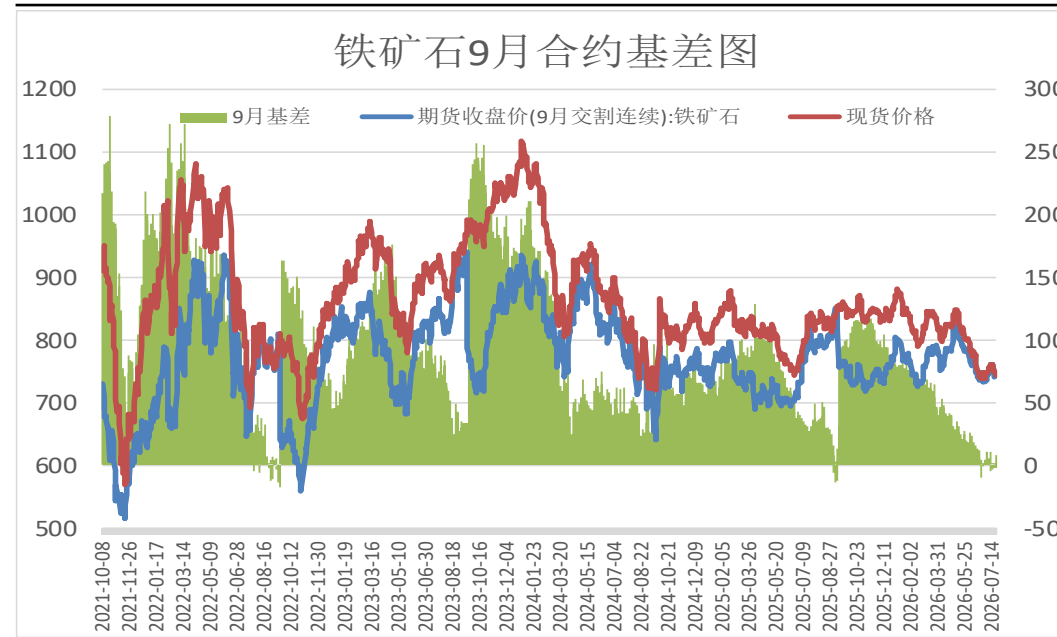
## 本周现货价格下调

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

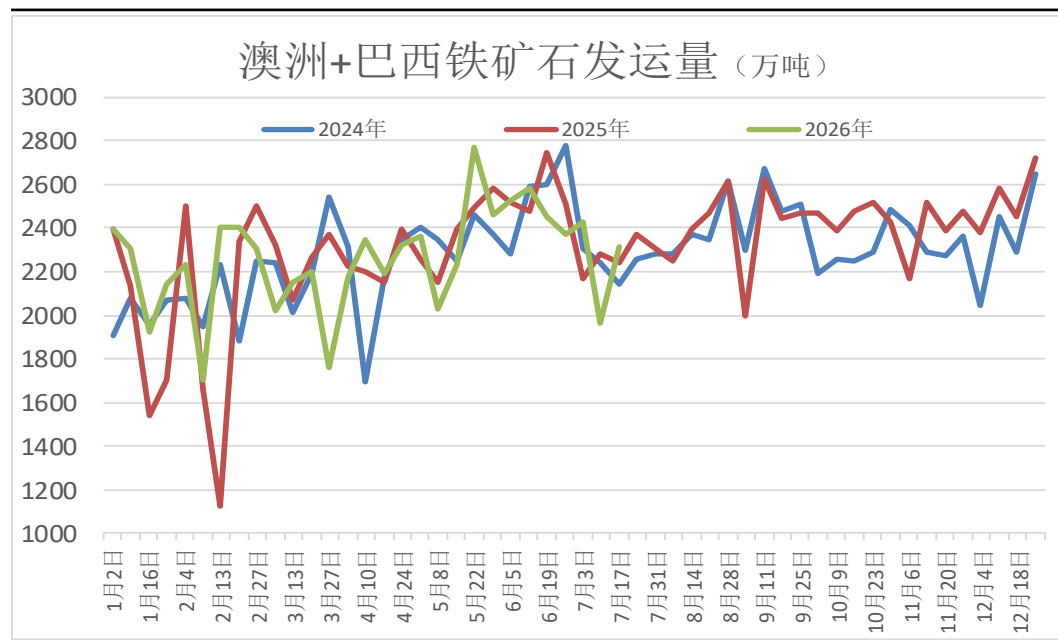


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月24日，青岛港60.8%PB粉矿报744元/干吨，周环比-15元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，24日基差为-2元/吨，周环比+1元/吨。

