

「2026.6.26」

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26日收盘，铁矿主力合约期价为748（+1）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿738（-12）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+120.8万吨。2026年6月15日-6月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3467.7万吨，环比增加120.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2801.6万吨，环比减少96.1万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-86.6万吨。2026年06月15日-06月21日中国47港到港总量2733.0万吨，环比减少86.6万吨；中国45港到港总量2595.7万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1419.6万吨，环比增加237.6万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.71万吨。日均铁水产量 242.95万吨，环比上周增加0.71万吨，同比去年增加0.66万吨。
5. **库存：**港口库存+232.96万吨。截至2026年6月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17544.22万吨，环比+232.96万吨，同比+3063.99万吨。247家钢厂进口矿库存为8965.45万吨，环比+41.15万吨，同比+117.98万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率51.08%，环比上周减少4.76个百分点，同比去年减少8.23个百分点。

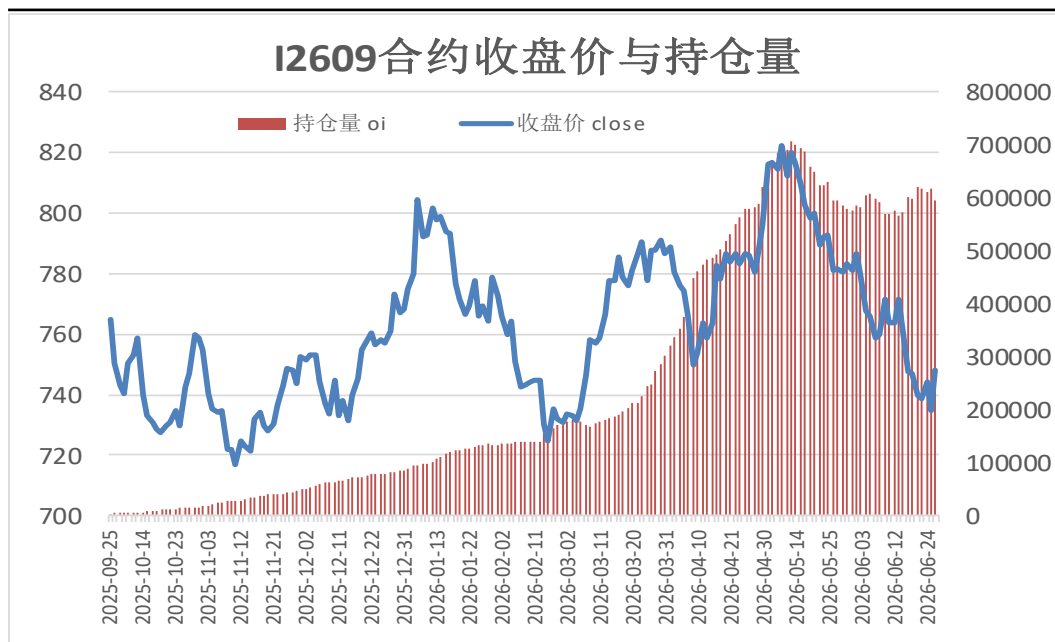
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）纽约联储主席威廉姆斯周四表示，当前的货币政策立场能够有效推动通胀持续回落至美联储2%的目标水平，但他同时承认，美联储实现就业与物价稳定双重使命的风险依然存在。（2）伊朗伊斯兰革命卫队海军表示，船只通过霍尔木兹海峡必须提前协调，违规船舶“将受到处置”。国际海事组织25日宣布，一艘船舶当天在阿曼湾遭袭，该组织决定暂停霍尔木兹海峡滞留船舶的疏散行动，以进一步确认相关安全保障措施是否仍然有效。**国内**，（1）商务部新闻发言人何亚东表示，按照中美经贸磋商达成的共识，双方同意成立贸易理事会，并将在理事会项下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。
2. 技术方面：铁矿I2609合约先抑后扬，日K线站上MA10均线，关注760附近压力。MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美通胀压力提升，美元强势反弹。产业面，澳巴铁矿石发运和到港平稳，铁水产量维持240万吨上方，国内港口库存增幅放大，钢厂多持观望态度，按需采购为主。观点参考，I2609合约或陷735-765区间宽幅整理，注意风险控制。

