

「2025.02.07」

铁矿石市场周报

供应季节性回落下，矿价延续偏强运行

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

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

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、基本面数据图表



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截至周五日盘收盘，铁矿2505合约期价为817.0（+3.0）元/吨，青岛港PB粉808（+18）元/吨。
2. 发运：**本期澳巴发运总量增加901.7万吨**。2025年01月27日-02月02日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2770.4万吨，环比增加901.7万吨。澳洲发运量2067.1万吨，环比增加832.5万吨，其中澳洲发往中国的量1744.8万吨，环比增加776.7万吨。巴西发运量703.2万吨，环比增加69.0万吨。
3. 到港：**本期47港到港量减少858.7万吨**。2025年01月27日-02月02日中国47港到港总量1852.6万吨，环比减少858.7万吨；中国45港到港总量1762万吨，环比减少922.7万吨；北方六港到港总量为872.8万吨，环比减少560.1万吨。
4. 需求：**铁水产量增加2.99万吨**。本期周度日均铁水产量228.44万吨，环比增加2.99万吨，年同比增4.35万吨。
5. 库存：**累库，港口库存增加403.07万吨**。截至2025年2月5日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为16002.68万吨，环比增加403.07万吨，年同比增加2279.84万吨。247家钢厂进口矿库存为9464.74万吨，环比下降1381.58万吨，年同比下降1447.39万吨，春节假期期间，补库行为较少，全国钢厂进口矿库存大幅降低。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率51.52%，环比增加2.60%，年同比增加25.55%**。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，1月30日，美联储发布1月政策决议，宣布将联邦基金利率目标区间维持在4.25%-4.5%的区间，美联储理事杰斐逊表示，不必急于进一步降息，强劲的经济使得谨慎应对变得适当；英国央行将基准利率从4.75%下调至4.5%，符合市场预期。
2. 供需方面，累库，库存同期高位，本期到港量环比减少858.7万吨，澳巴发运环比增加901.7万吨，澳洲港口恢复正常，铁矿石发货补量；需求端铁水增加，一季度发运预计偏淡，关注发运及港存去化情况。
3. 市场方面，焦炭新一轮提降，后续节后煤矿复产情况。
4. 技术方面，铁矿2505合约周K趋势分析：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，受宏观面，假期DeepSeek重塑开源模型的消息点燃节后首周市场热情，该消息弱化了特朗普加征10%关税的影响。产业面，关注下游钢材需求恢复情况。操作上，铁矿主力偏多运行对待，运行区间参考：780-830。

