

「2025.06.13」

铁矿石市场周报

铁水产量下滑 铁矿期价震荡偏弱

研究员：蔡跃辉

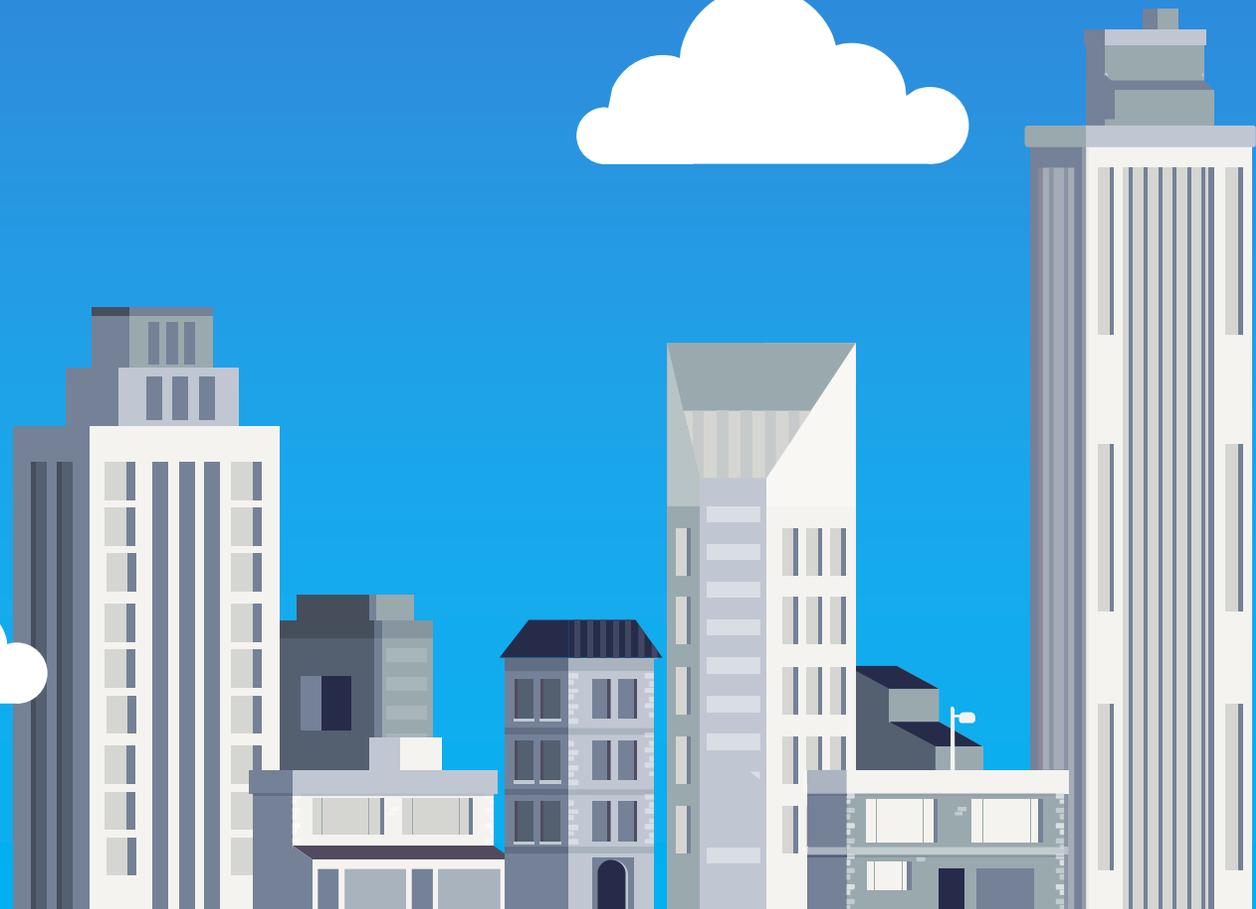
期货从业资格号F0251444

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6月13日收盘，铁矿主力合约期价为703（-4.5）元/吨，青岛港麦克粉760（-10）元/干吨。
2. **发运：**本期澳巴发运总量环比+79.4万吨。2025年06月02日-06月08日Mysteel全球铁矿石发运总量3510.4万吨，环比增加79.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2919.4万吨，环比增加50.6万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+76.5万吨。2025年06月02日-06月08日中国47港到港总量2673.9万吨，环比增加76.5万吨；中国45港到港总量2609.3万吨，环比增加72.8万吨；北方六港到港总量1383.6万吨，环比减少157.2万吨。
4. **需求：**铁水产量-0.19万吨。日均铁水产量 241.61万吨，环比上周减少0.19万吨，同比去年增加2.30万吨。
5. **库存：**港口库存+102.83万吨。截至2025年6月13日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14503.14万吨，环比+102.83万吨，年同比-1034.48万吨。247家钢厂进口矿库存为8798.68万吨，环比+108.5万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率58.44%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年增加8.66个百分点。

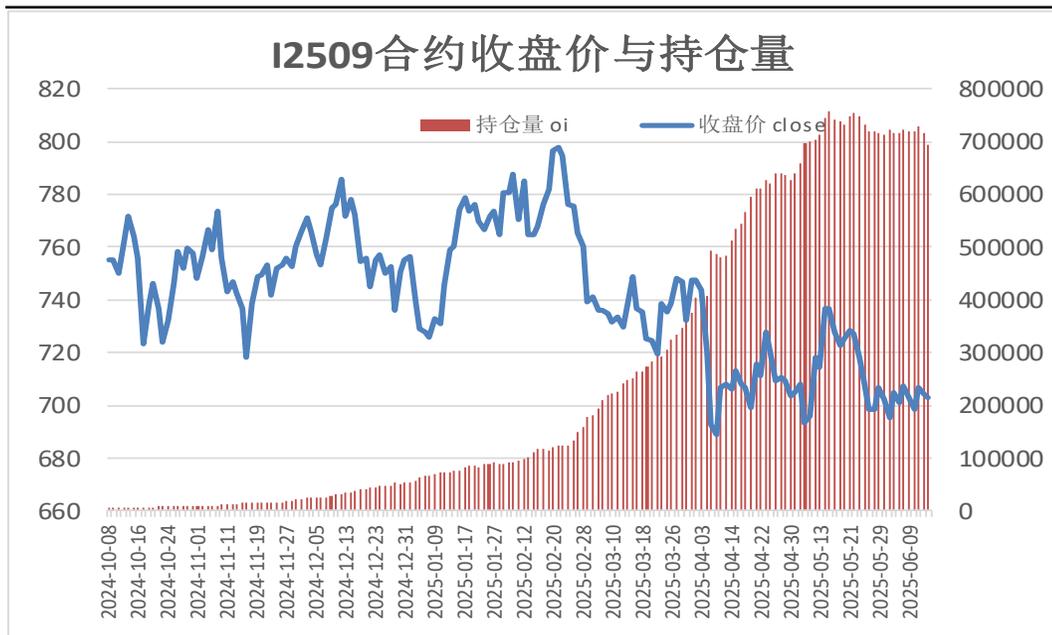
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:**海外**, (1) 美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税, 包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。(2) 以色列国防部长卡茨宣布以色列对伊朗发动先发制人的打击。伊朗电视台证实以色列对伊朗的袭击正在进行中。**国内**, (1) 广州: 全面取消限购、限售、限价并降低贷款首付比例和利率。(2) 中美经贸团队举行磋商机制首次会议。双方就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致, 就解决双方彼此经贸关切取得新进展。
2. 供需方面: 澳巴铁矿石发运和到港量继续增加, 同时国内港口库存由降转增; 钢厂高炉开工率和日均铁水产量延续下滑, 铁矿需求减弱。
3. 技术方面: 铁矿I2509合约震荡偏弱, 日K线承压于多日均线下方; 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, 美国再度发起家电加征关税; 产业面, 铁矿发运、到港和港口库存上升, 铁水产量继续下滑, 需求支撑减弱。I2509合约考虑反弹抛空策略, 注意操作节奏和风险控制。

