

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	I 主力合约收盘价 (元/吨)	725.00	+2.50↑	I 主力合约持仓量(手)	734,150	-3527↓
	I 9-1合约价差 (元/吨)	36.5	+1.00↑	I 合约前20名净持仓(手)	-16926	-3052↓
	I 大商所仓单 (手)	2,300.00	0.00			
	新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)	99.6	+0.15↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)	828	+2↑	青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)	807	+2↑
	京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)	717	+2↑	I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约)	82	-0↓
	铁矿石62%普氏指数 (前一日, 美元/吨)	100.35	-0.75↓	江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿	3.40	-0.02↓
	进口成本预估值(元/吨)	847	-6↓			
产业情况	澳巴铁矿石发运离港量(周, 万吨)	3,347.80	+318.80↑	中国47港到港总量(周, 万吨)	2,280.40	-289.60↓
	45港铁矿石库存量(周, 万吨)	14,166.09	-72.62↓	样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)	8,961.16	+2.18↑
	铁矿石进口量(月, 万吨)	10,314.00	+917.00↑	铁矿石可用天数(周, 天)	23.00	0.00
	266座矿山日产量(周, 万吨)	41.66	+0.28↑	266座矿山开工率(周, %)	66.41	+0.91↑
	266座矿山铁精粉库存(周, 万吨)	63.41	+4.25↑	BDI指数	1,347.00	-41.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	19.13	+0.27↑	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	7.98	+0.28↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	84.13	-0.51↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	91.74	-0.37↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	8,602	-682↓			
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	23.47	0.00	标的历史40日波动率(日, %)	24.58	-0.60↓
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	14.72	-3.10↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	19.28	+1.46↑
行业消息	1、2025年05月12日-05月18日Mysteel全球铁矿石发运总量3347.8万吨, 环比增加318.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2706.1万吨, 环比增加283.6万吨。澳洲发运量1827.8万吨, 环比增加30.6万吨, 其中澳洲发往中国的量1579.0万吨, 环比减少14.8万吨。巴西发运量878.3万吨, 环比增加253.1万吨。 2、2025年05月12日-05月18日中国47港到港总量2280.4万吨, 环比减少289.6万吨; 中国45港到港总量2271.3万吨, 环比减少83.3万吨; 北方六港到港总量1057.8万吨, 环比减少203.6万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	周二I2509合约减仓整理。宏观方面, 美联储博斯蒂克预计今年将降息一次, 若贸易谈判进展顺利, 可能采取进一步行动。供需情况, 本期澳巴铁矿石发运量+318.8万吨, 到港量-289.6万吨, 国内港口库存则延续小幅下降; 钢厂高炉开工率小幅下调, 铁水产量见顶预期增强。整体上, 铁矿略显抗跌, 但黑色板块偏弱, 将对矿价构成压力。技术上, I2509 合约1小时 MACD 指标显示DIFF与DEA向下调整。操作上, 日内短线交易, 注意节奏和风险控制。					
重点关注						

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: I: 铁矿石

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

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。