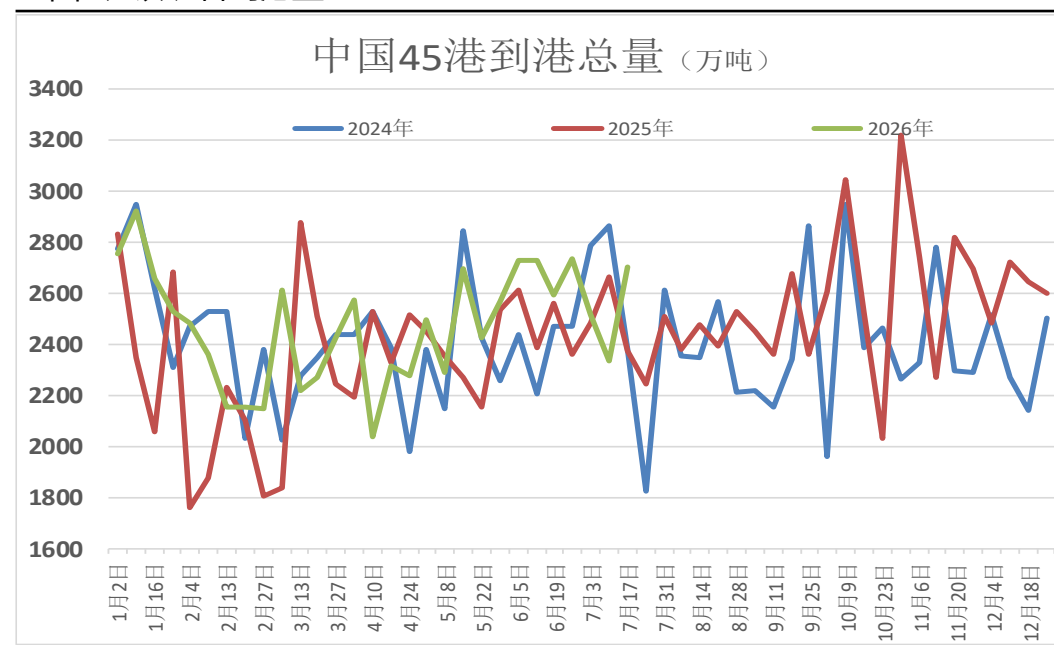
## 本期中国45港到港总量增加

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



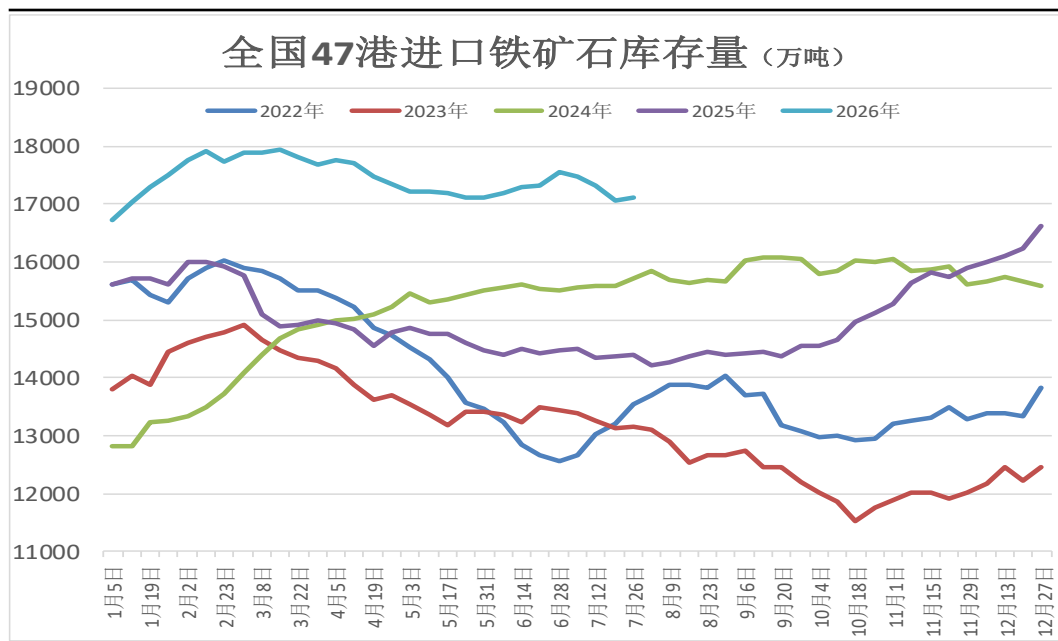
来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月13日-7月19日Mysteel全球铁矿石发运总量3300.4万吨，环比增加410.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2685.9万吨，环比增加435.6万吨。澳洲发运量1865.7万吨，环比增加194.5万吨，其中澳洲发往中国的量1550.4万吨，环比增加178.7万吨。巴西发运量820.1万吨，环比增加241.1万吨。
- 2026年07月13日-07月19日中国47港到港总量2888.7万吨，环比增加511.0万吨；中国45港到港总量2700.9万吨，环比增加365.5万吨；北方六港到港总量1288.0万吨，环比减少305.4万吨。