本周期货价格震荡偏弱

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、铁矿石跨期套利

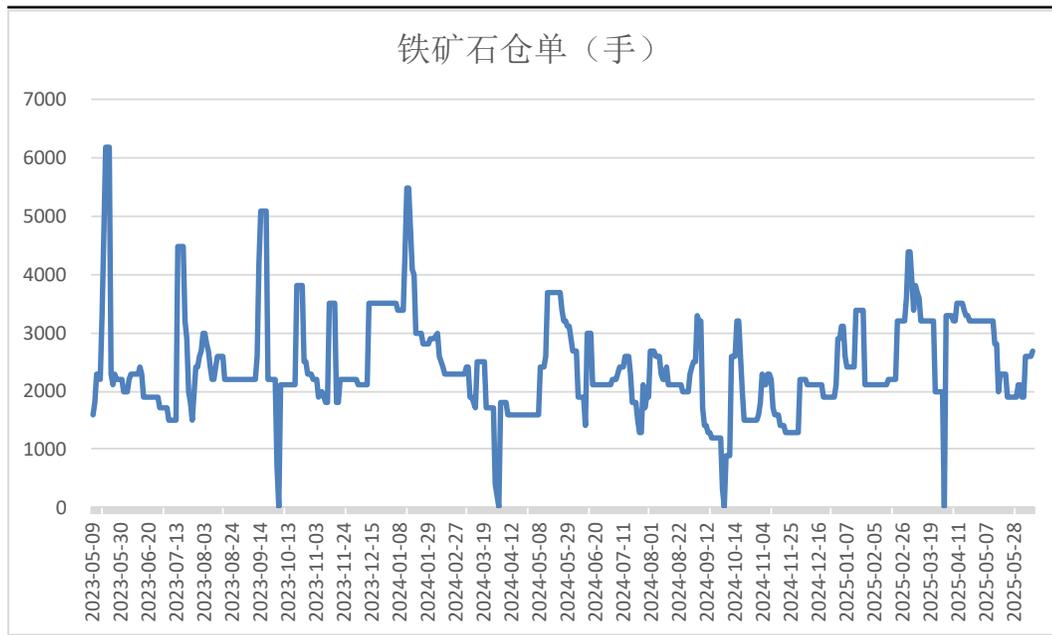


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2509合约震荡偏弱。
- 本周，I2509合约走势弱于I2601合约，13日价差为30.5元/吨，周环比-5.5元/吨。

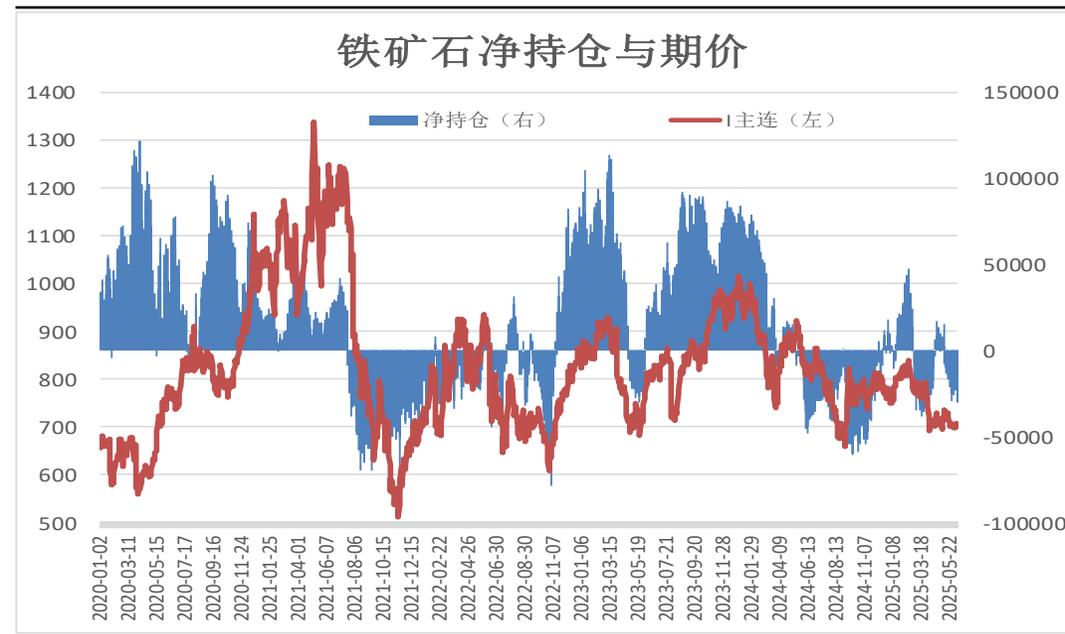
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