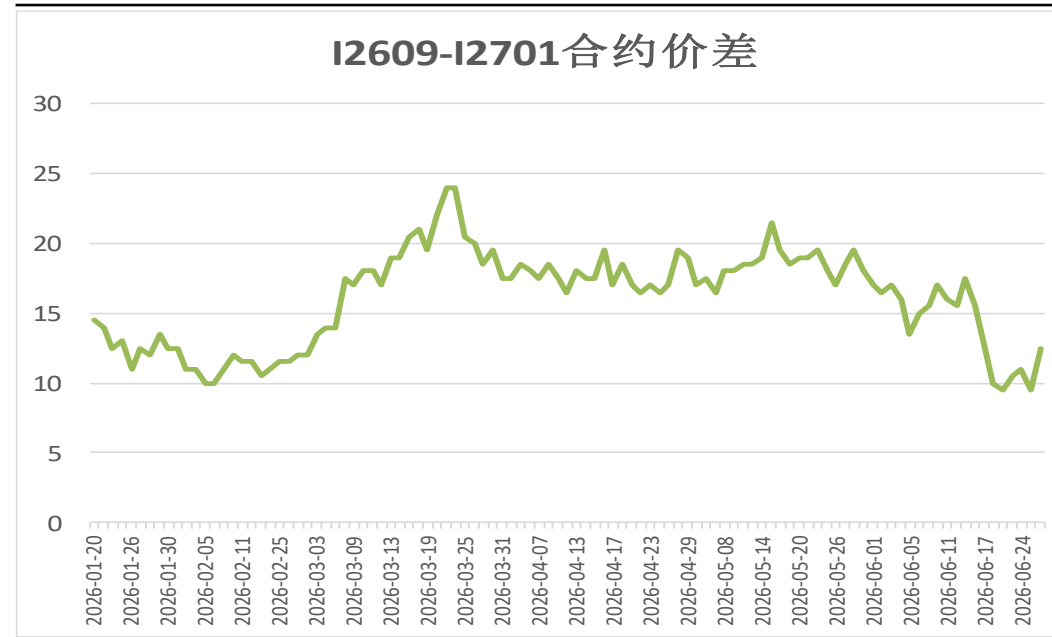
本周期货价格区间整理

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

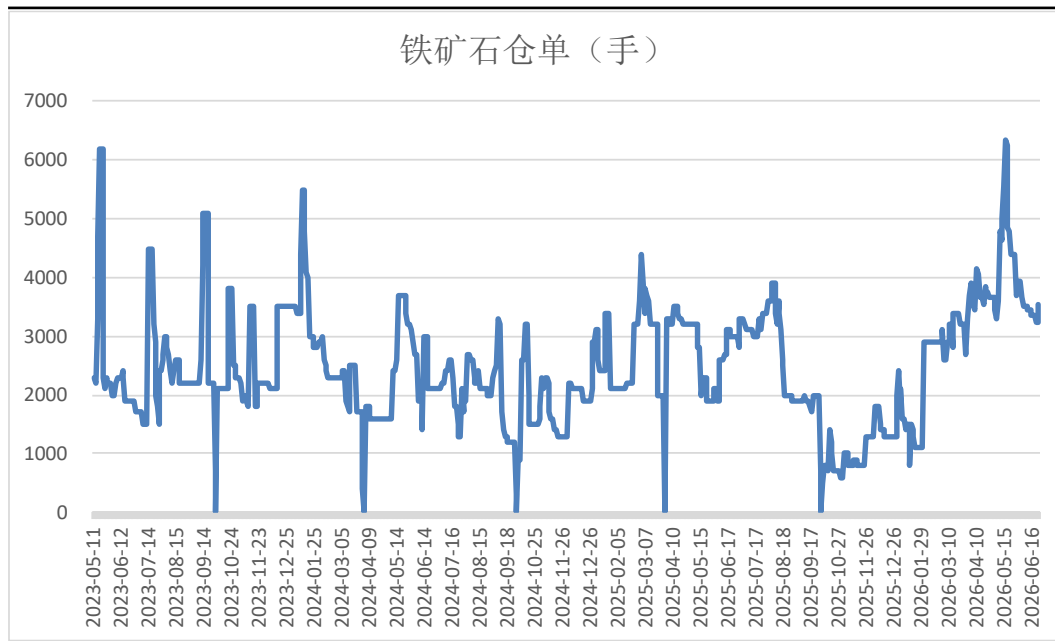


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约区间整理。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，26日价差为12.5元/吨，周环比+2.5元/吨。

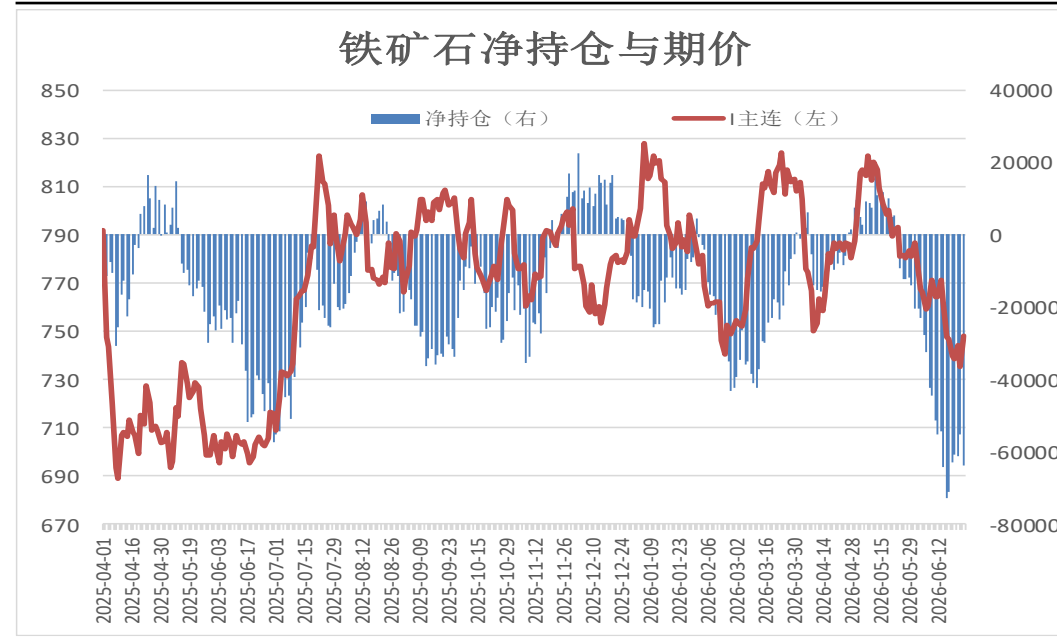
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空减少

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

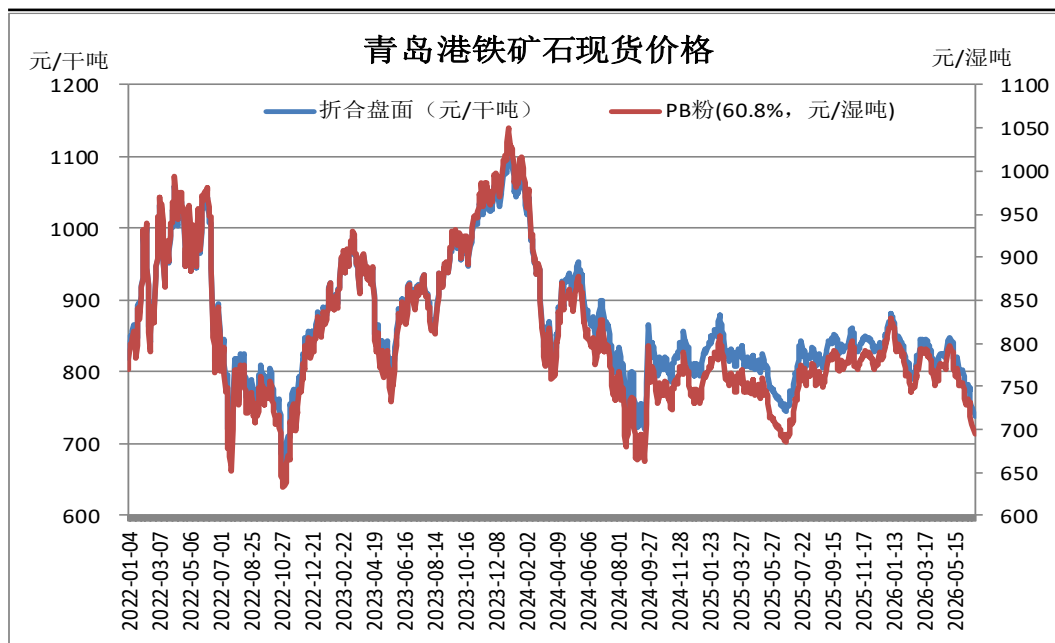


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月26日，大商所铁矿石仓单量3550张，周环比+200张。
- 6月26日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空63840张，较上一周减少7319张。