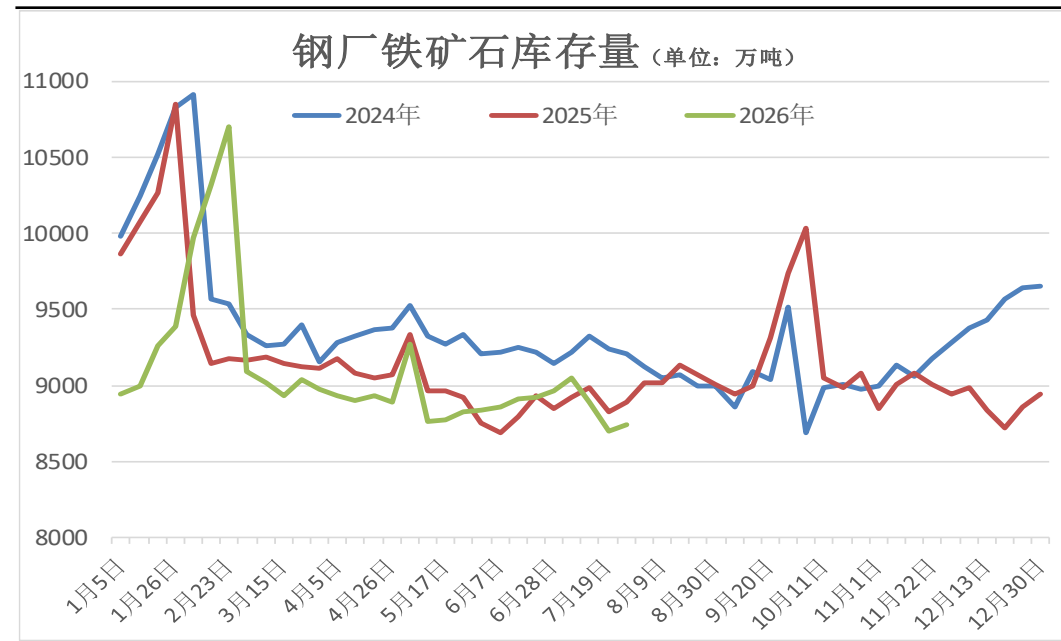
## 铁矿石港口库存增加

图9、铁矿石港口库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

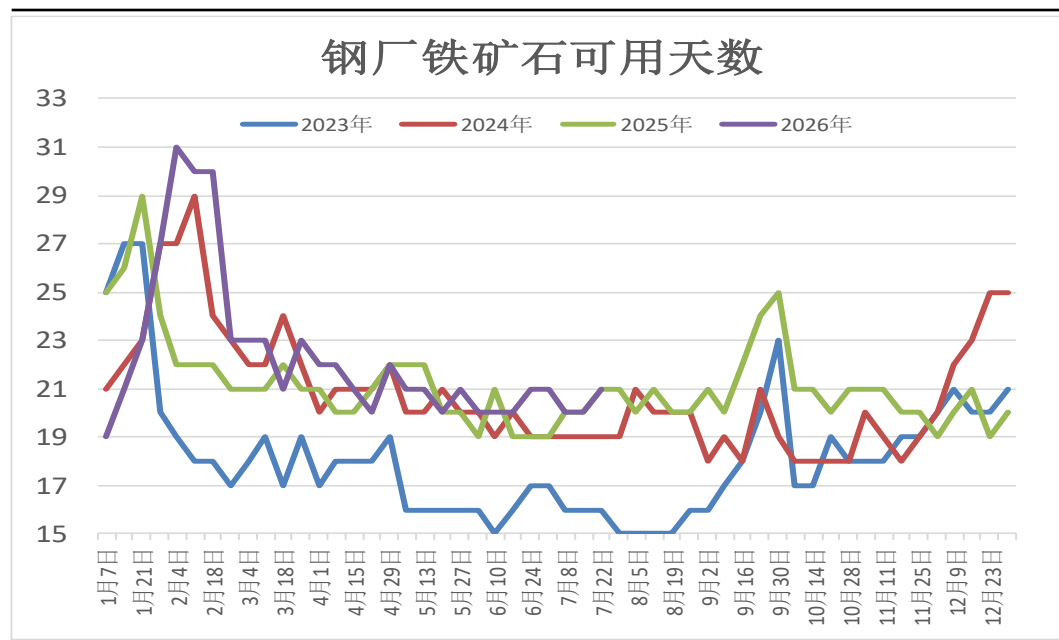


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月24日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17113.43万吨，环比增加48.69万吨；日均疏港量334.73万吨，增38.32万吨。分量方面，澳矿库存8649.76万吨，降46.88万吨；巴西矿库存5089.62万吨，增33.79万吨；贸易矿库存11143.55万吨，降53.26万吨。
- 截止7月24日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8740.01万吨，环比增40.90万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.7万吨，环比减3.06万吨；库存消费比30.07天，环比增0.45天。