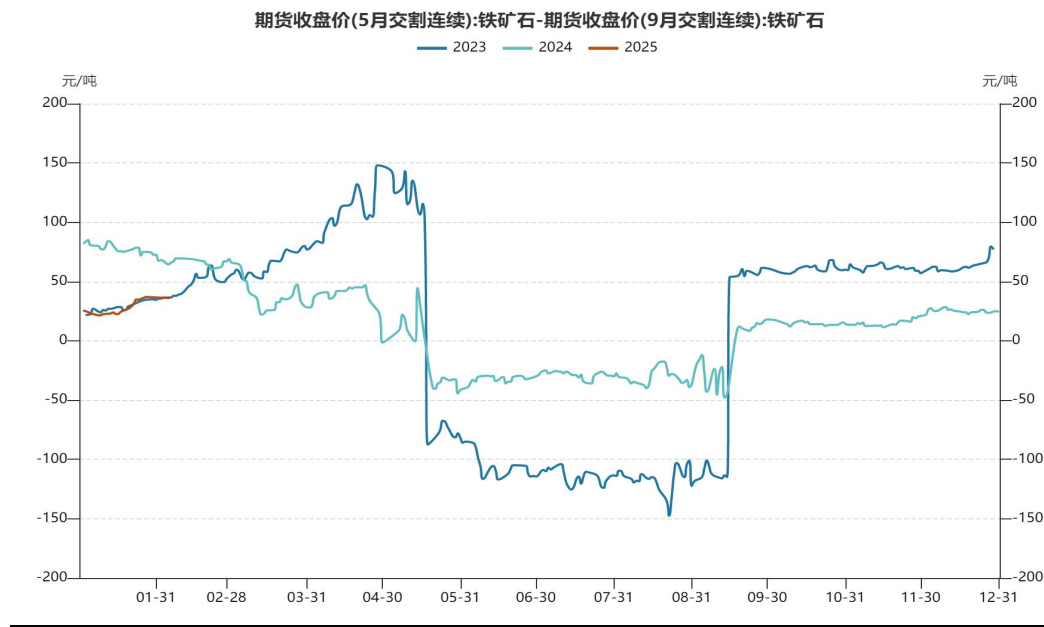
持仓量较节前增7.9万手，月差环比下降1个点

图1、铁矿石期货持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石期货月差

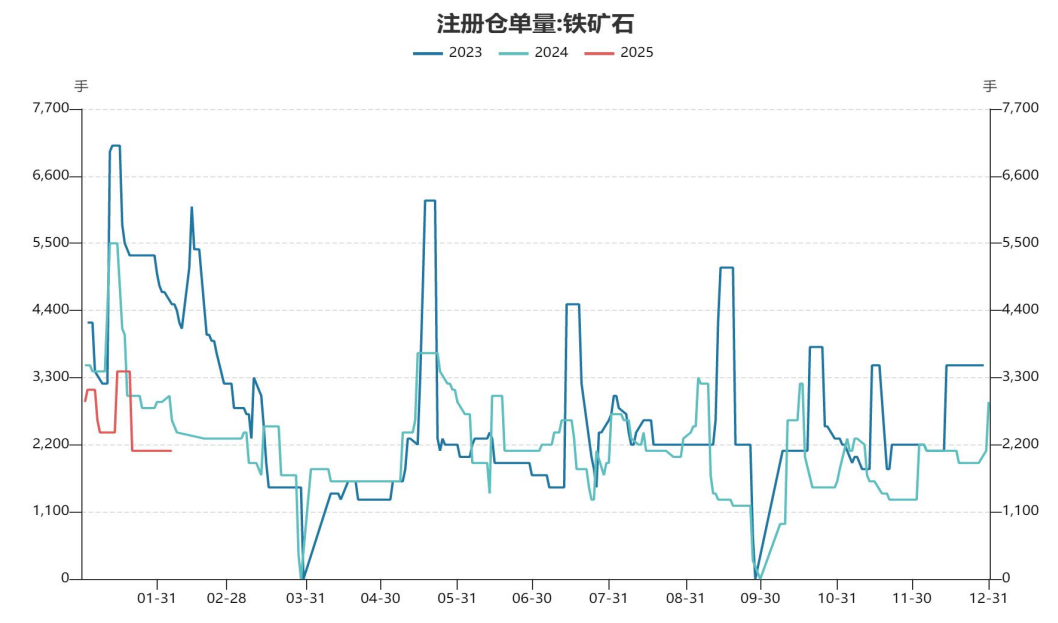


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年2月7日，铁矿期货持仓量为82.5万手，较节前增7.9万手。
- ❑ 截至2025年2月7日，铁矿石期货5-9合约月差为36，环比下降1个点。（单位：元/吨）

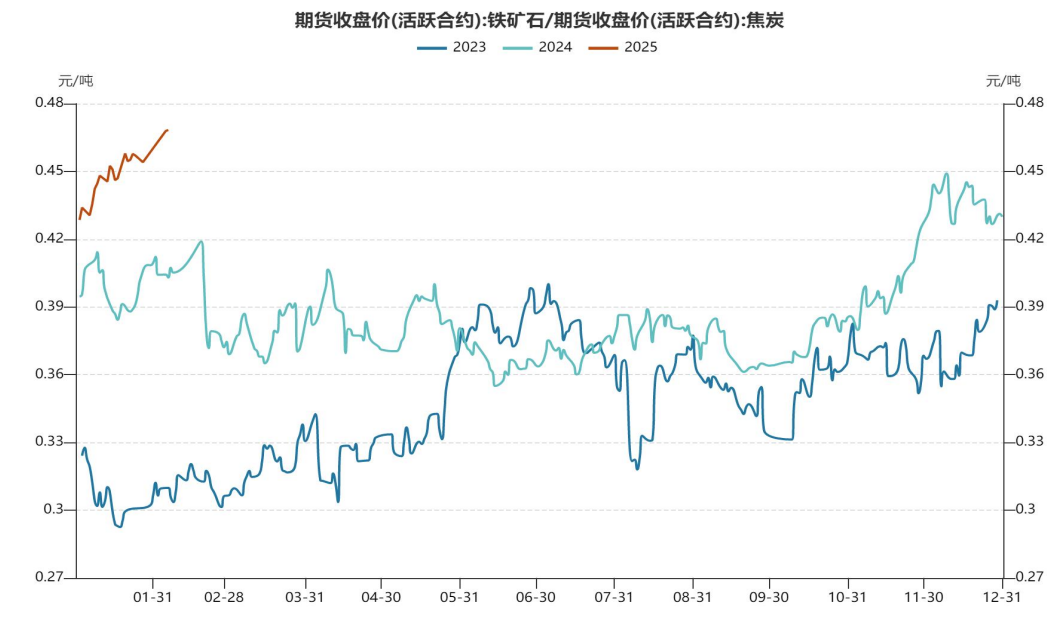
铁矿石仓单量环比持平；矿焦比环比增加0.003

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、期货主力矿焦比



来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年2月7日，铁矿石库存期货为2100手，环比持平。
- ❑ 截至2025年2月7日，矿焦比为0.457，环比增加0.003。（单位：元/吨）