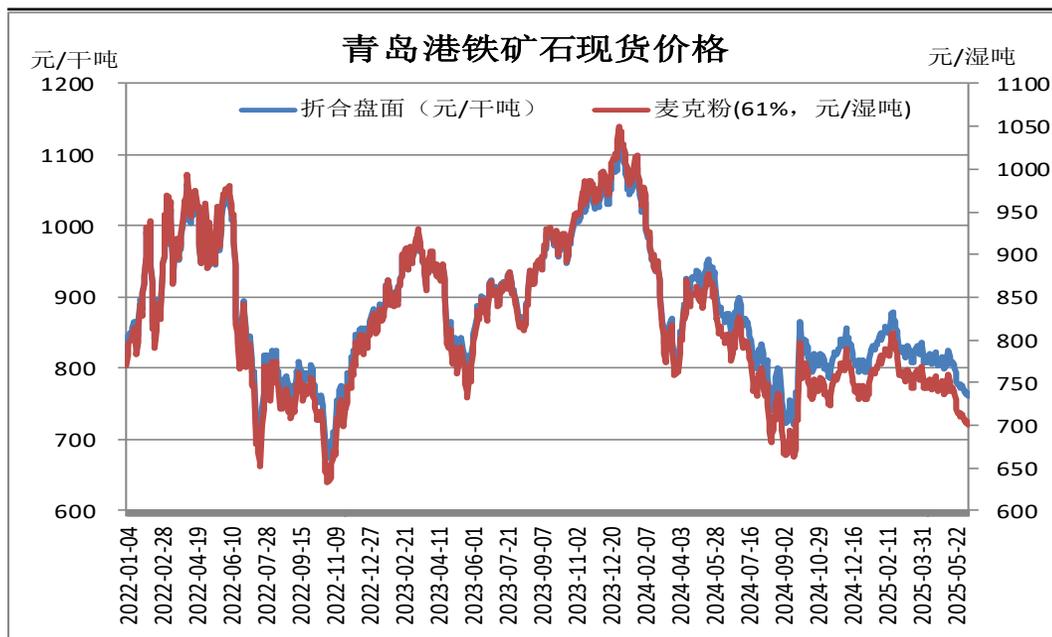


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月13日，大商所铁矿石仓单量2700张，周环比+800张。
- 6月13日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空30252张，较上一周增加6809张。

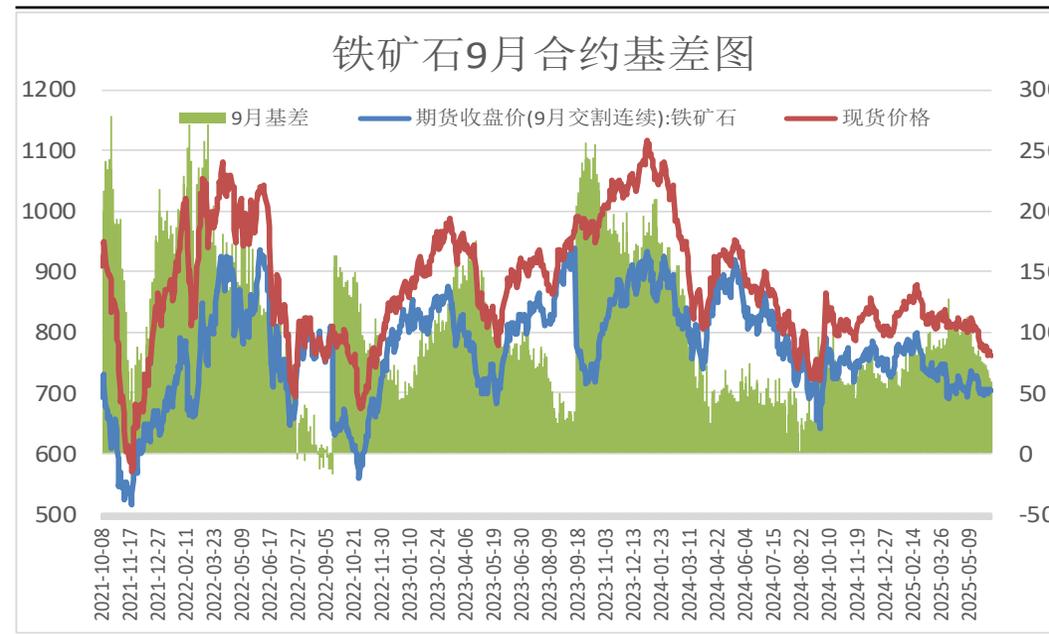
本周现货价格下调

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

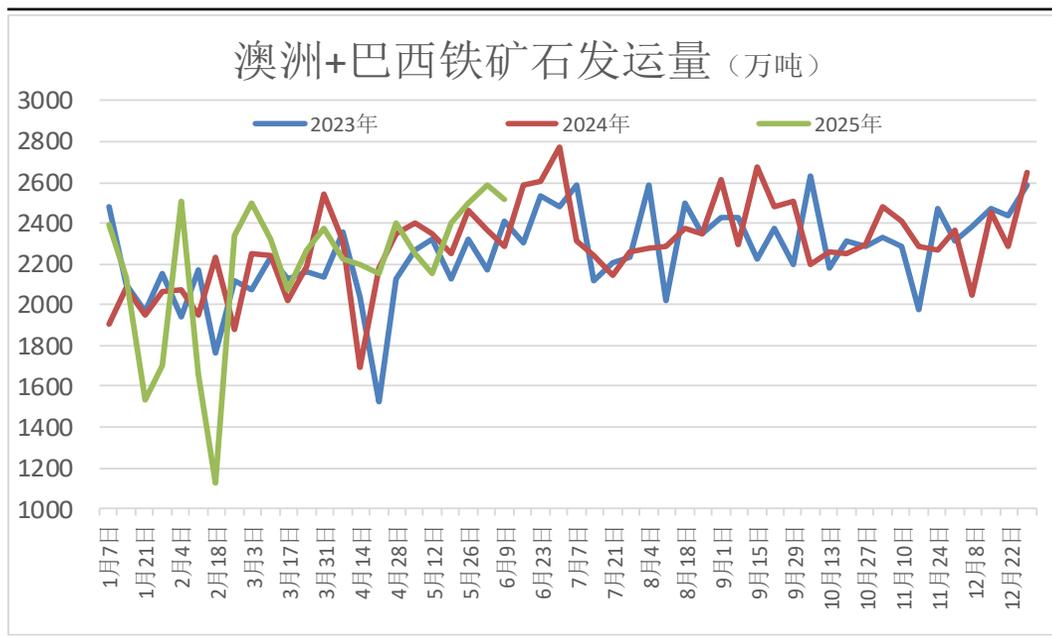


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报760元/干吨，周环比-10元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，13日基差为57元/吨，周环比-13元/吨。