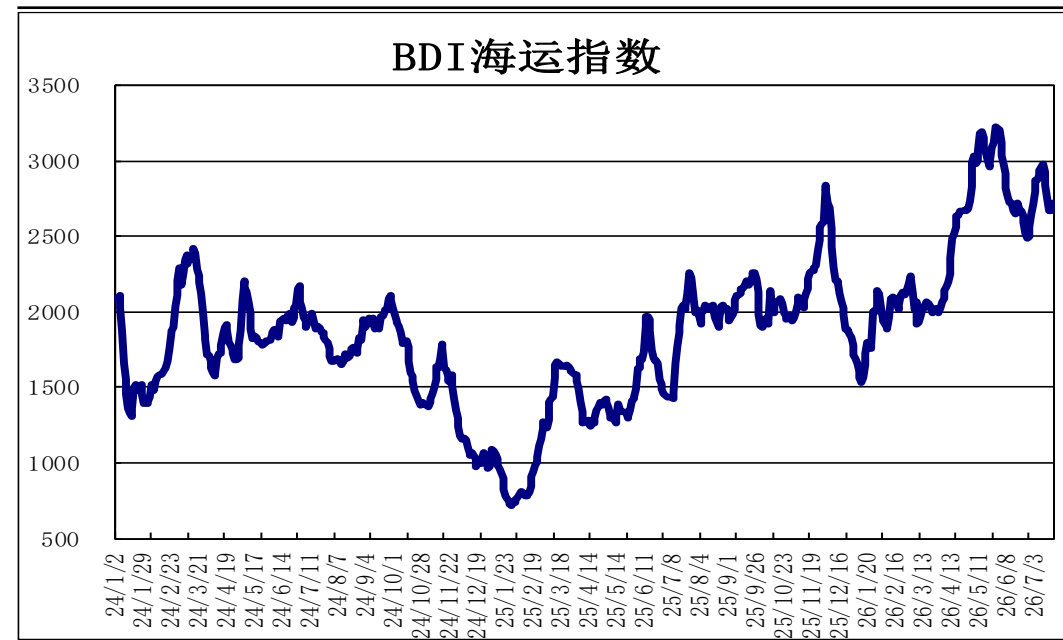
## 样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

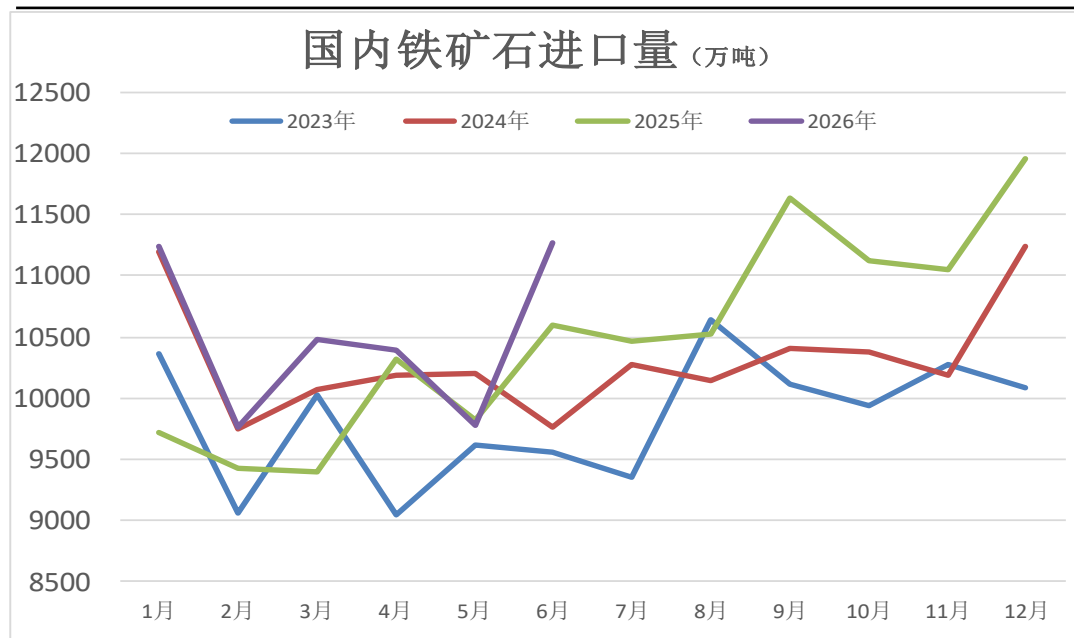


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月23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7月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为2725，周环比-27。