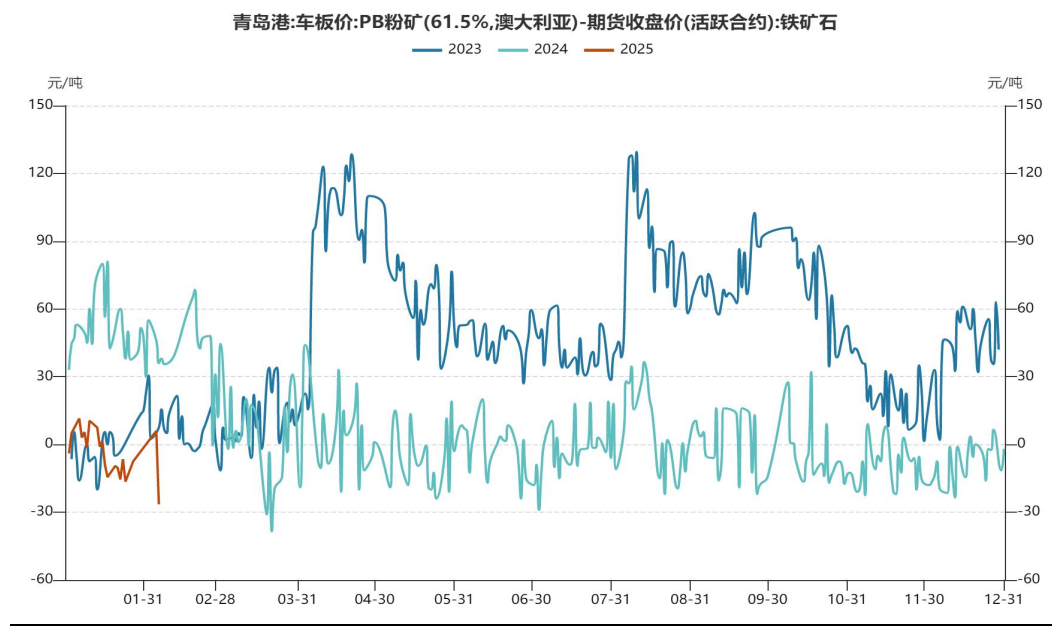
62%远期指数报106.50，环比节前上涨1.75美金

图5、铁矿石价格指数，62%Fe,CFR



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、青岛港PB粉矿基差

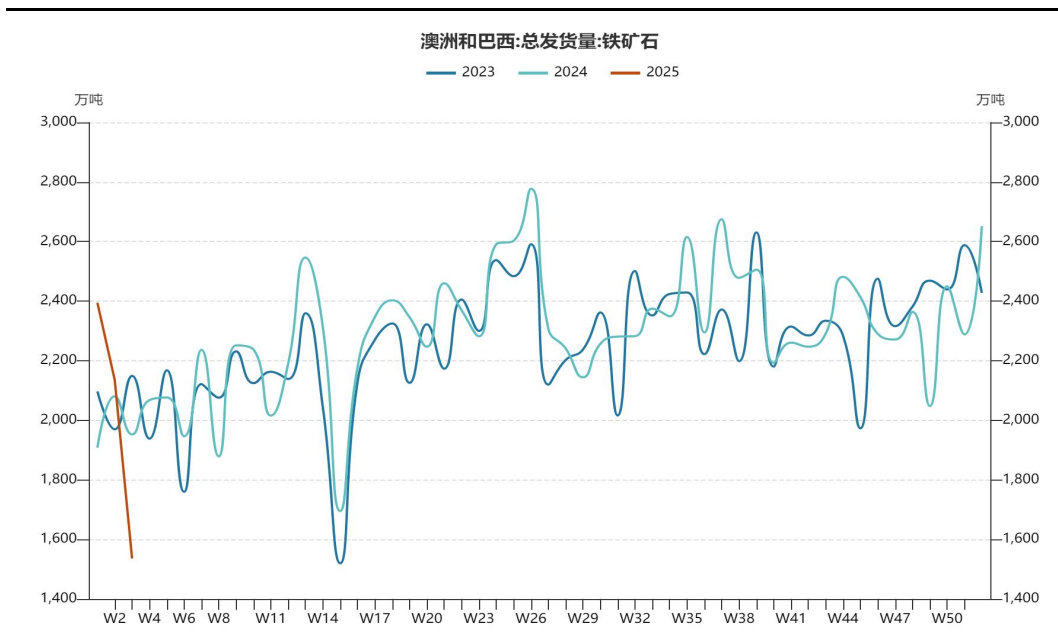


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年2月6日，铁矿石现货价格指数为106.50，环比节前上涨1.75。（单位：美元/干吨）
- ❑ 截至2025年2月7日，青岛港PB粉矿基差为-9.0，环比增加7.5个点。