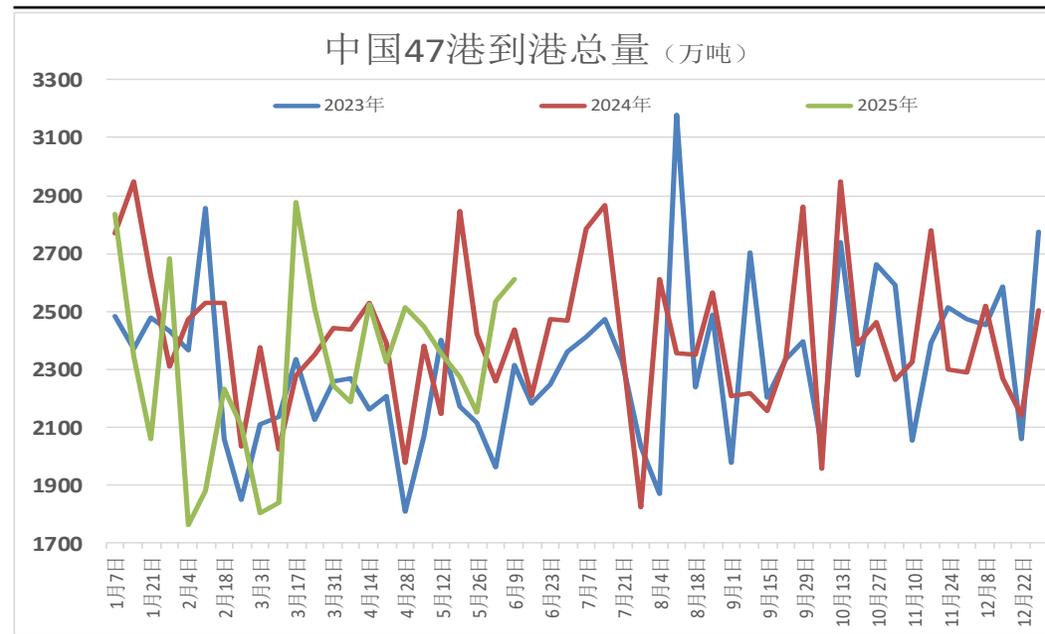
本期中国47港到港总量增加

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

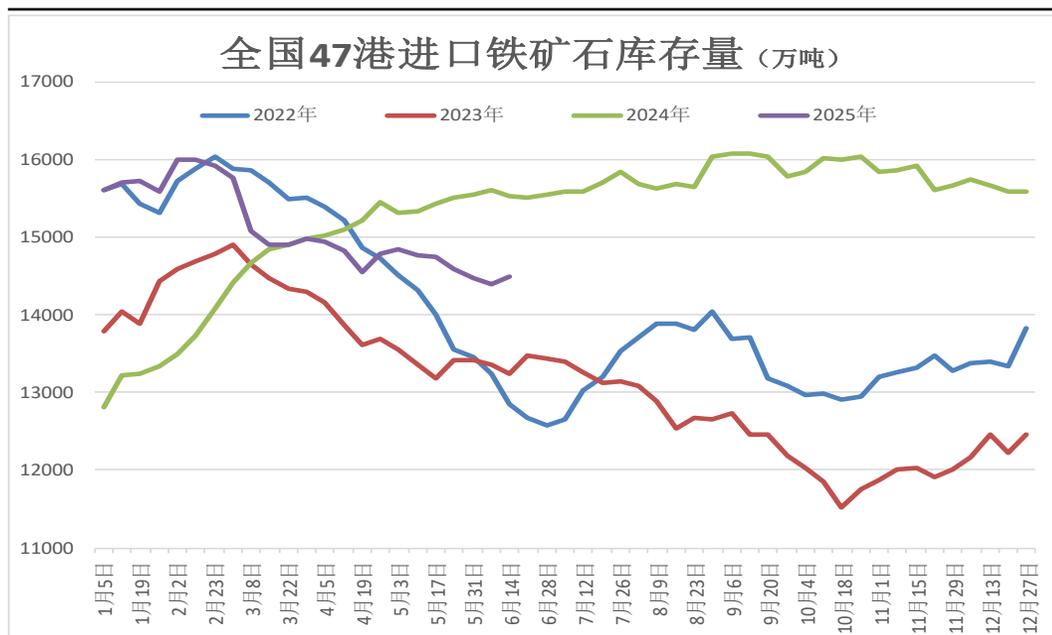


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年06月02日-06月08日Mysteel全球铁矿石发运总量3510.4万吨, 环比增加79.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2919.4万吨, 环比增加50.6万吨。
- 2025年06月02日-06月08日中国47港到港总量2673.9万吨, 环比增加76.5万吨; 中国45港到港总量2609.3万吨, 环比增加72.8万吨; 北方六港到港总量1383.6万吨, 环比减少157.2万吨。