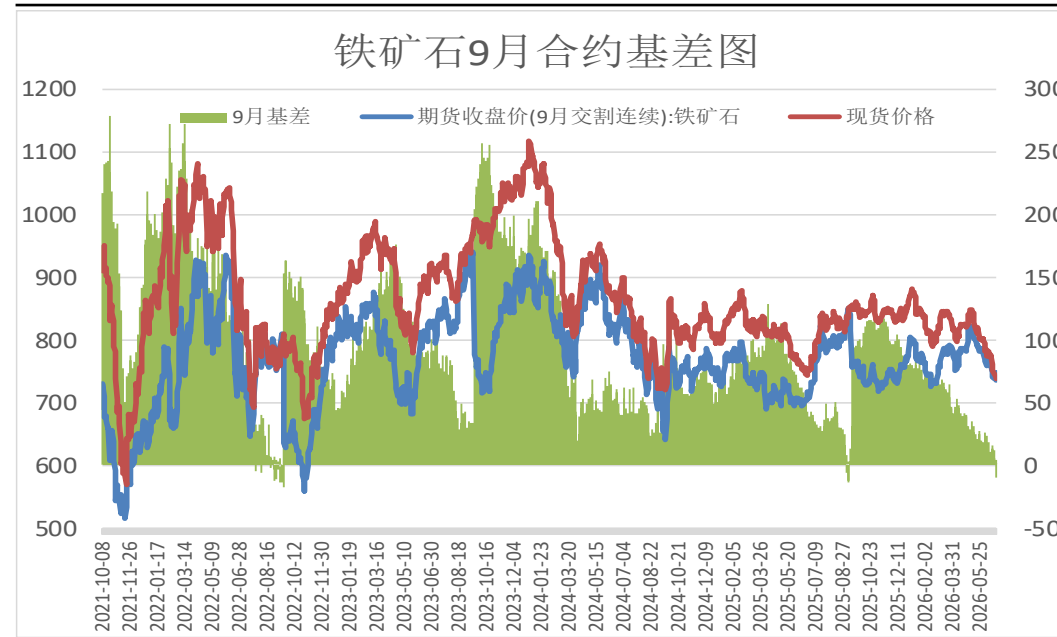
本周现货价格下调

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

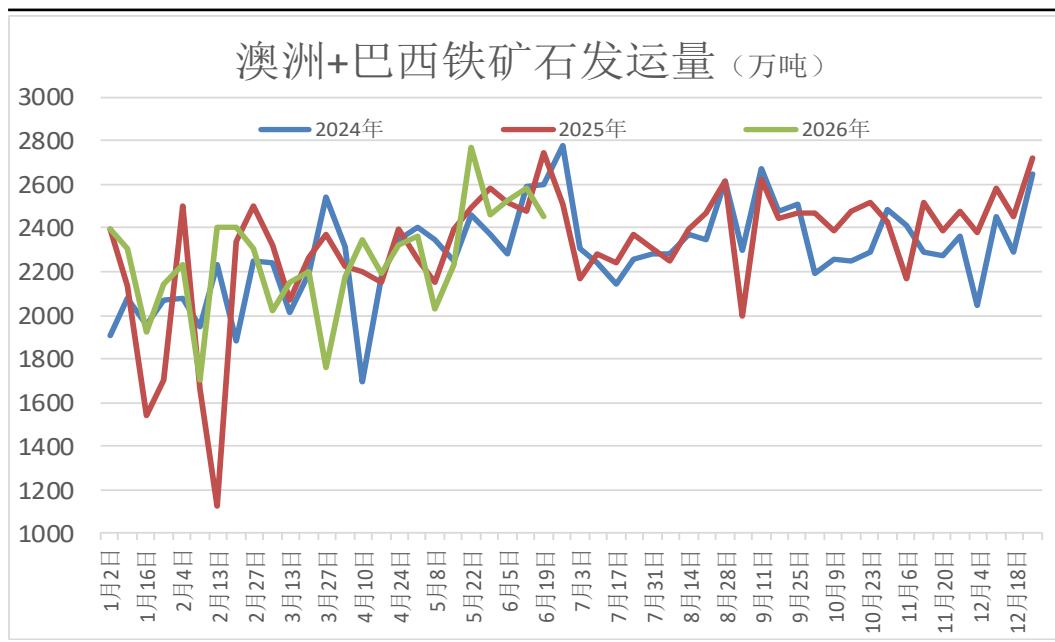


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日，青岛港60.8%PB粉矿报738元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，26日基差为-10元/吨，周环比-13元/吨。