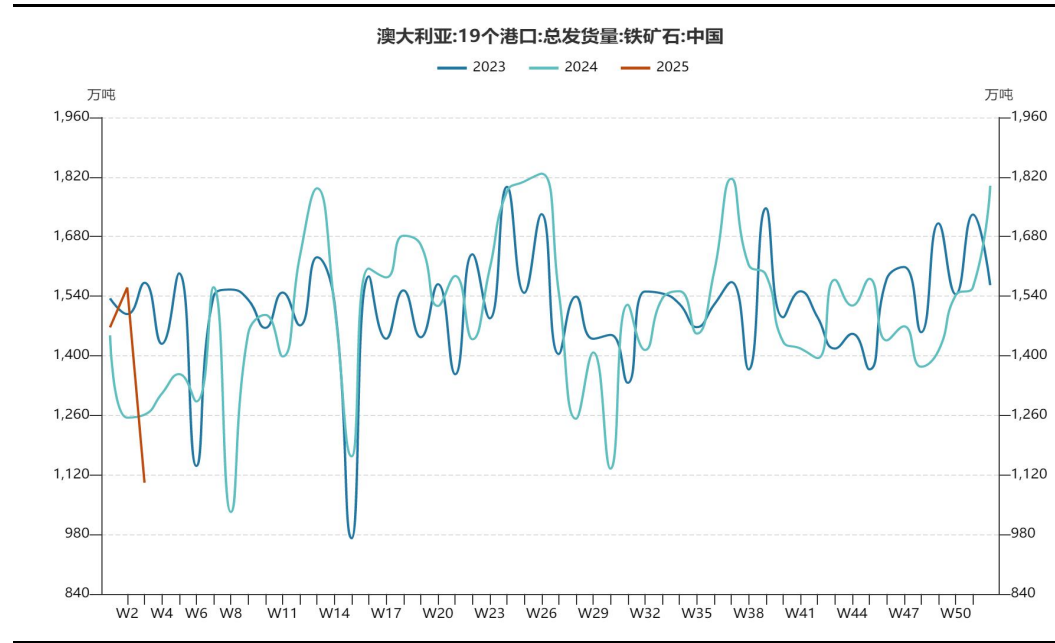
本期澳巴发运总量环比增加901.7万吨

图7、澳巴发货量总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲发货量至中国量

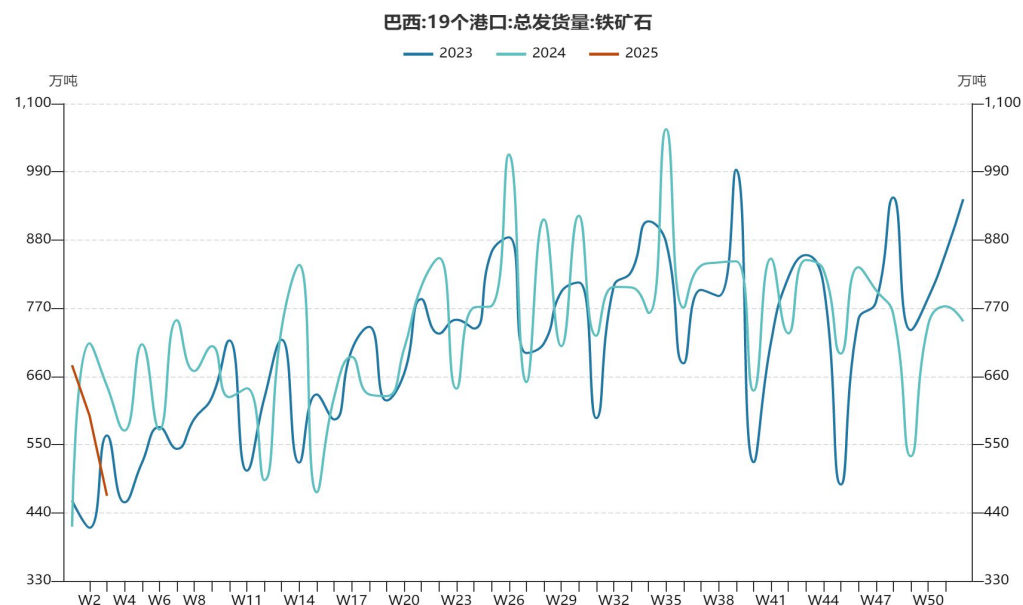


来源: wind 瑞达期货研究院

□ 025年01月27日-02月02日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2770.4万吨, 环比增加901.7万吨。澳洲发运量2067.1万吨, 环比增加832.5万吨, 其中澳洲发往中国的量1744.8万吨, 环比增加776.7万吨。巴西发运量703.2万吨, 环比增加69.0万吨。

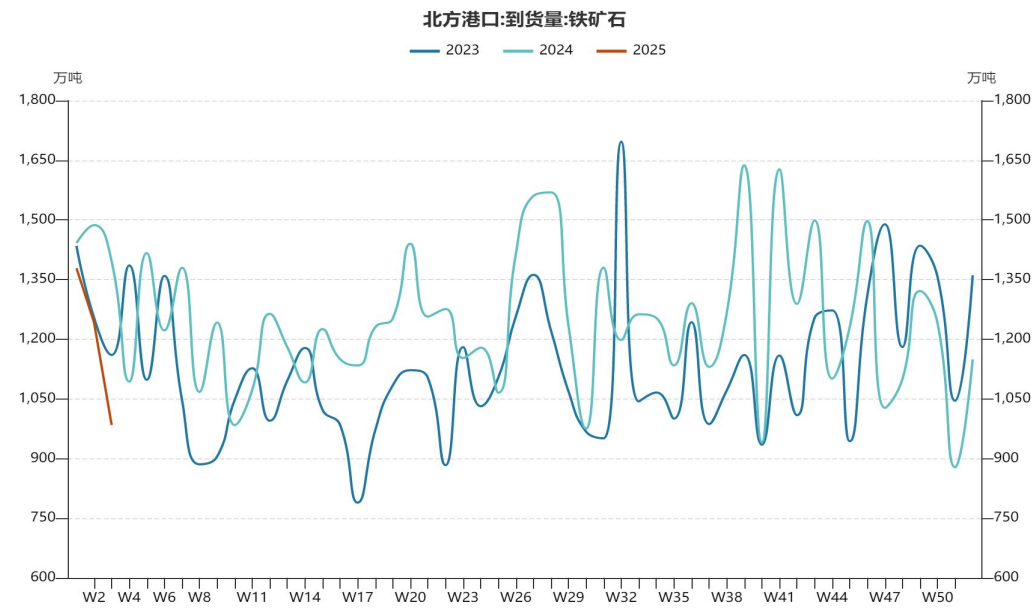
到港量环比减少858.7万吨

图9、巴西铁矿石发运量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、北方港口到港量

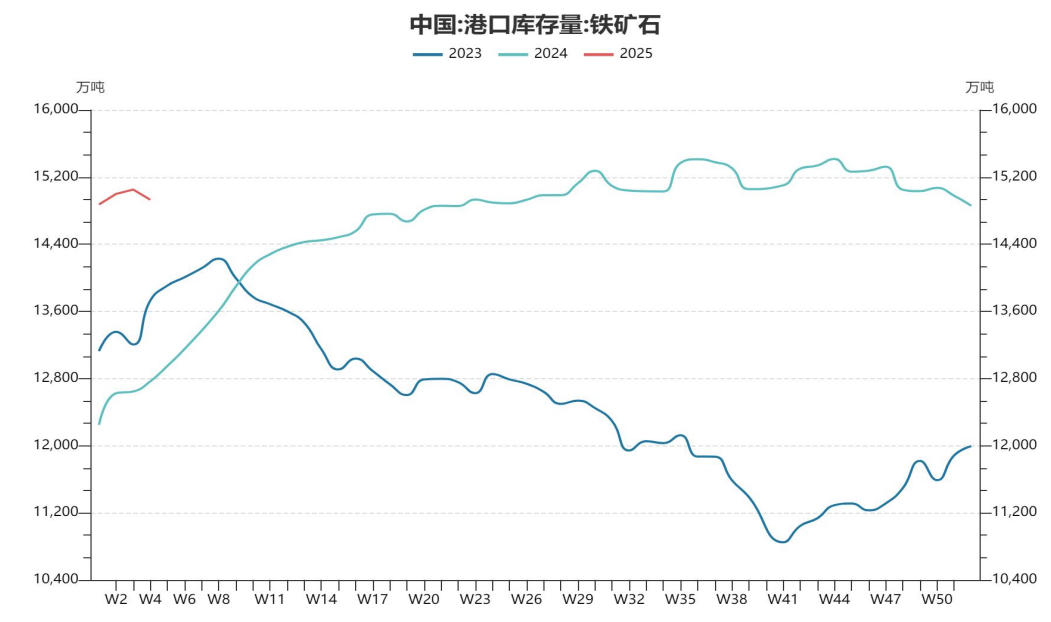


来源：wind 瑞达期货研究院

■ 2025年01月27日-02月02日中国47港到港总量1852.6万吨，环比减少858.7万吨；中国45港到港总量1762万吨，环比减少922.7万吨；北方六港到港总量为872.8万吨，环比减少560.1万吨。