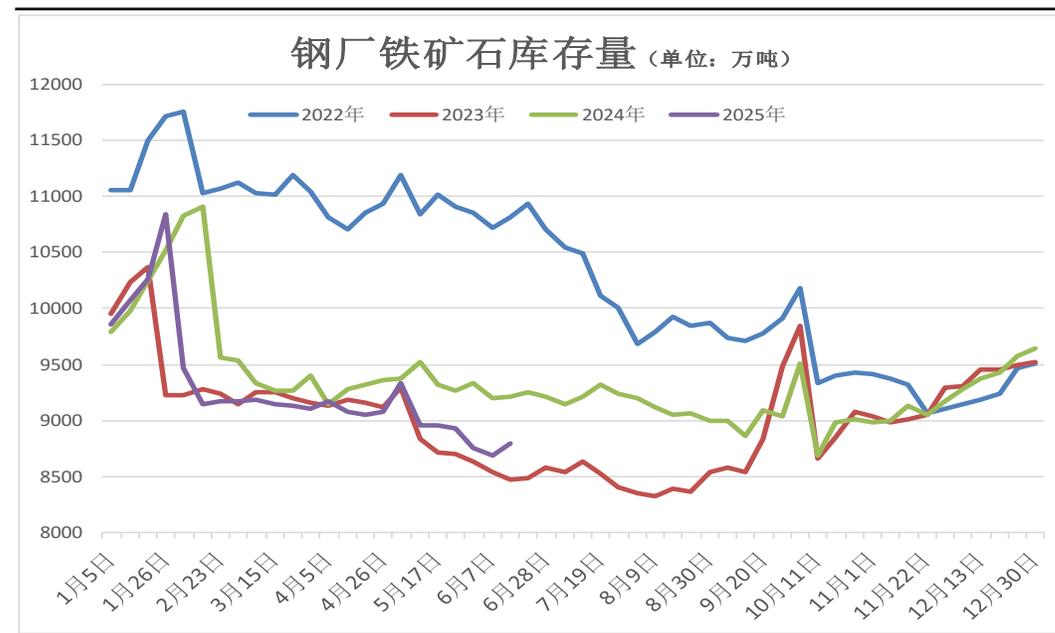
铁矿石港口库存增加

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

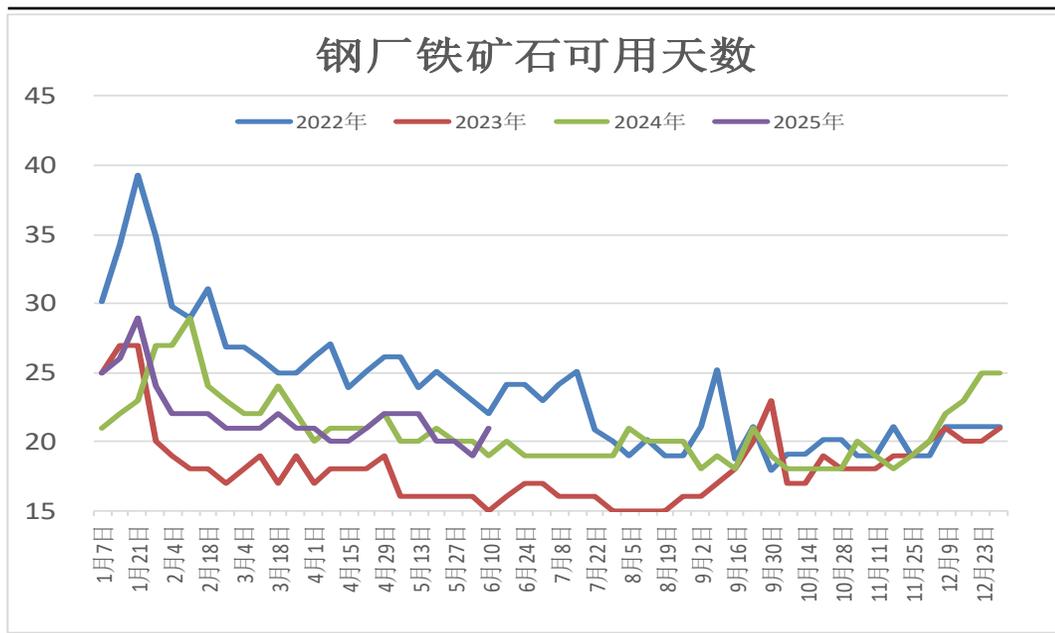


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14503.14万吨, 环比增加102.83万吨; 日均疏港量315.25万吨, 降13.81万吨。分量方面, 澳矿库存6077.96万吨, 增84.22万吨; 巴西矿库存5441.14万吨, 降21.48万吨; 贸易矿库存9503.30万吨, 增117.86万吨;
- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8798.68万吨, 环比增108.50万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 300.43万吨, 环比减0.05万吨; 库存消费比29.29天, 环比增0.37天。

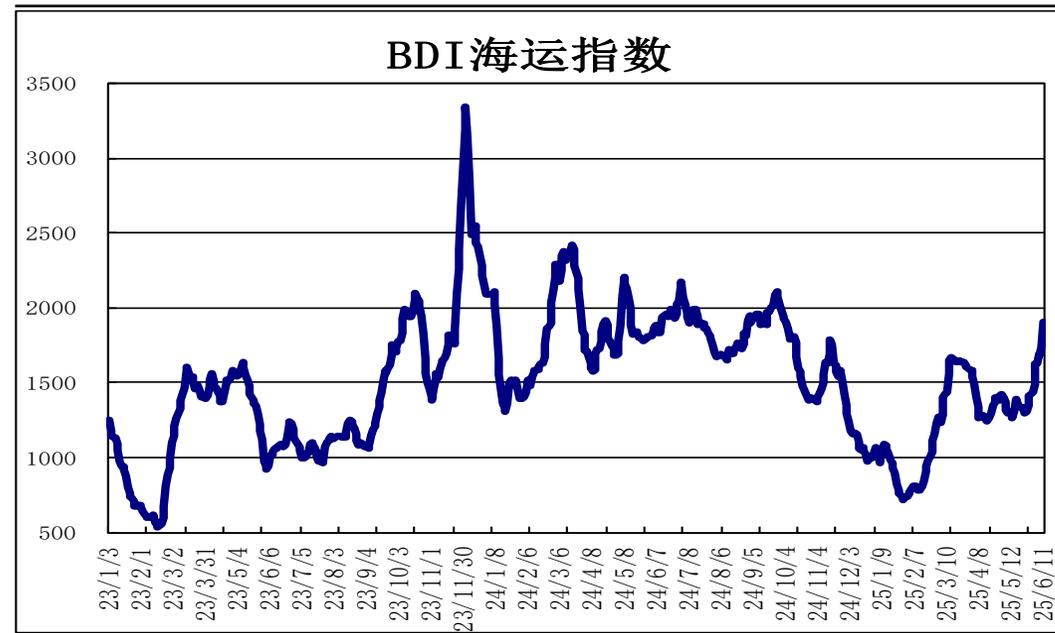
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

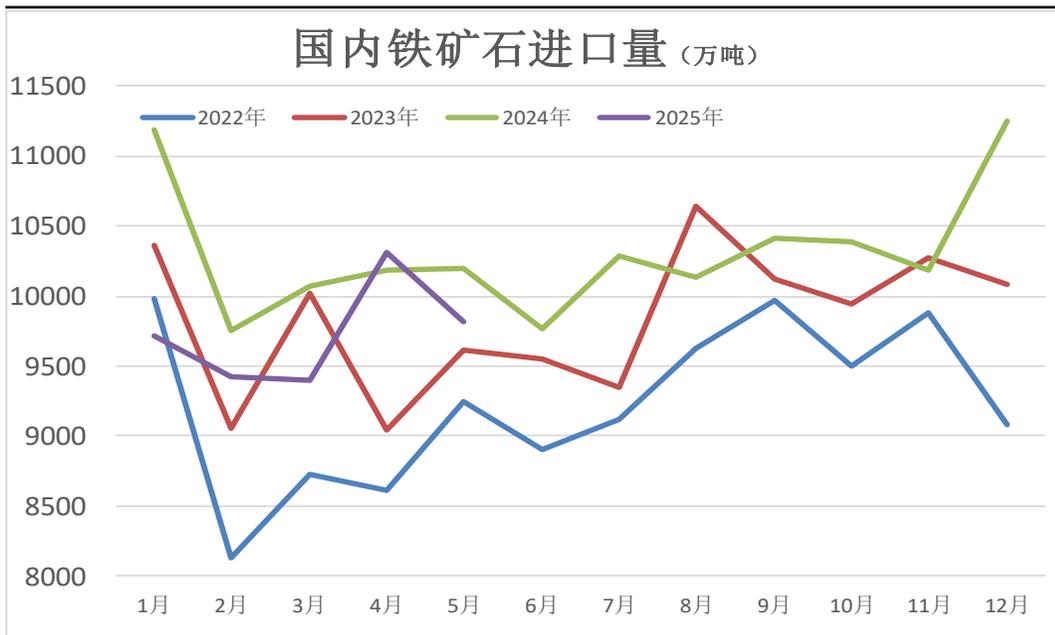


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月12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+2天。
- 6月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为1904，周环比+271。