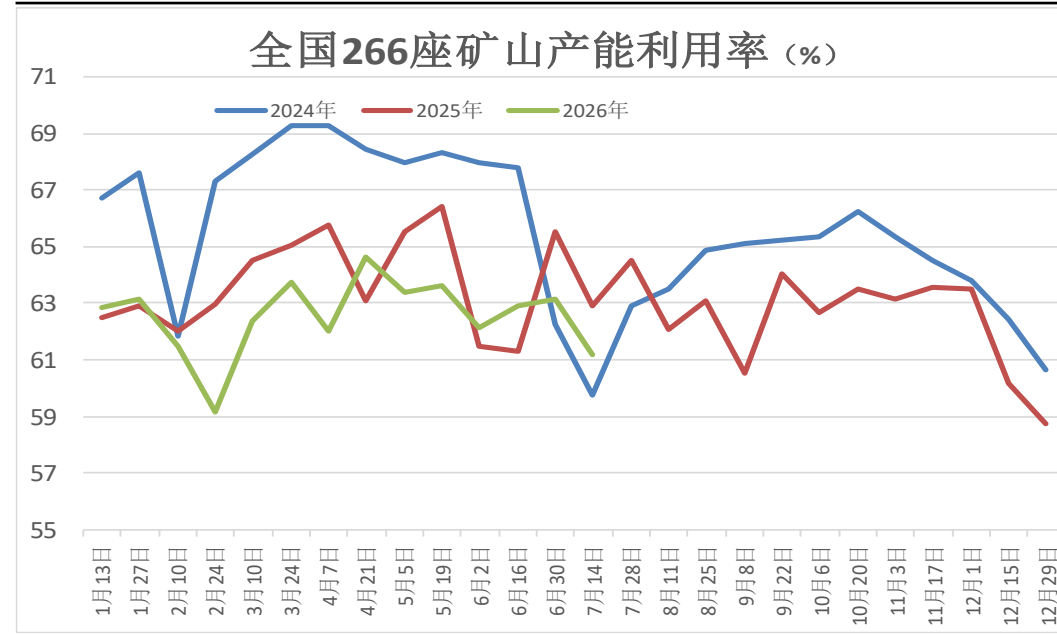
## 铁矿石进口量环比增加，矿山产能利用率下调

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

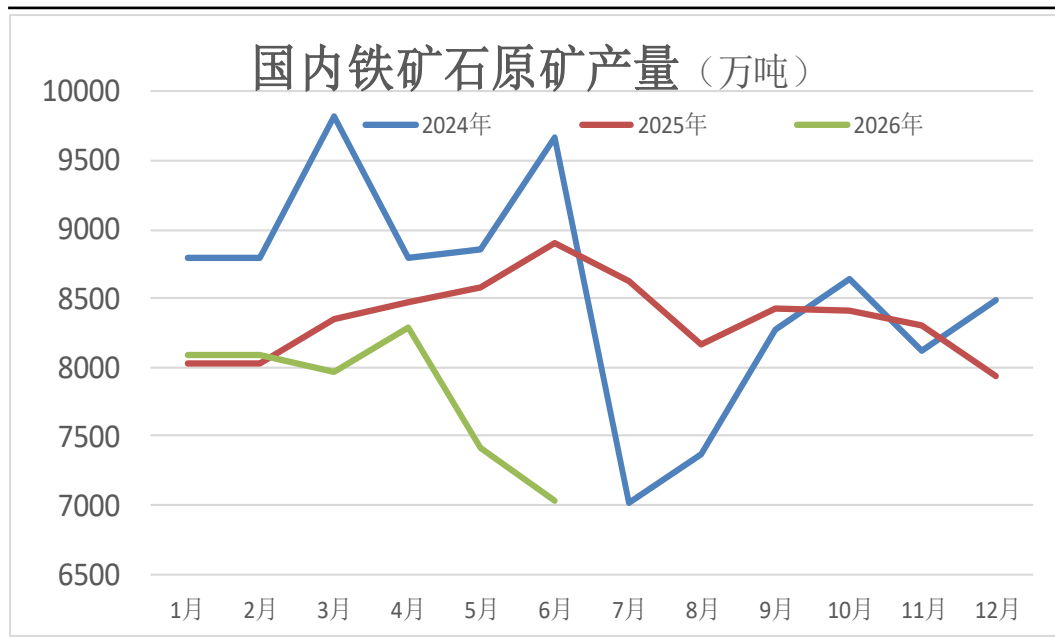


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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7月24日，全国266座矿山样本产能利用率为61.26%，环比上期+0.1%；日均精粉产量38.68万吨，环比+0.06万吨；库存46.34万吨，环比-5.9万吨。