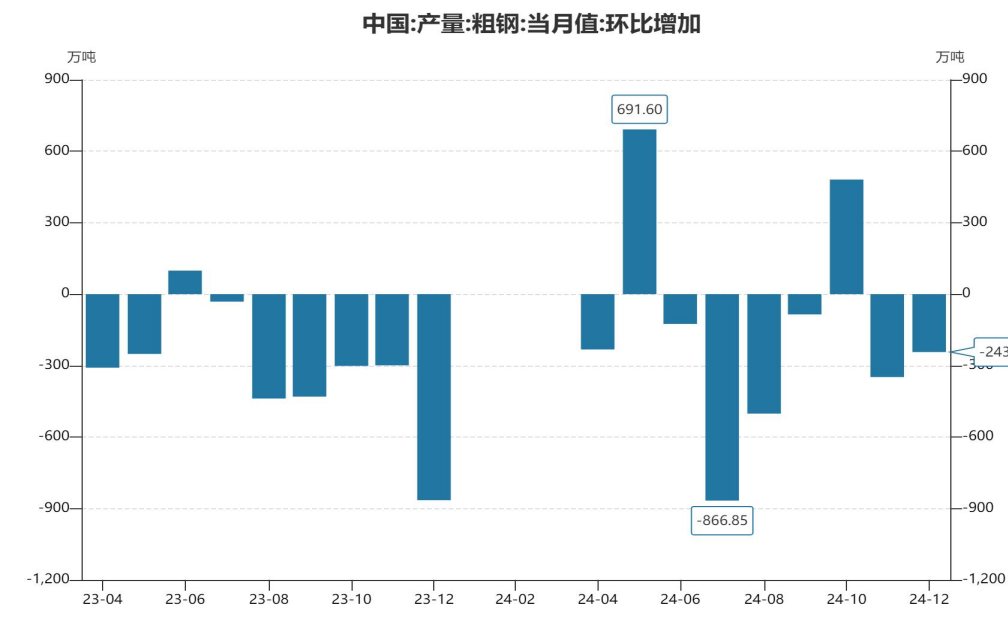
库存环比增加403.07万吨

图11、铁矿石45港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、粗钢产量



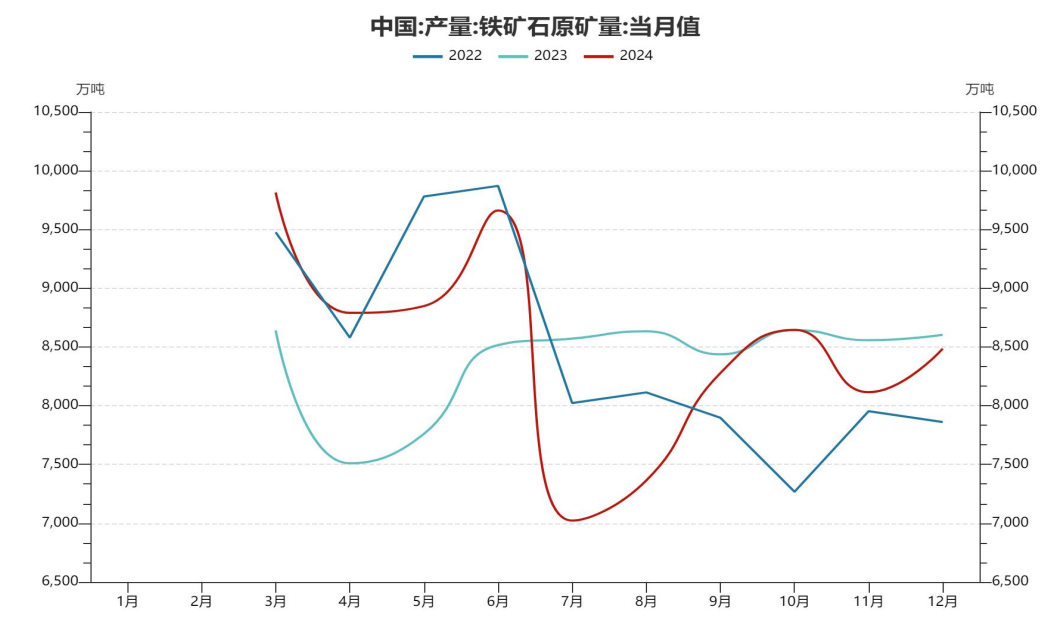
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至2025年2月5日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为16002.68万吨, 环比增加403.07万吨, 年同比增加2279.84万吨。247家钢厂进口矿库存为9464.74万吨, 环比下降1381.58万吨, 年同比下降1447.39万吨, 春节假期期间, 补库行为较少, 全国钢厂进口矿库存大幅降低, 各地区钢厂均有不同程度的下降。分区域来看, 华北、华东、沿江地区以消耗库存为主, 钢厂进口矿库存大幅下降。
- 国家统计局数据显示, 2024年12月, 中国粗钢产量7597万吨, 同比增长11.8%。1-12月, 中国粗钢产量100509万吨, 同比下降1.7%。