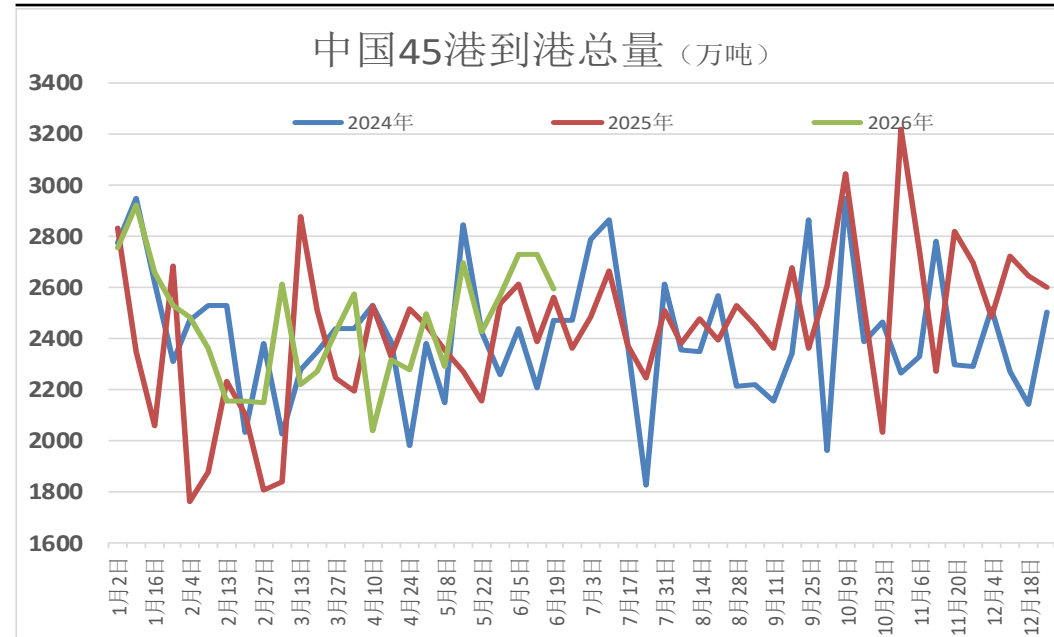
本期中国45港到港总量减少

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

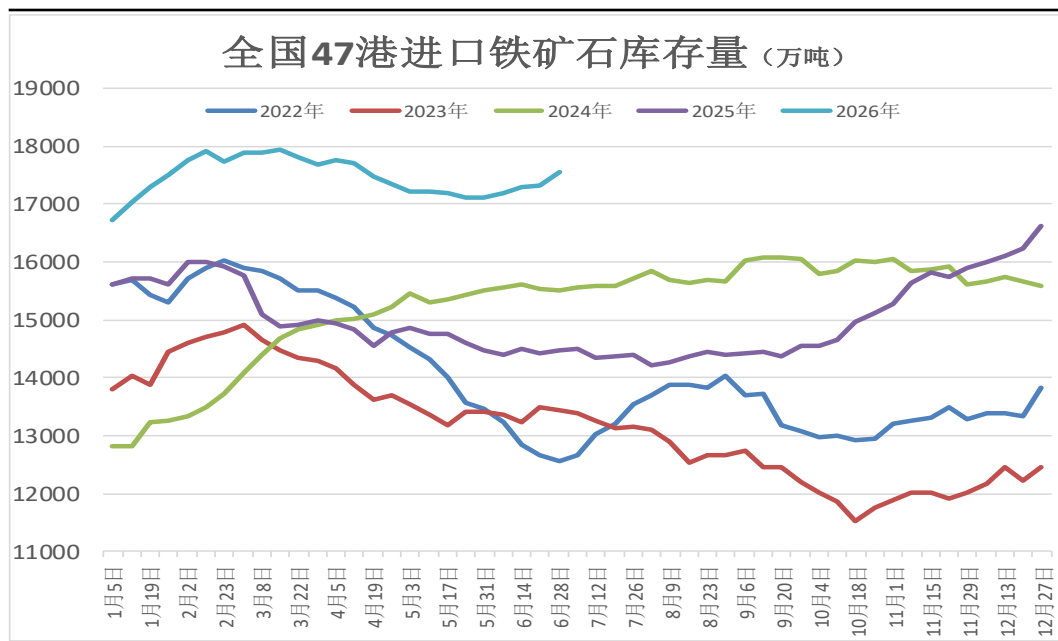


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月15日-6月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3467.7万吨，环比增加120.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2801.6万吨，环比减少96.1万吨。澳洲发运量2013.6万吨，环比减少14.1万吨，其中澳洲发往中国的量1726.6万吨，环比减少74.3万吨。巴西发运量788.0万吨，环比减少82.0万吨。
- 2026年06月15日-06月21日中国47港到港总量2733.0万吨，环比减少86.6万吨；中国45港到港总量2595.7万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1419.6万吨，环比增加237.6万吨。

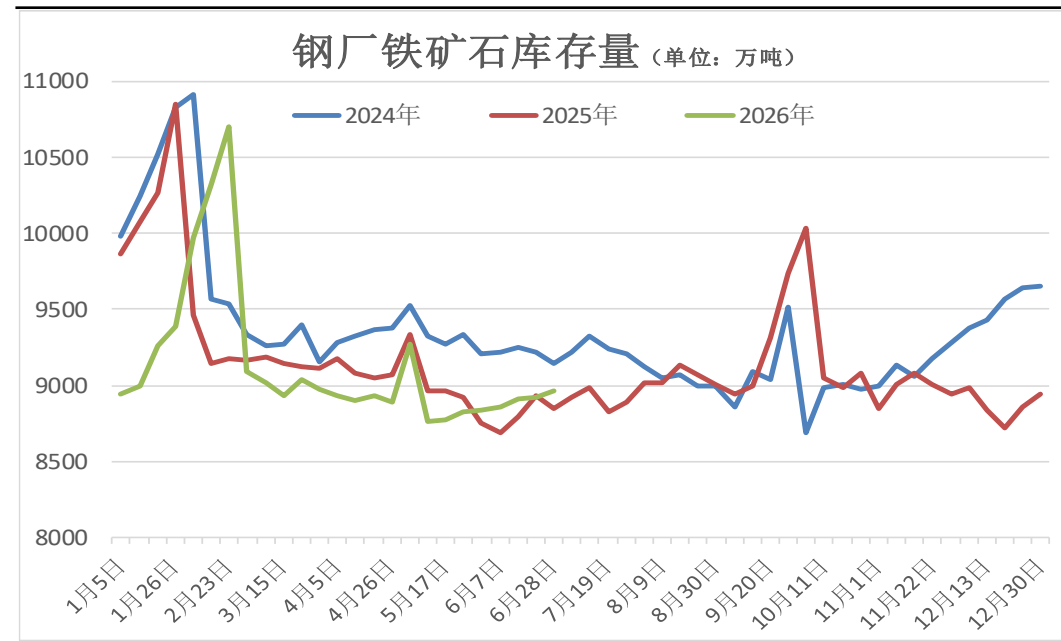
铁矿石港口库存增加

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

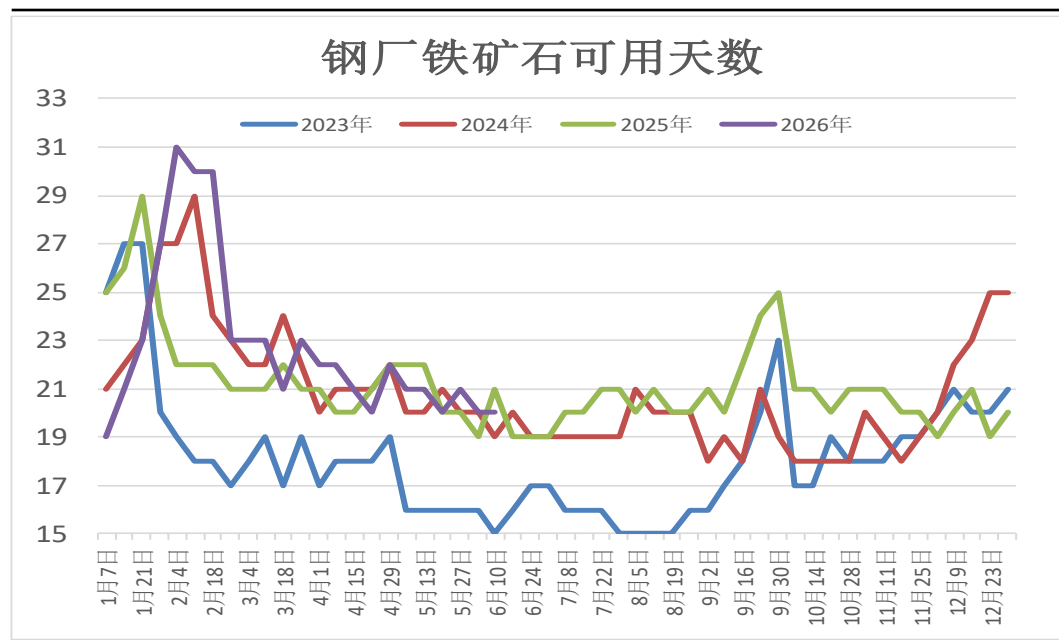


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止6月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17544.22万吨，环比增加232.96万吨；日均疏港量341.66万吨，降7.84万吨。分量方面，澳矿库存8910.07万吨，增157.31万吨；巴西矿库存5122.96万吨，增65.74万吨；贸易矿库存11612.48万吨，增130.17万吨。
- 截止6月26日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8965.45万吨，环比增41.15万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.62万吨，环比增0.84万吨；库存消费比30.02天，环比增0.05天。