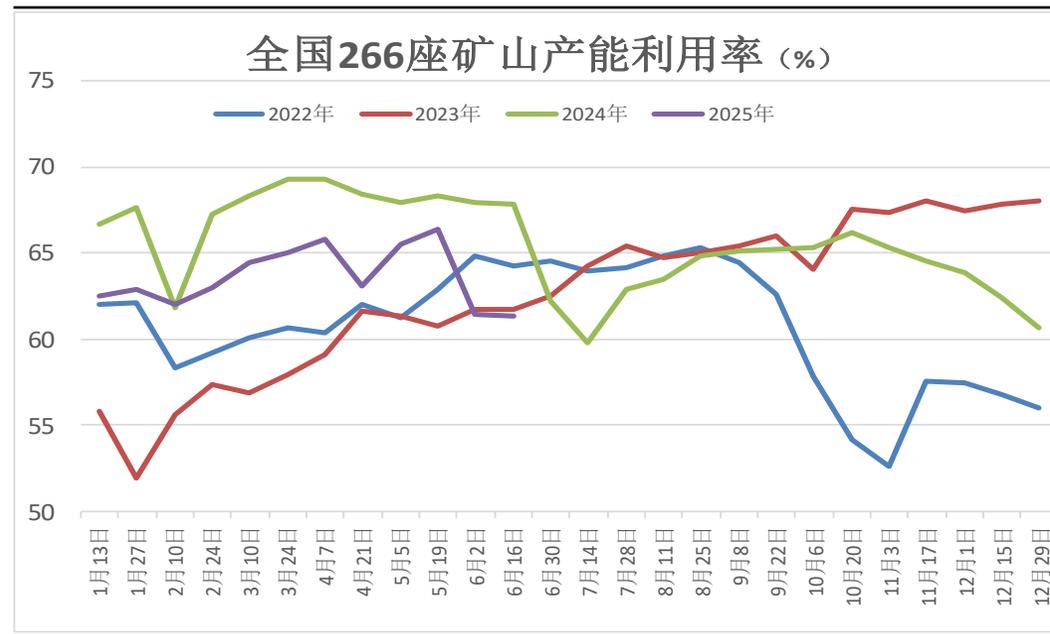
铁矿石进口量减少，矿山产能利用率下调

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

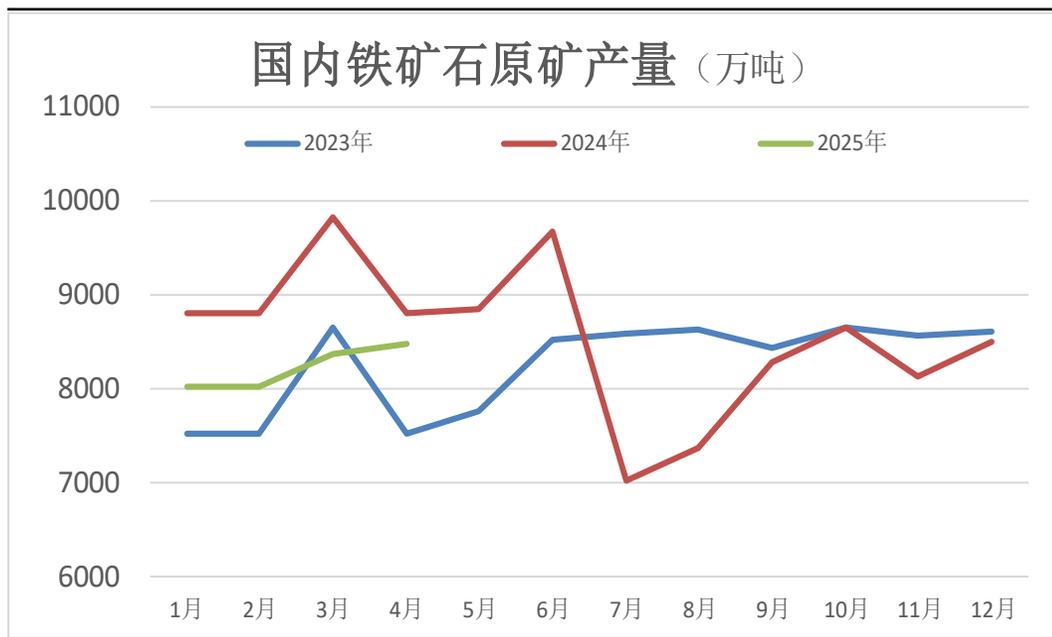


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，5月份中国进口铁矿砂及其精矿9813.1万吨，较上月减少500.7万吨，环比下降4.9%；1-5月份累计进口铁矿砂及其精矿48640.9万吨，同比下降5.2%。
- 据Mysteel统计，截止6月13日，全国266座矿山样本产能利用率为61.32%，环比上期+0.03%；日均精粉产量38.69万吨，环比+0.02万吨；库存58.43万吨，环比-4.16万吨。