「基本面数据图表」

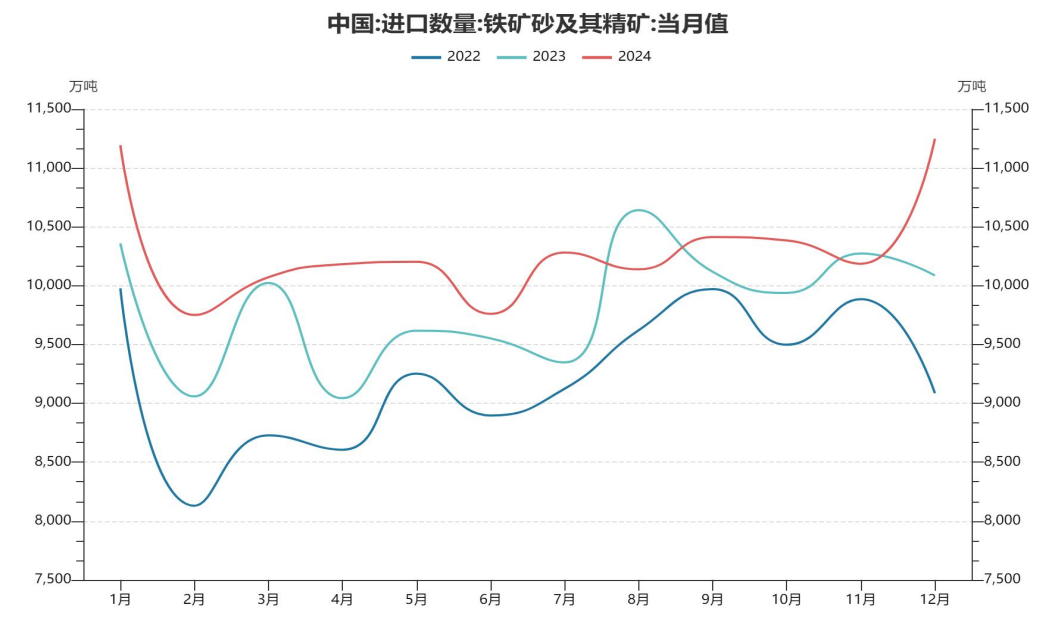
12月铁矿石原矿产量环比增加370.32万吨；12月进口铁矿较上月增加1062.4万吨

图13、中国：铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、进口数量：铁矿砂及其精矿当月值

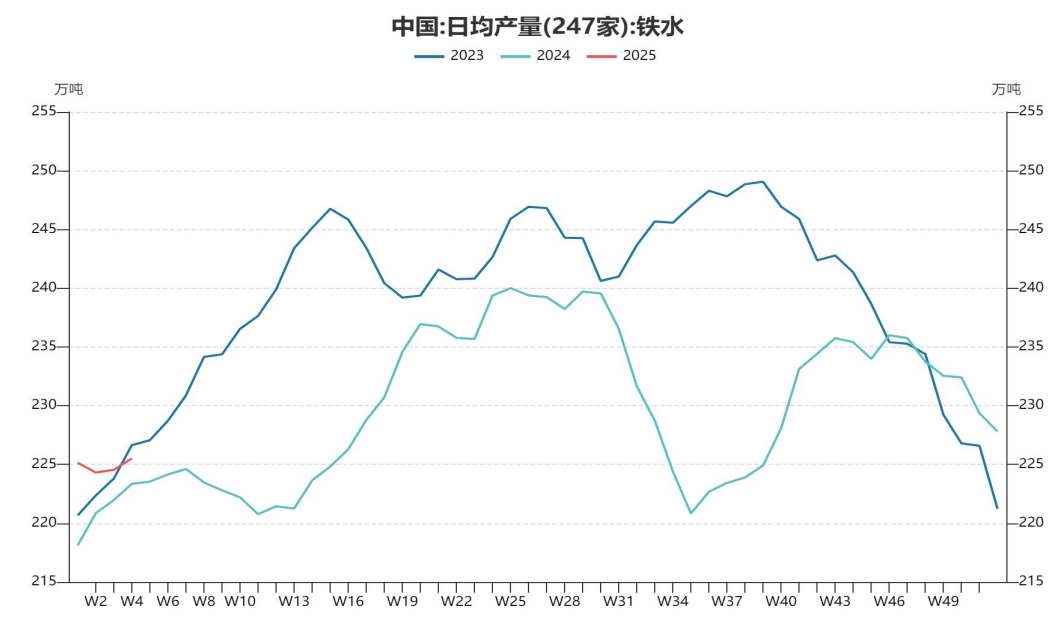


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示，12月份，铁矿石原矿产量为8485.55万吨，环比增加370.32万吨。1-12月累计产量为104193.50万吨，同比增长1.20%。
- 据中国海关总署统计数据显示，12月中国进口铁矿砂及其精矿11248.6万吨，较上月增加1062.4万吨，环比增加10.43%；同比增加11.53%。1-12月累计进口铁矿砂及其精矿123816万吨，累计同比增长4.9%。