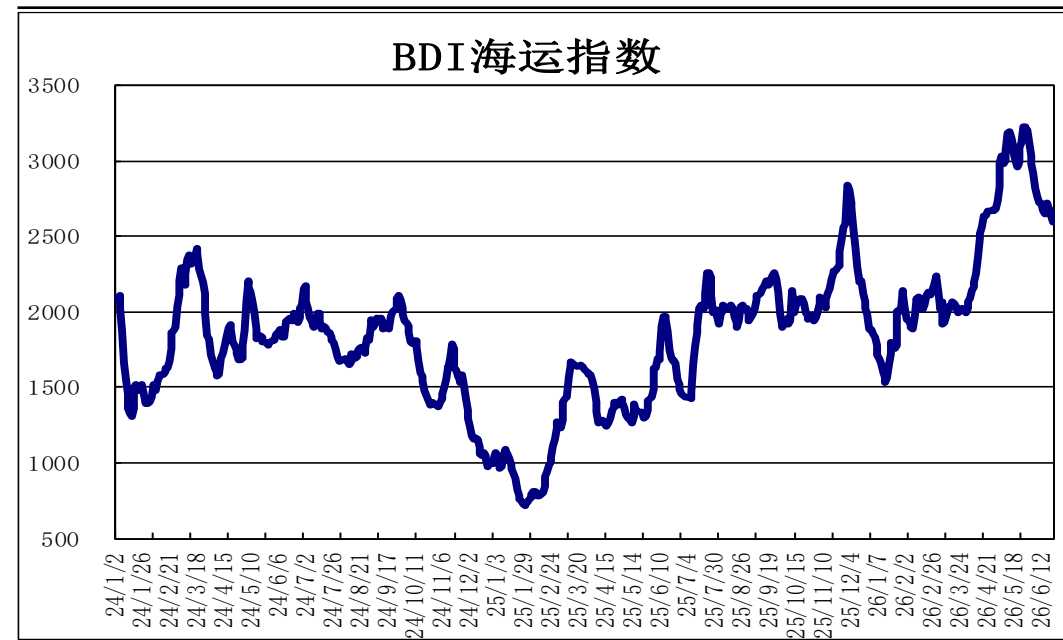
样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

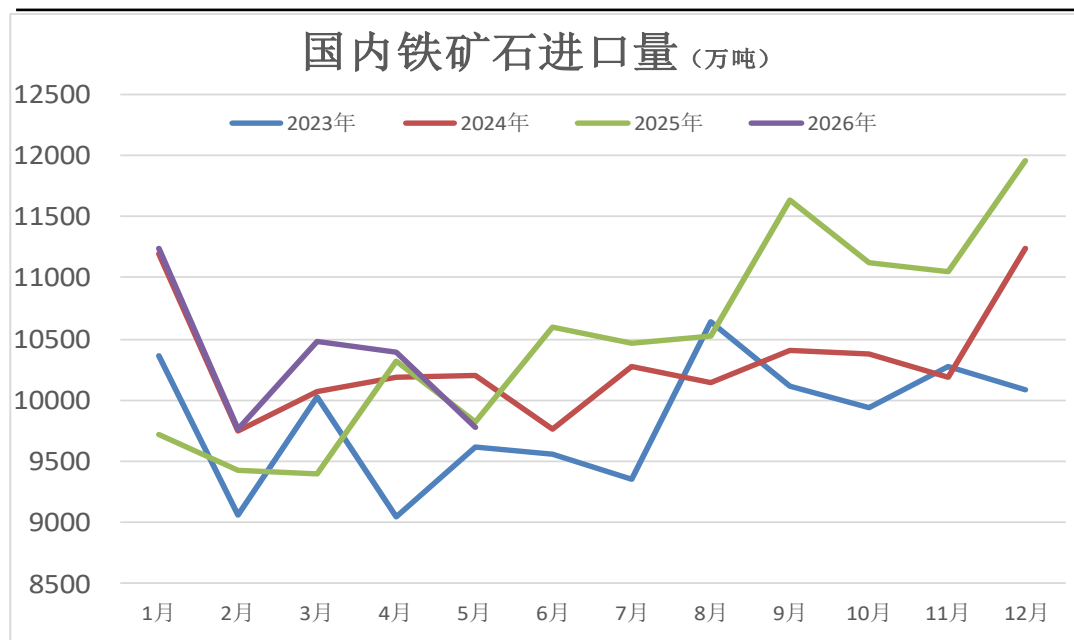


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月24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6月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为2591，周环比-68。