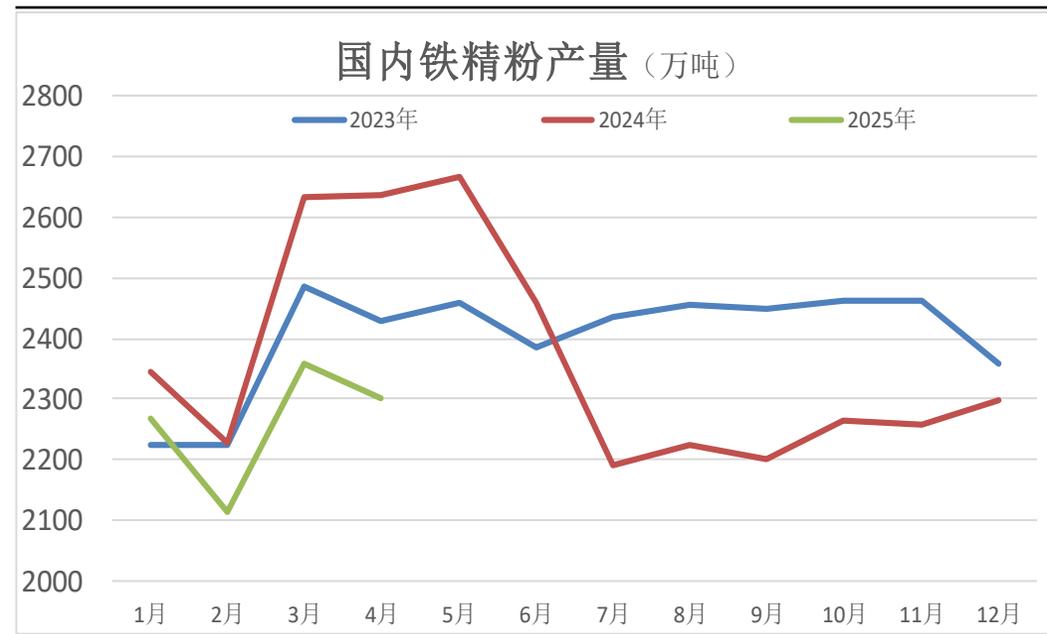
国内铁矿石精粉产量下滑

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

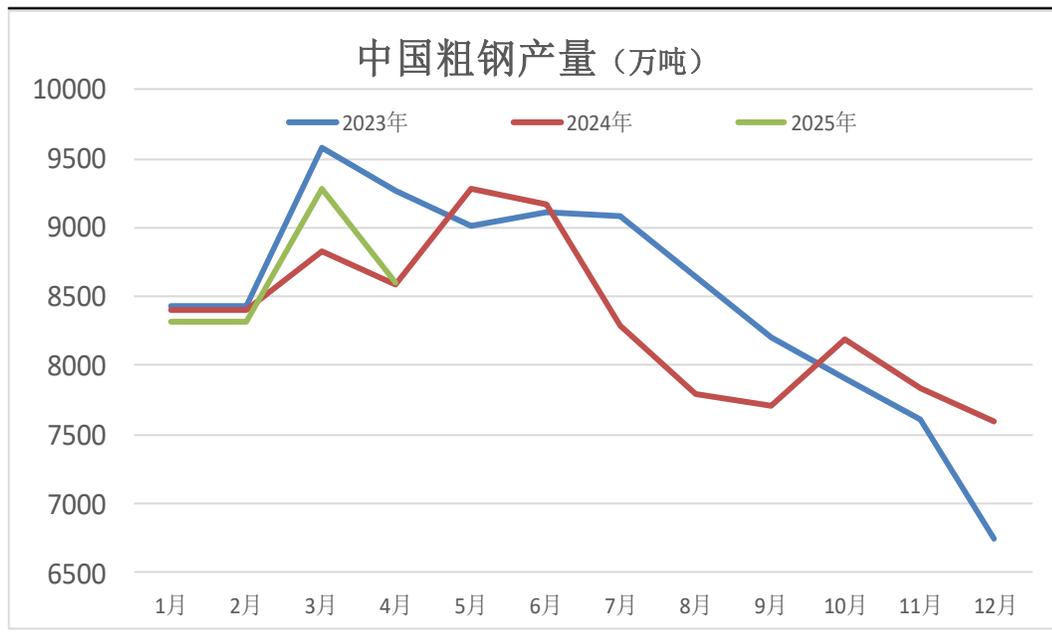


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

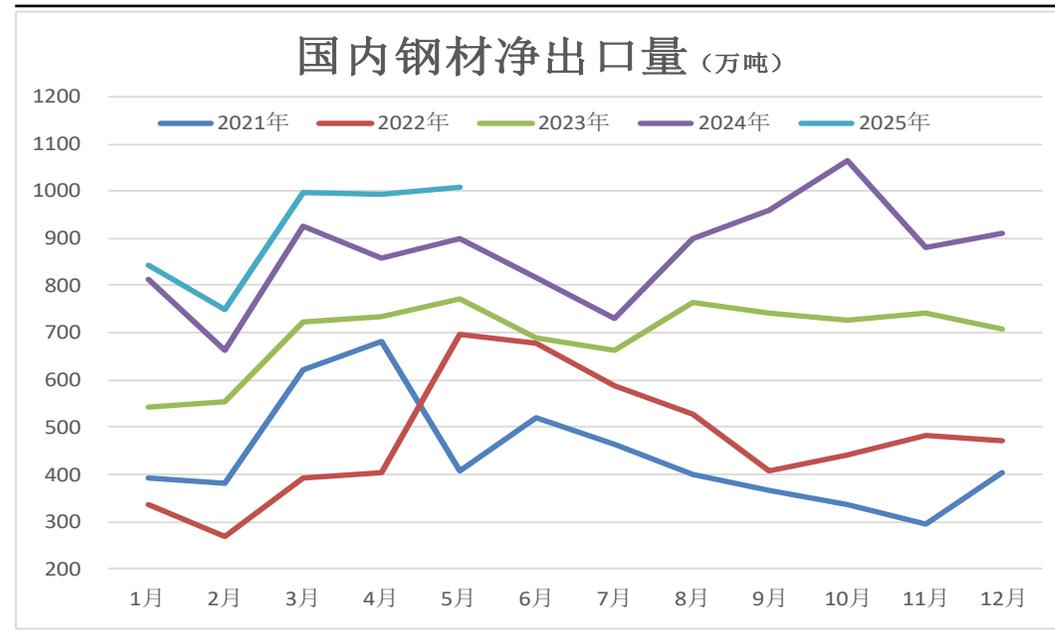
需求端——1-4月份粗钢产量同比增加

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

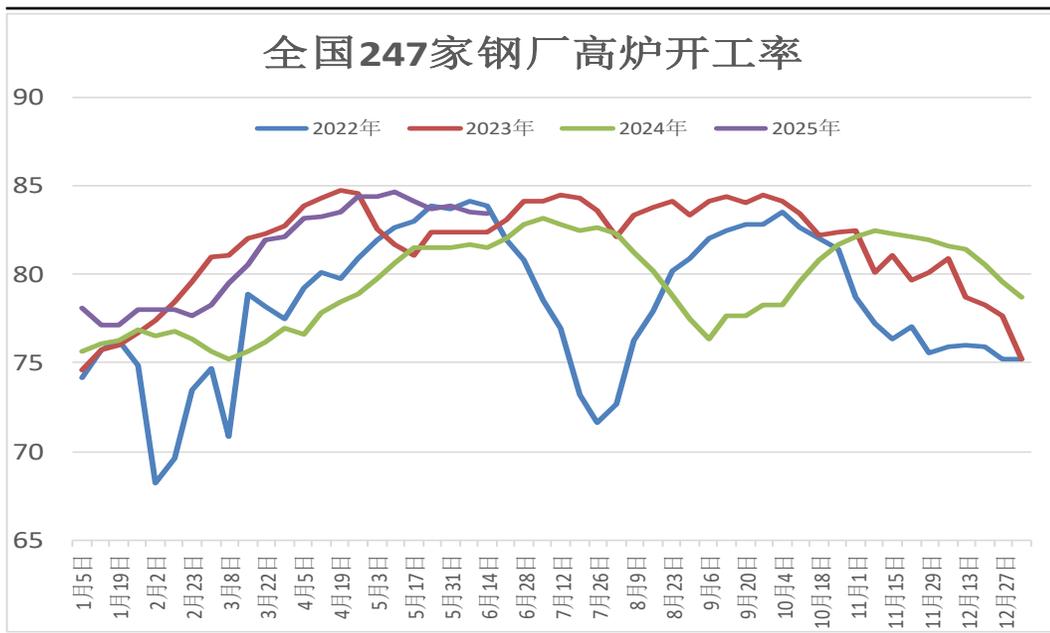


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 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5月份中国出口钢材1057.8万吨, 较上月增加11.6万吨, 环比增长1.1%; 1-5月份累计出口钢材4846.9万吨, 同比增长8.9%。5月份中国进口钢材48.1万吨, 较上月减少4.1万吨, 环比下降7.9%; 1-5月份累计进口钢材255.3万吨, 同比下降16.1%。