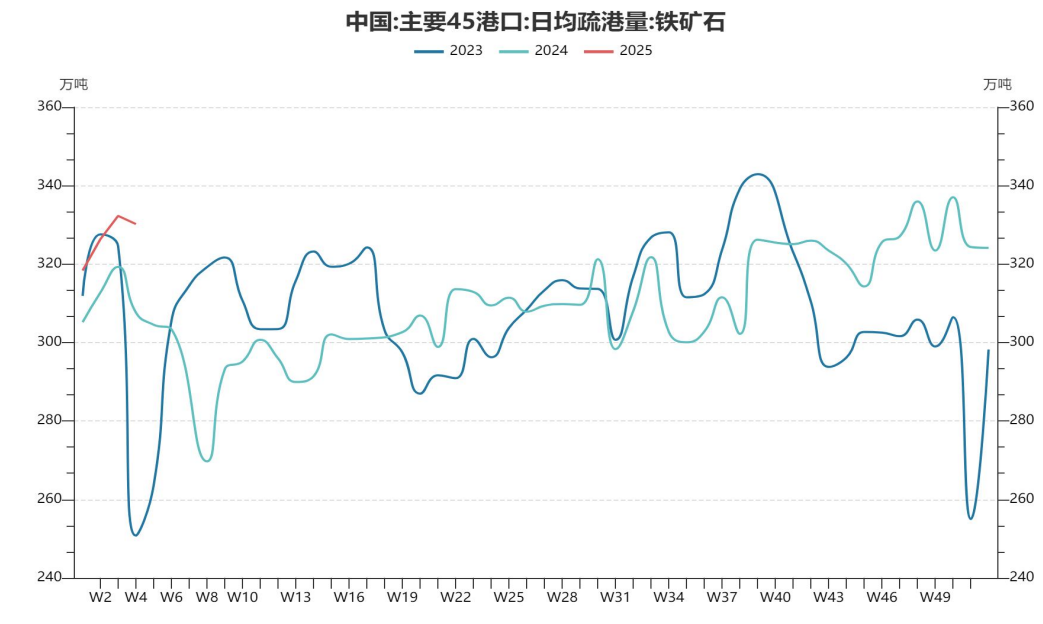
铁水产量环比增加2.99万吨，疏港量环比下降61.46万吨

图15、日均铁水产量(247家)



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、日均疏港量:铁矿石:45港口

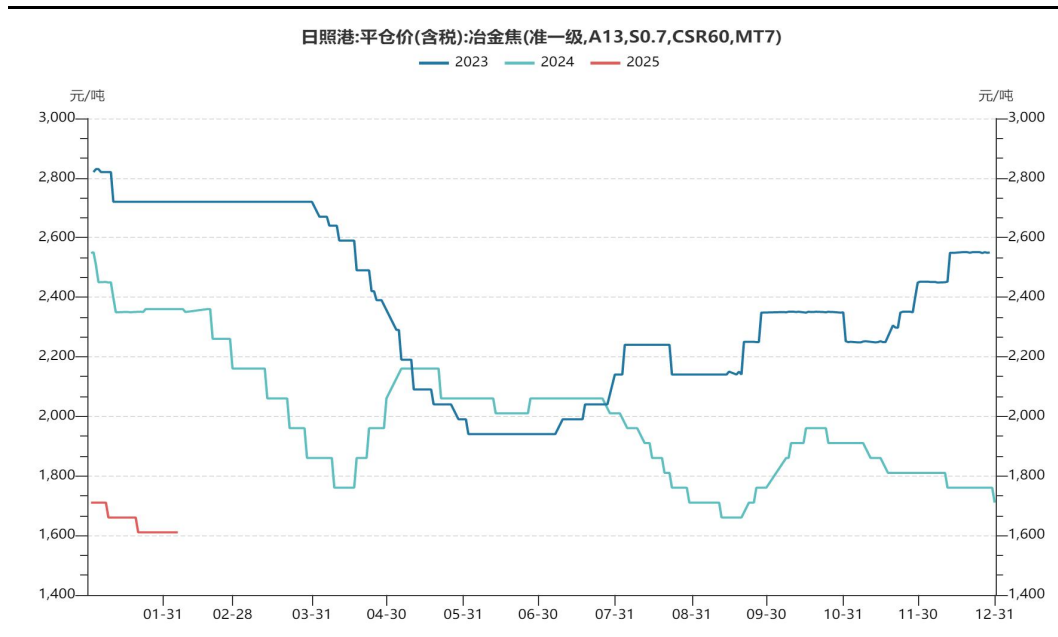


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年2月5日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量228.44万吨，环比增加2.99万吨，年同比增4.35万吨；钢厂盈利率51.52%，环比增加2.60%，年同比增加25.55%。本期(1月23日-2月5日)共新增8座高炉复产，8座高炉检修，复产的大高炉偏多，铁水产量小幅增加。
- 疏港量方面，本期45港日均疏港量268.67万吨，环比下降61.46万吨，同比下降34.81万吨