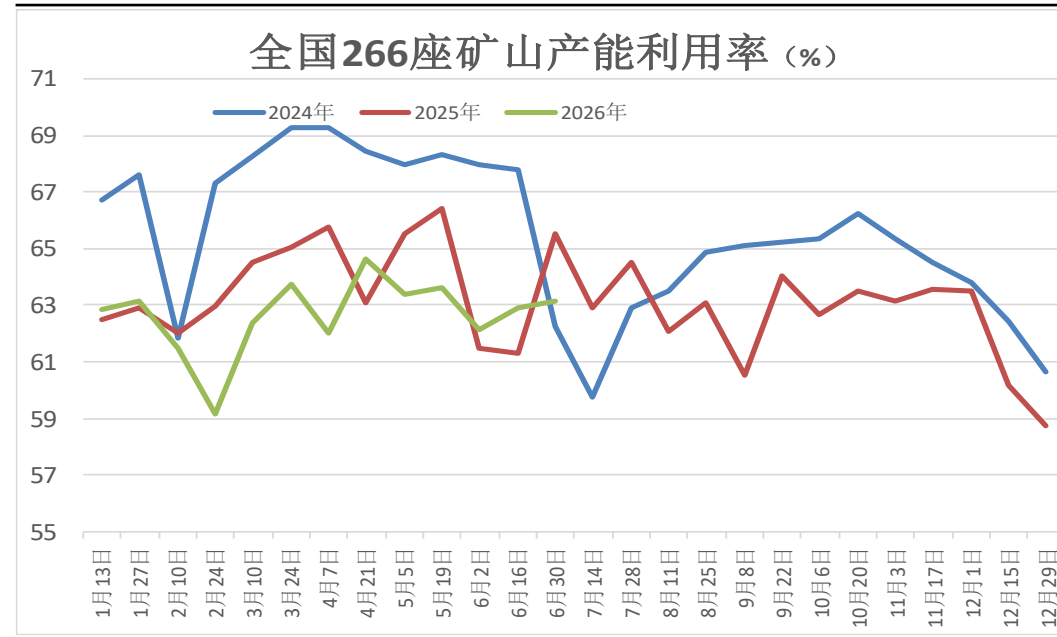
铁矿石进口量环比下滑，矿山产能利用率上调

图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

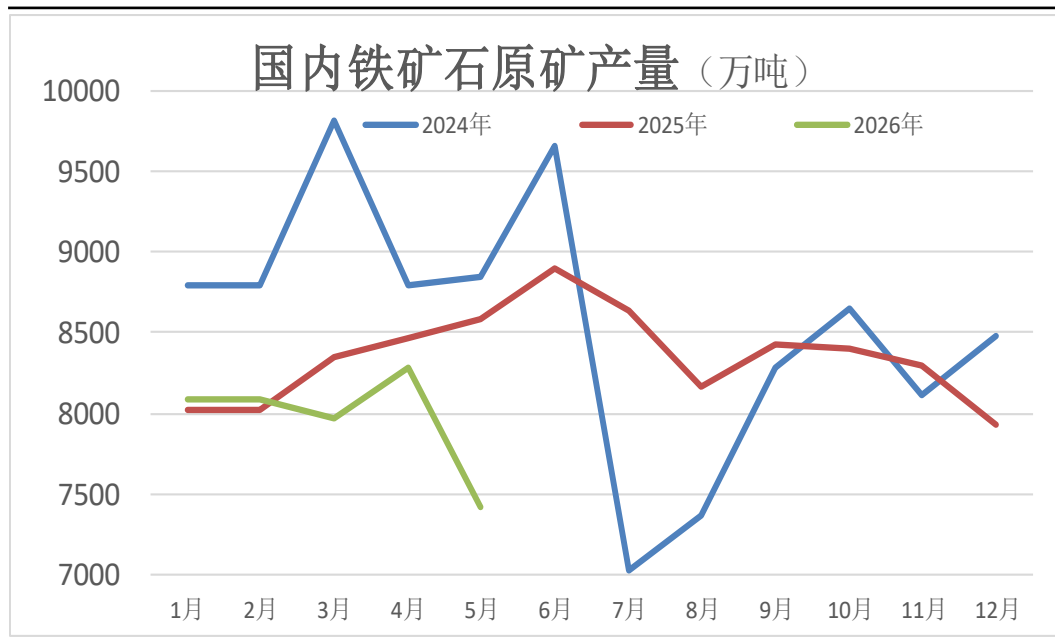


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，5月中国进口铁矿砂及其精矿9771.1万吨，较上月减少614.3万吨，环比下降5.9%；1-5月累计进口铁矿砂及其精矿51625.8万吨，同比增长6.3%。
- 据Mysteel统计，截止6月26日，全国266座矿山样本产能利用率为63.15%，环比上期+0.27%；日均精粉产量39.87万吨，环比+0.17万吨；库存56.63万吨，环比+0.38万吨。