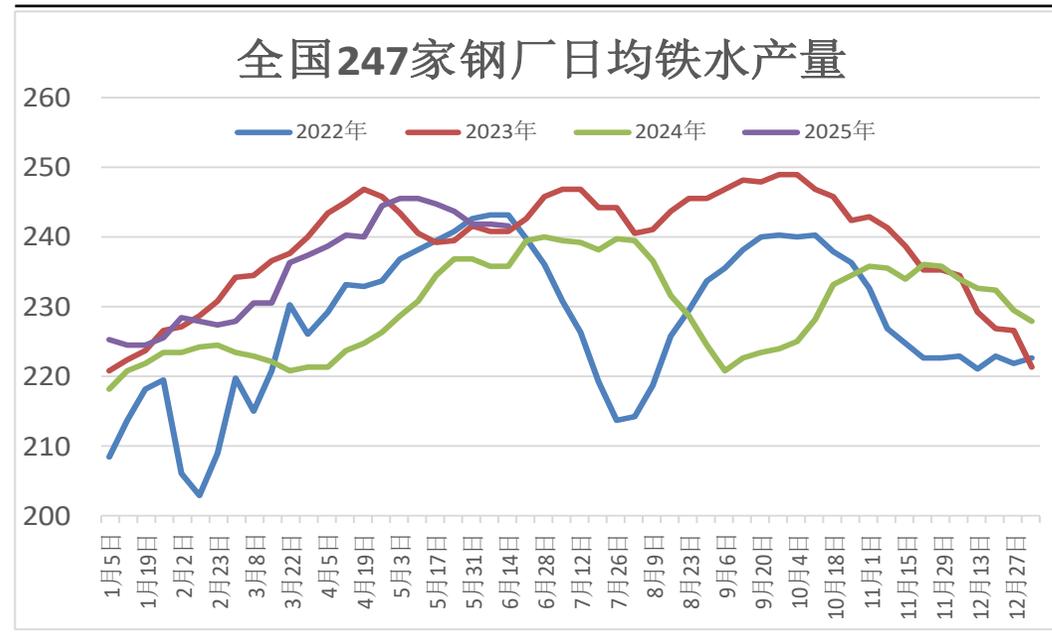
钢厂高炉开工率下调，铁水产量减少

图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、钢材价格指数

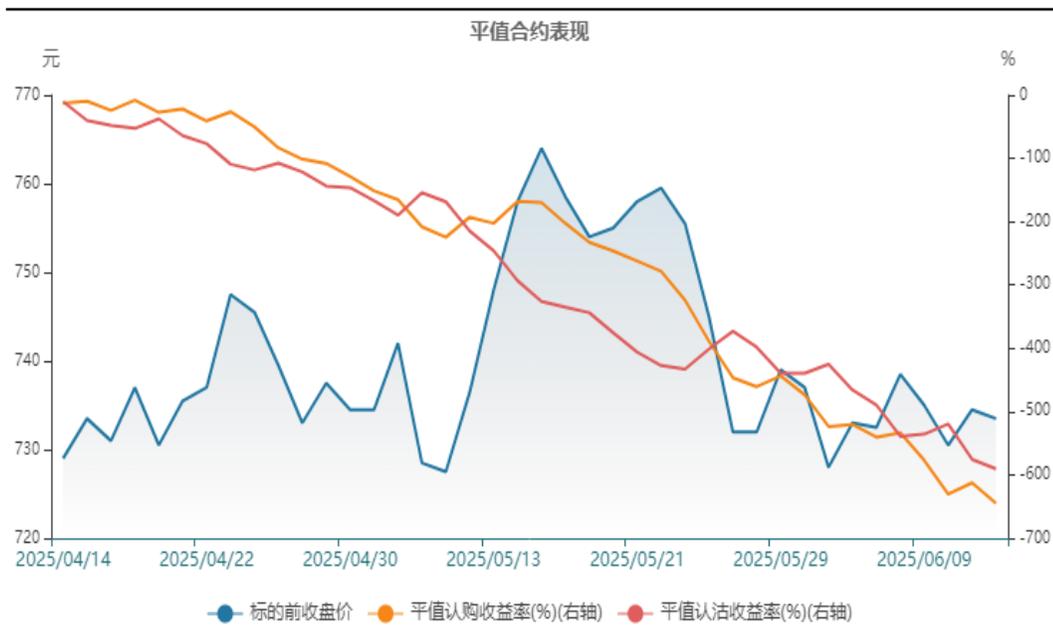


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.41%, 环比上周减少0.15个百分点, 同比去年增加1.36个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.58%, 环比上周减少0.07个百分点, 同比去年增加1.05个百分点。
- 6月13日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 241.61万吨, 环比上周减少0.19万吨, 同比去年增加2.30万吨。

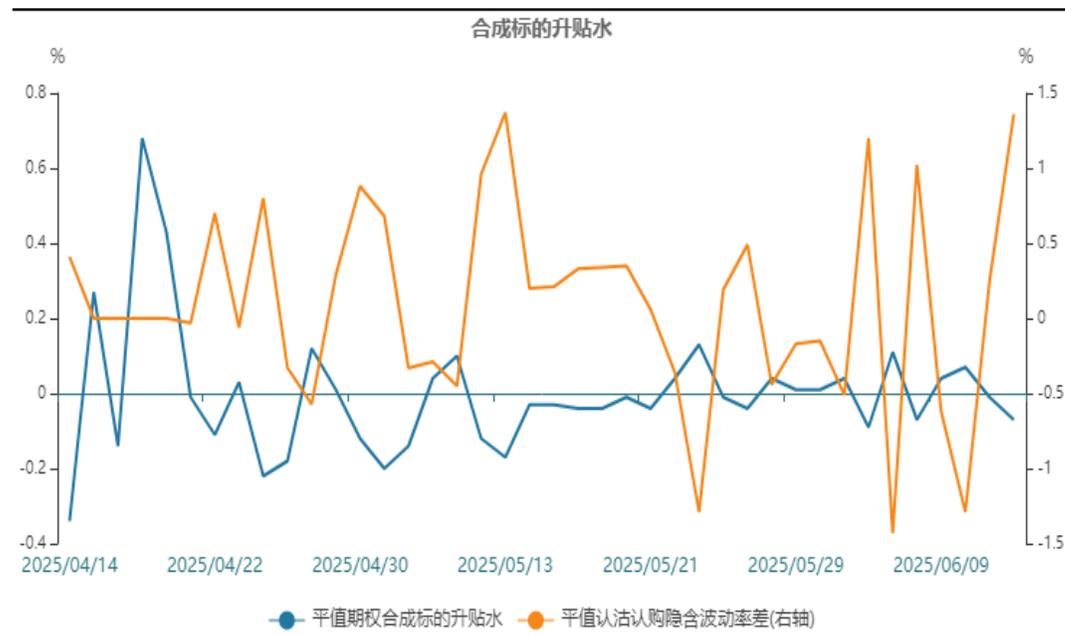
买入认沽期权

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

➤ 铁水产量继续回落，铁矿石港口库存由降转增，消费淡季铁矿石库存压力或提升。建议，买入认沽期权。

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。