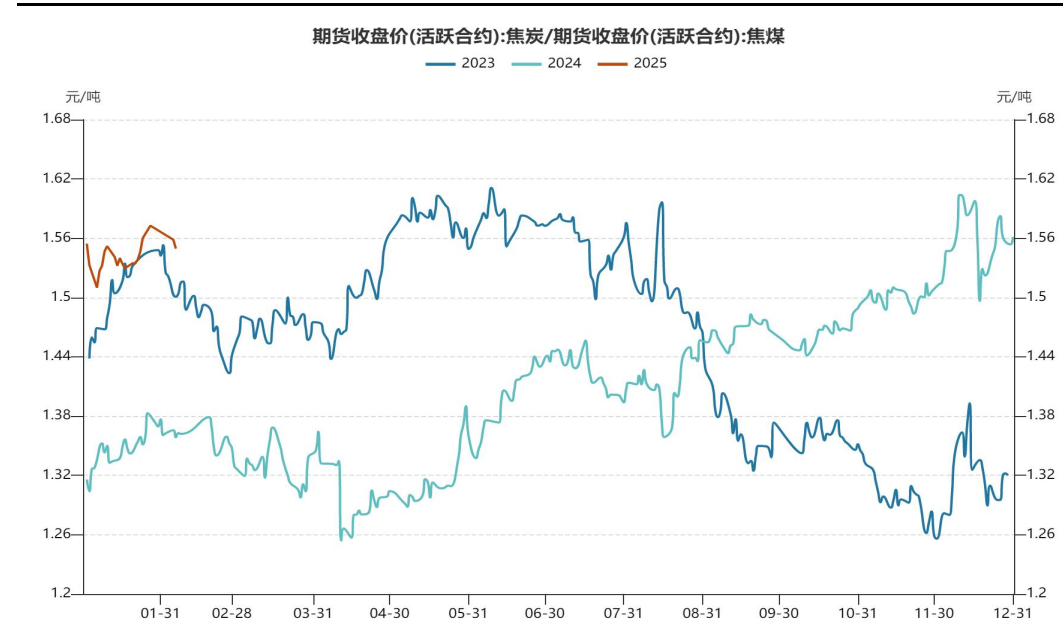
焦炭新一轮提降；双焦比值环比下降0.02

图17、日照港焦炭价（准一级）



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、双焦期货比值



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年2月6日，日照港焦炭平仓价为1610元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1290元/吨，环比持平。
- 截至2025年2月7日，双焦比值为1.54，环比下降0.02。（单位：元/吨）

期权策略

图19、波动率

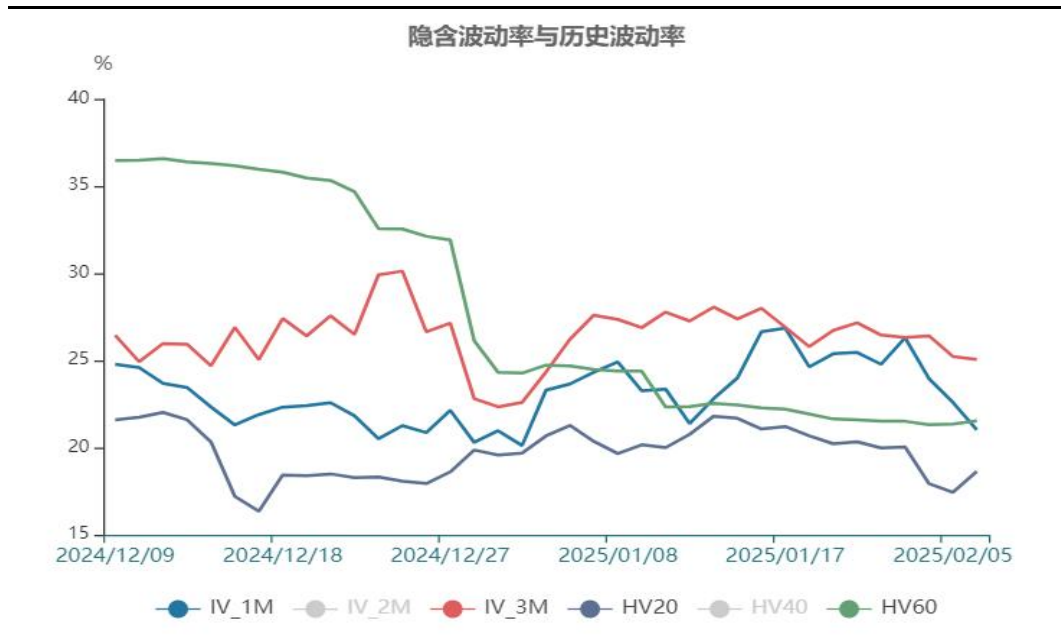
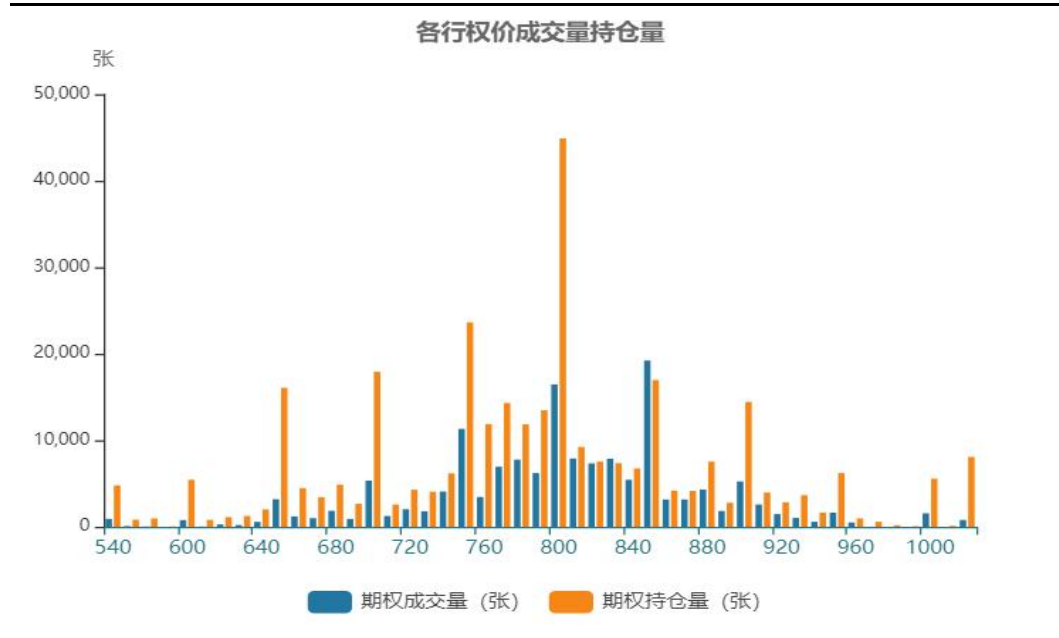


图20、期权成交量及持仓量



期权策略：宏观面，受宏观面，假期DeepSeek重塑开源模型的消息点燃节后首周市场热情，该消息弱化了特朗普加征10%关税的影响。产业面，关注下游钢材需求恢复情况。操作上，铁矿主力偏多运行对待，运行区间参考：780-830。期权操作上，可买入780附近买入看涨期权，卖出840附近看涨期权。

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。