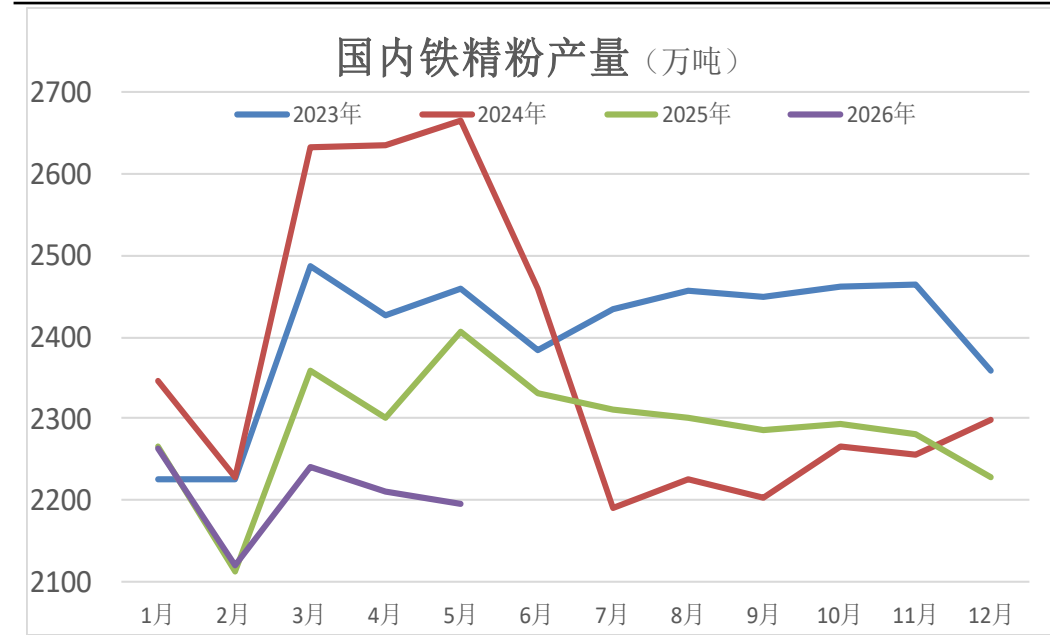
国内铁矿石精粉产量环比减少

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

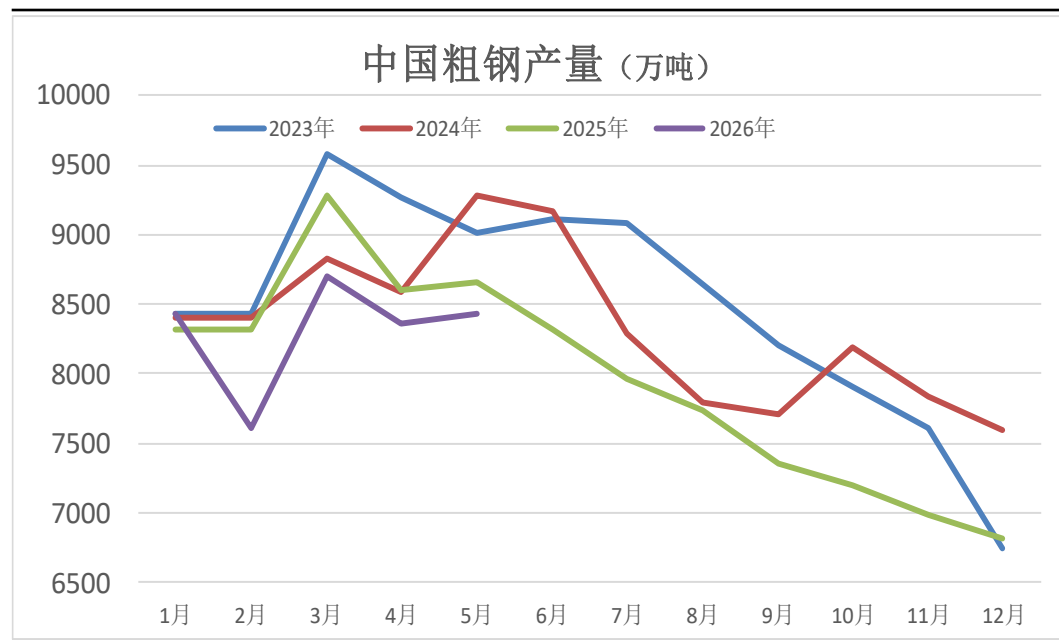


来源：wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示，2026年1-5月中国铁矿石原矿产量39829.6万吨，同比下滑3.9%。
- Mysteel统计5月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2195.6万吨，环比减少15.3万吨，降幅0.7%；1-5月累计产量11026.6万吨，累计同比减少418.3万吨，降幅3.7%。

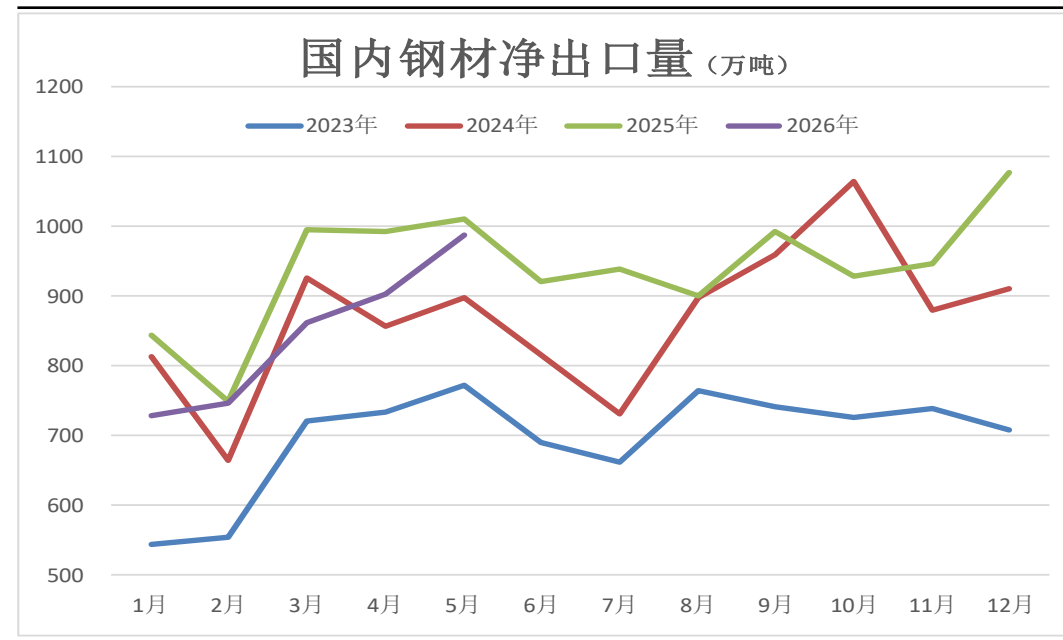
需求端——1-5月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

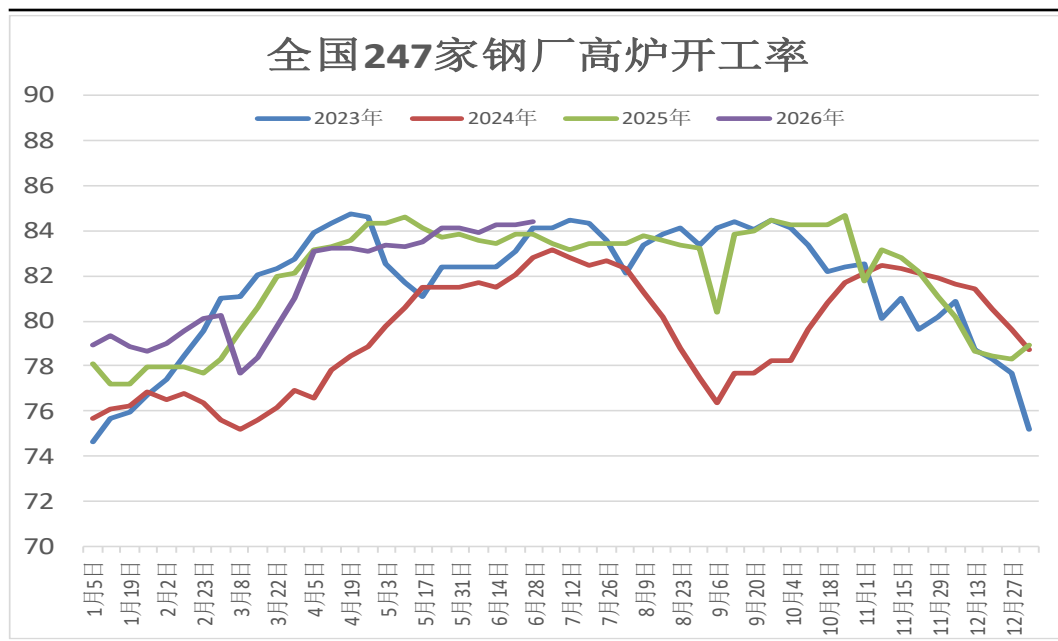


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年5月份，我国粗钢产量8436万吨，同比下降2.7%；5月份全国粗钢日均产量272.1万吨，环比下降2.4%；1-5月，我国粗钢产量41553万吨，同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示，2026年5月中国出口钢材1034.1万吨，较上月增加84.3万吨，环比增长8.9%；1-5月累计出口钢材4455.4万吨，同比下降8.1%。