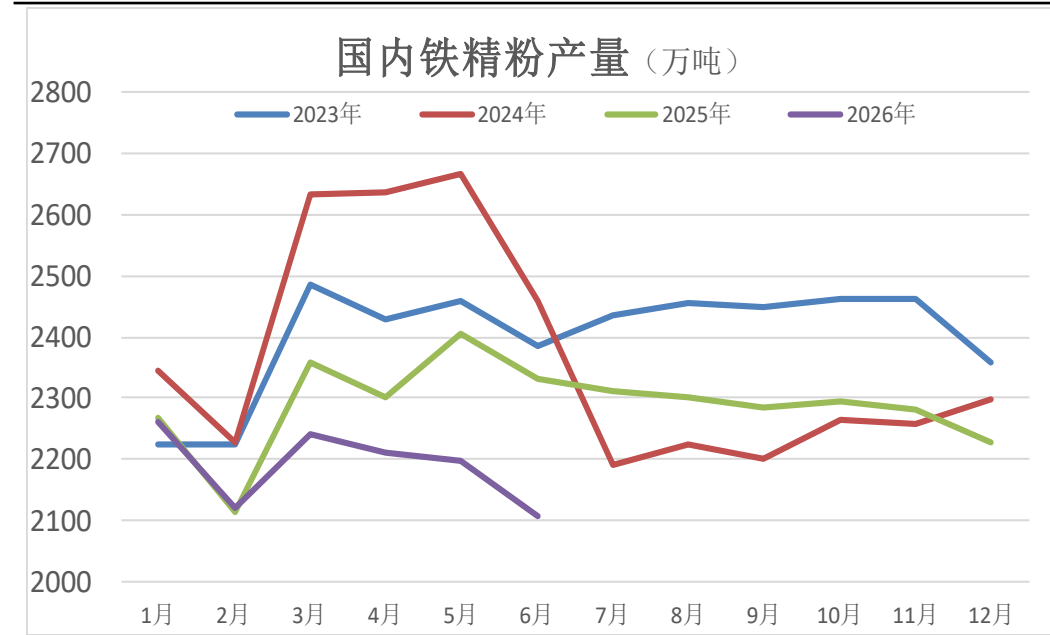
## 国内铁矿石精粉产量环比减少

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

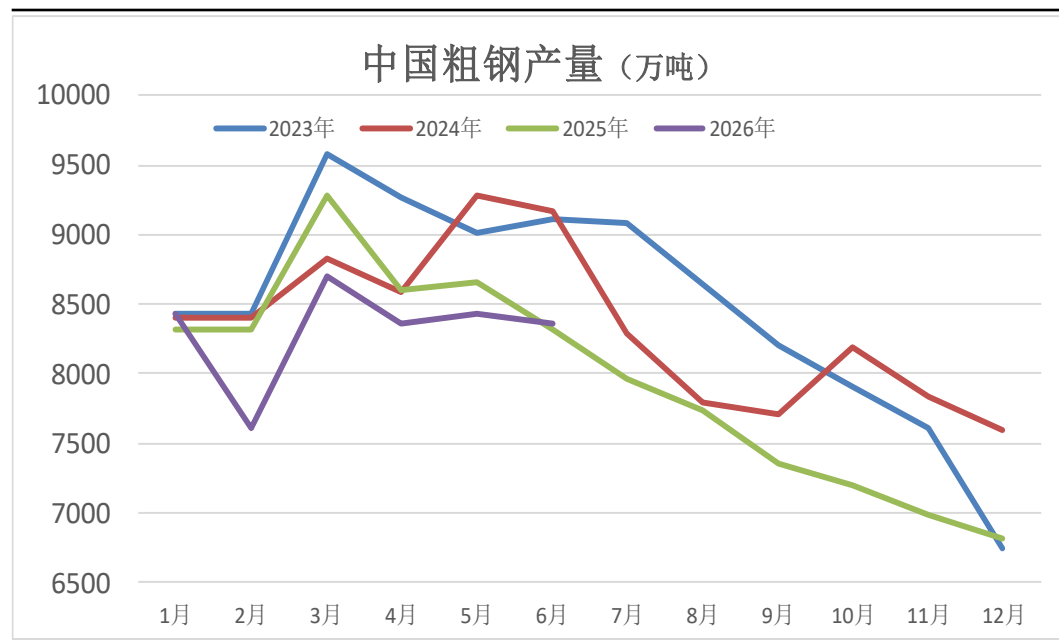


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-6月中国铁矿石原矿产量46866.8万吨，同比下滑5.12%。
- Mysteel统计6月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2105.4万吨，环比减少90.2万吨，降幅4.1%；1-6月累计产量13132.0万吨，累计同比减少643.3万吨，降幅4.7%。

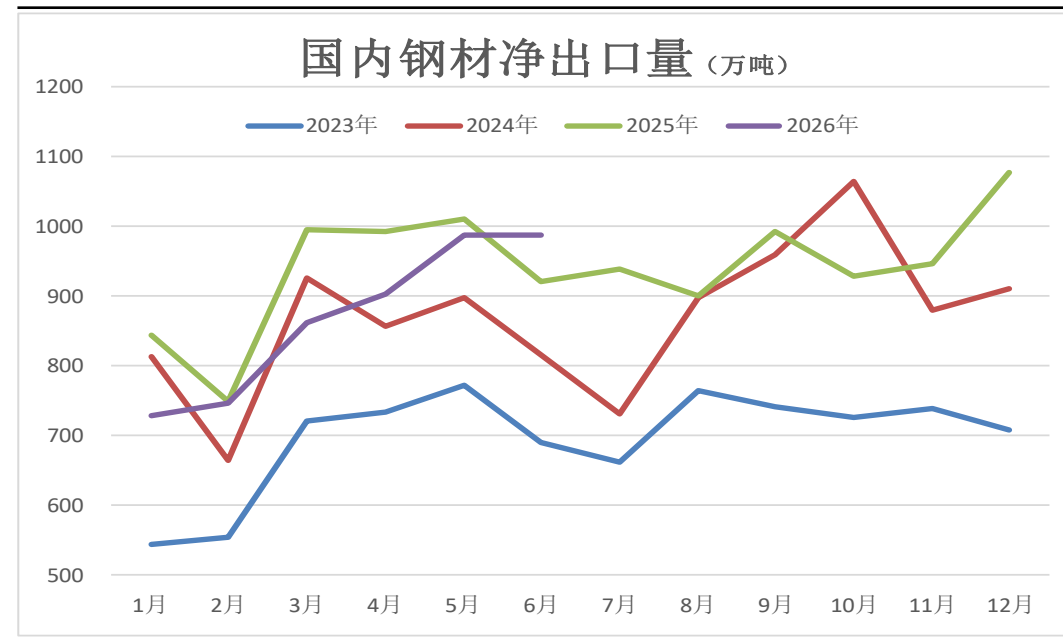
## 需求端——1-6月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