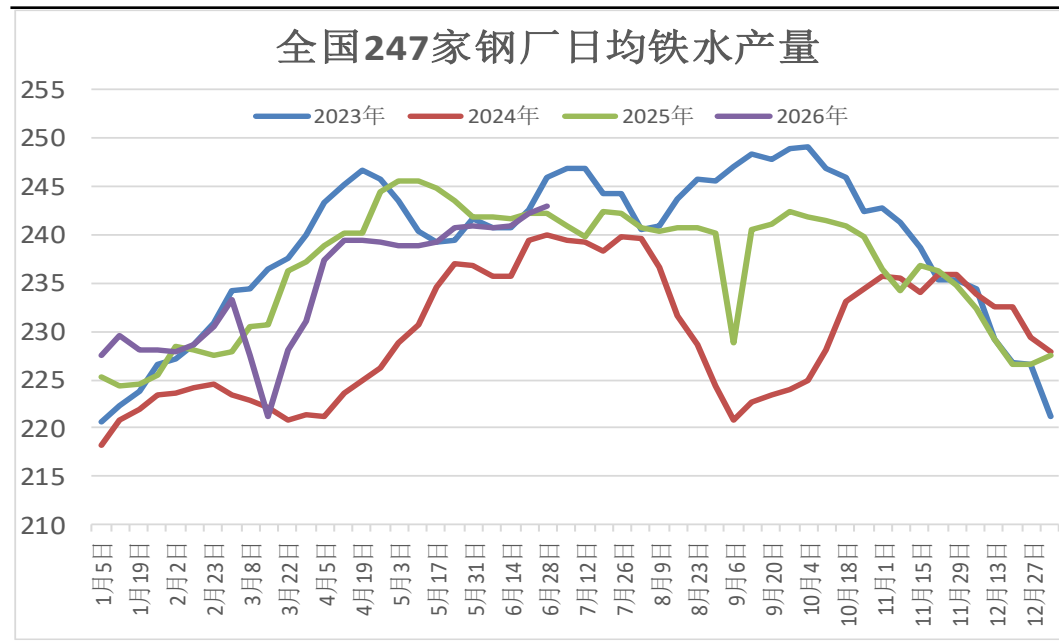
钢厂高炉开工率上调，铁水产量环比增加

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

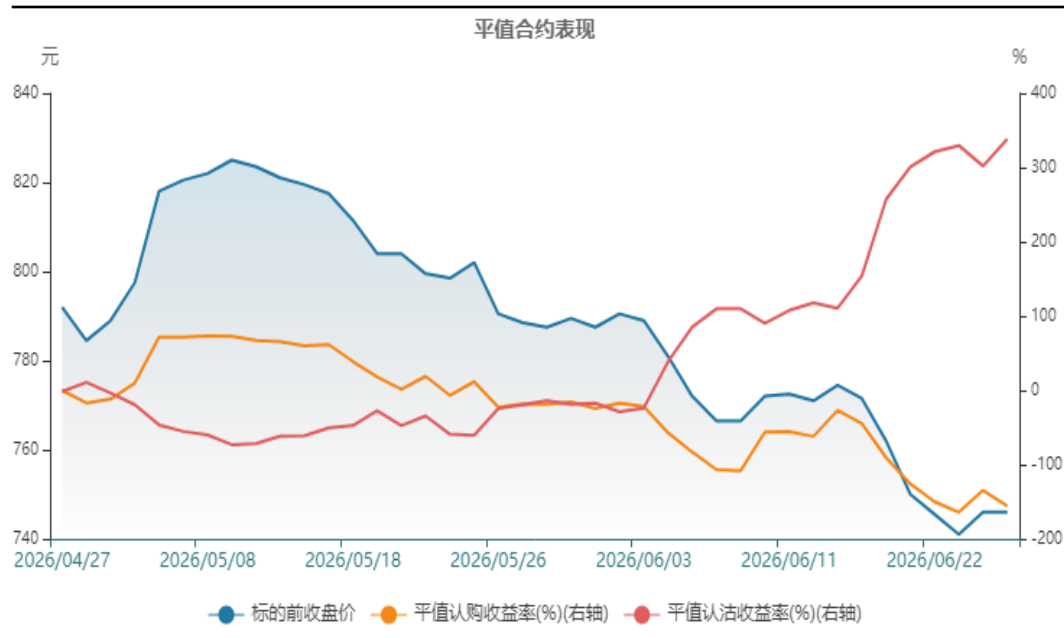


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.41%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年增加0.59个百分点; 高炉炼铁产能利用率91.08%, 环比上周增加0.27个百分点, 同比去年增加0.25个百分点。
- 6月26日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 242.95万吨, 环比上周增加0.71万吨, 同比去年增加0.66万吨。

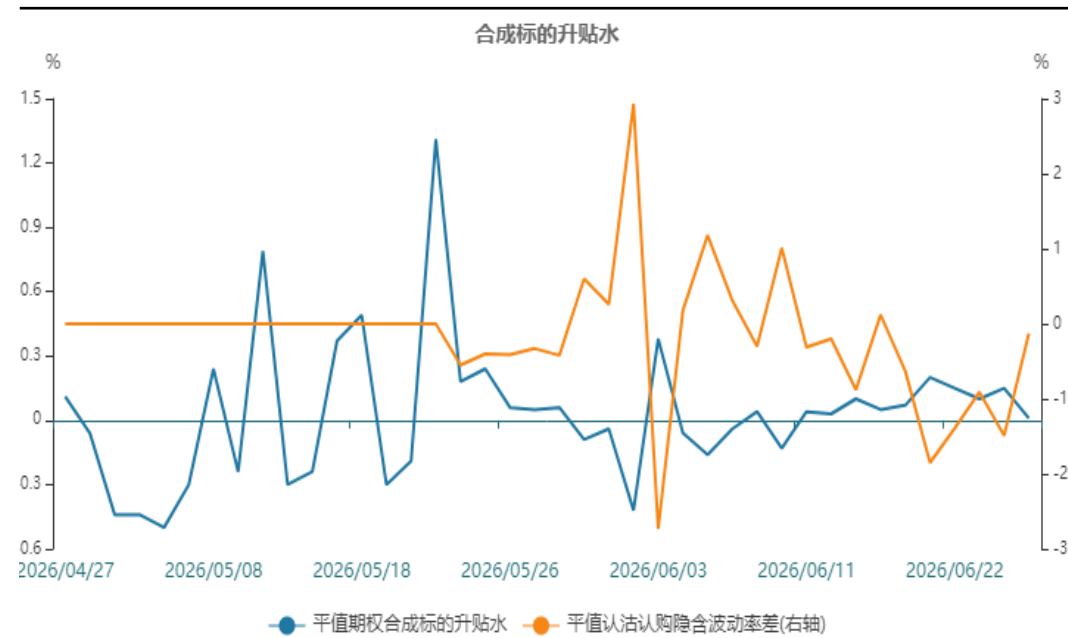
期权策略分析

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

➤ 铁水产量维持240万吨上方，铁矿石港口库存增幅扩大，供应宽松或拖累矿价。观点参考，反弹择机买入看跌期权。

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。