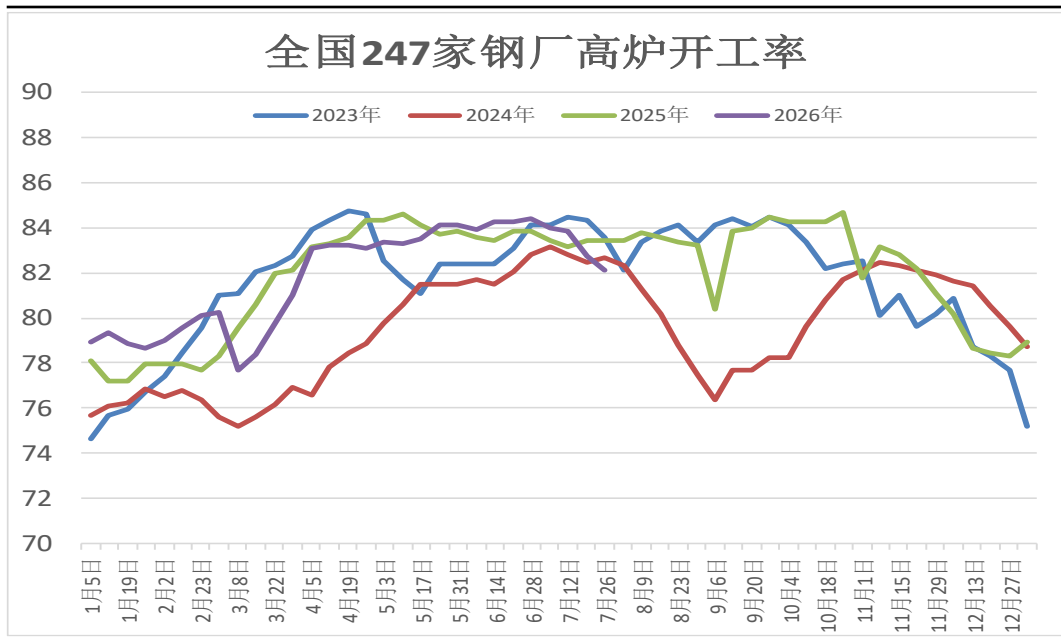


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年6月，中国粗钢产量8367万吨，同比增长0.4%；1-6月份累计产量49995万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2026年6月中国出口钢材1032.0万吨，较上月减少2.1万吨；1-6月累计出口钢材5487.4万吨，同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨，较上月减少1.0万吨；1-6月累计进口钢材269.6万吨，同比下降11.3%。

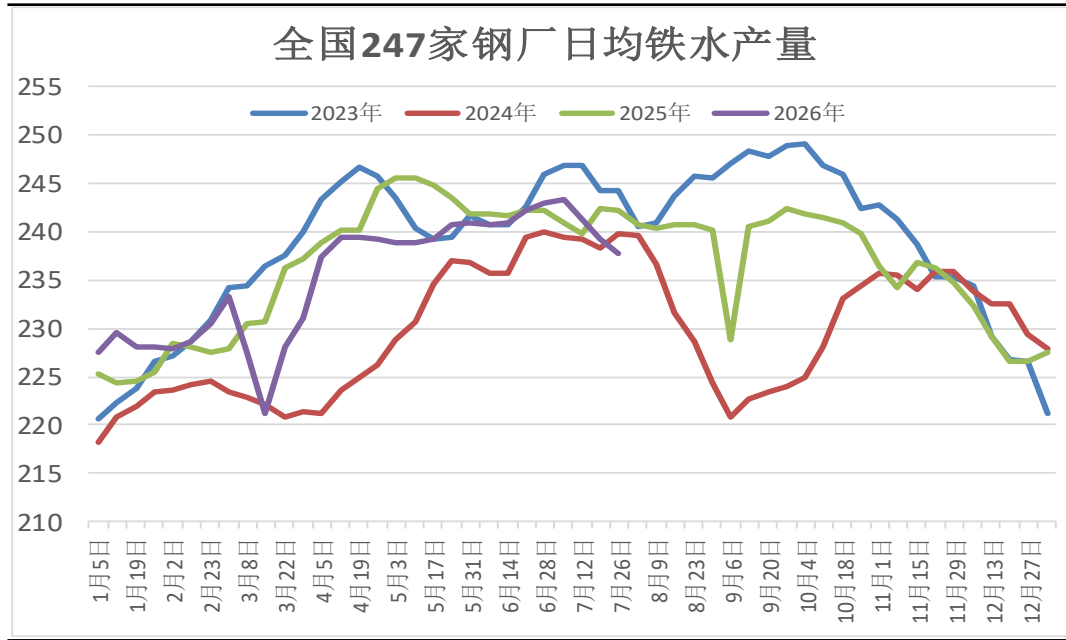
## 钢厂高炉开工率下调，铁水产量环比减少

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

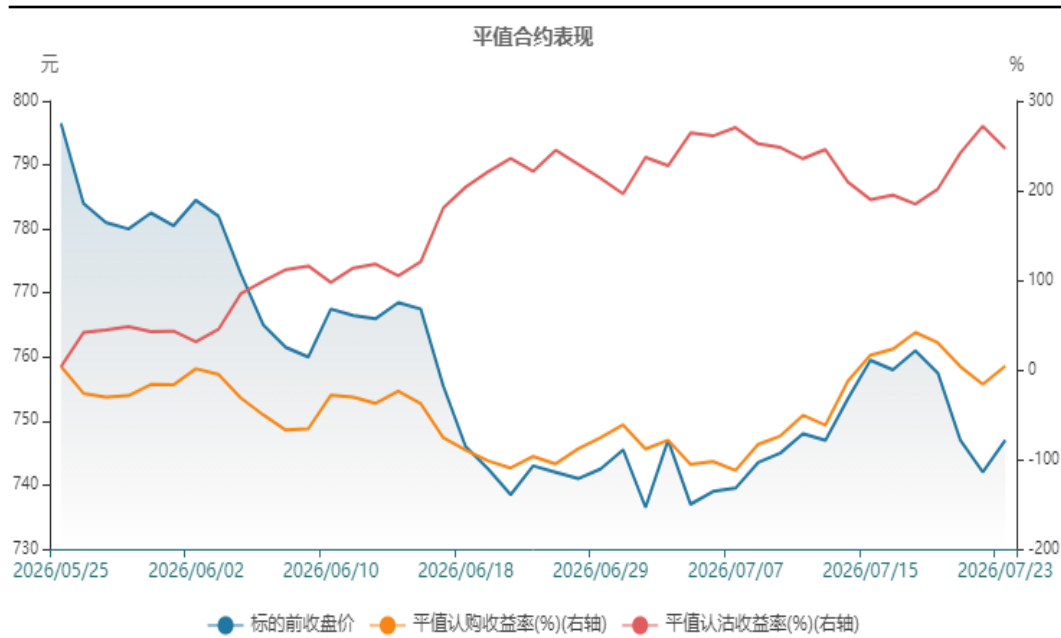


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.09%，环比上周减少0.64个百分点，同比去年减少1.37个百分点；高炉炼铁产能利用率89.21%，环比上周减少0.57个百分点，同比去年减少1.60个百分点。
- 7月24日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 237.7万吨，环比上周减少1.51万吨，同比去年减少4.53万吨。

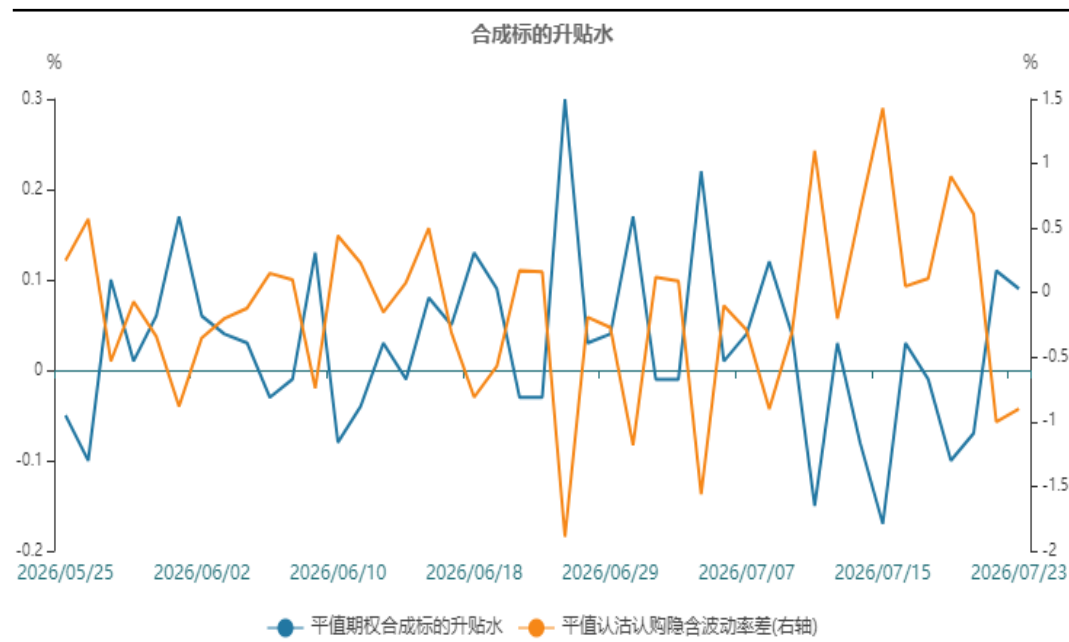
## 期权策略分析

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

➤ 铁水产量继续下滑，铁矿石到港量增加，港口库存由降转增，整体上供应相对宽松对矿价构成压力。观点参考，择机买入看跌期权。

## 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。