

# 「2025.01.17」

## 铁矿石市场周报

铁水增加&发运减少，矿价短期偏多运行

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：截至周五白天收盘，铁矿2505合约期价为803.5 (+50.0) 元/吨，青岛港PB粉789 (+25) 元/吨。
2. 发运：**本期澳巴发运总量环比减少236.6万吨**。2025年01月06日-01月12日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2387.5万吨，环比减少236.6万吨。澳洲发运量1790.9万吨，环比减少155.3万吨，其中澳洲发往中国的量1559.8万吨，环比增加93.6万吨。巴西发运量596.6万吨，环比减少81.2万吨。
3. 到港：**本期47港到港量环比减少502.7万吨**。2025年01月06日-01月12日中国47港到港总量2416.3万吨，环比减少502.7万吨；中国45港到港总量2344万吨，环比减少490.3万吨；北方六港到港总量为1242.2万吨，环比减少136.2万吨。
4. 需求：**铁水产量环比增加0.11万吨**。周度日均铁水产量224.48万吨，环比增加0.11万吨，年同比增2.57万吨。
5. 库存：**累库，港口库存环比增加1.39万吨**。截至2025年1月16日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15717.35万吨，环比增加1.39万吨，年同比增加2467.45万吨。247家钢厂进口矿库存为10264.71万吨，环比增加190.63万吨，年同比增加20.83万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率50.22%，环比下降0.43%，年同比增加23.81%**。

## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面，美国宣布对俄罗斯实施新一轮制裁，涉及该国两家最大石油公司及183艘油轮，受此影响，本周原油大幅上涨并带动文华商品指数大幅反弹；欧盟六国呼吁对俄罗斯石油设定每桶60美元的价格上限，认为这将减少莫斯科可用于支撑乌克兰战争的收入；特朗普在社交媒体上发文称，他将在1月20日就职第二个总统任期当天成立对外税务局。
2. 供需方面，一季度发运季节性走弱，需求端，本期铁水环比增加。
3. 市场方面，根据我的钢铁调研，今年山西放假停产时间超过20天（含20天）的煤矿有所增加，达到了38座，涉及产能5120万吨。目前在产的497座煤矿当中，调研结果显示，截止1月15日，总共有454座煤矿已安排煤矿春节假期停产，合计产能7.63亿吨，影响原煤产量2005万吨。
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，受美国对俄罗斯实施原油制裁影响，原油大幅上涨带动商品指数大幅反弹，产业面，供需短期有好转迹象。操作上，铁矿主力偏多运行对待，运行区间参考：780-830。

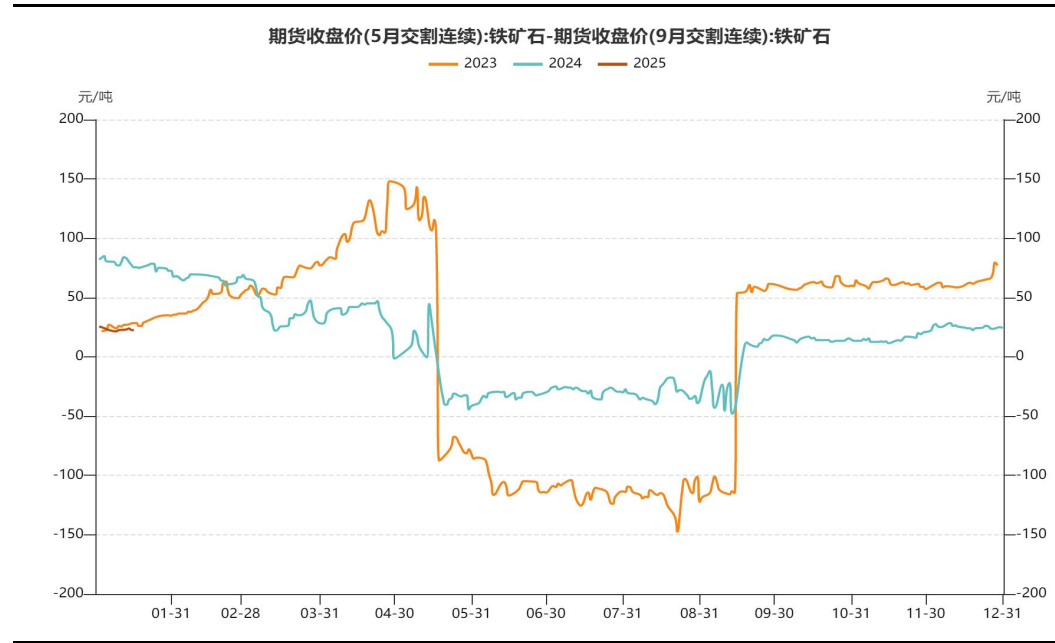
## 铁矿石期货持仓量环比增7.22万手，月差环比增加2个点

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

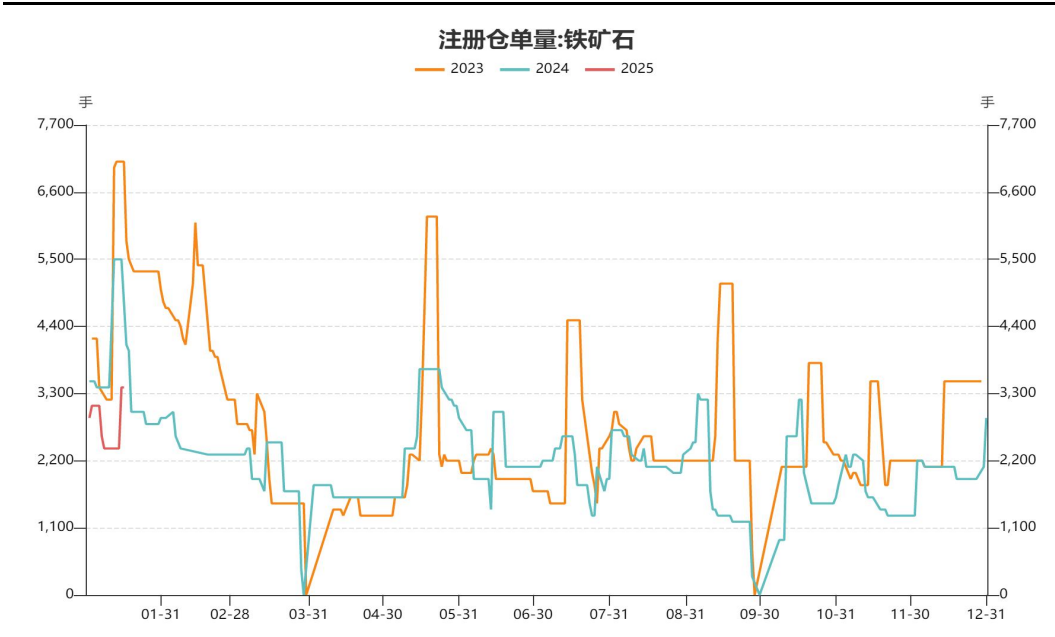


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年1月17日，铁矿期货持仓量为75.22万手，环比增7.22万手。
- 截至2025年1月17日，铁矿石期货5-9合约月差为24.5，环比增加2个点。（单位：元/吨）

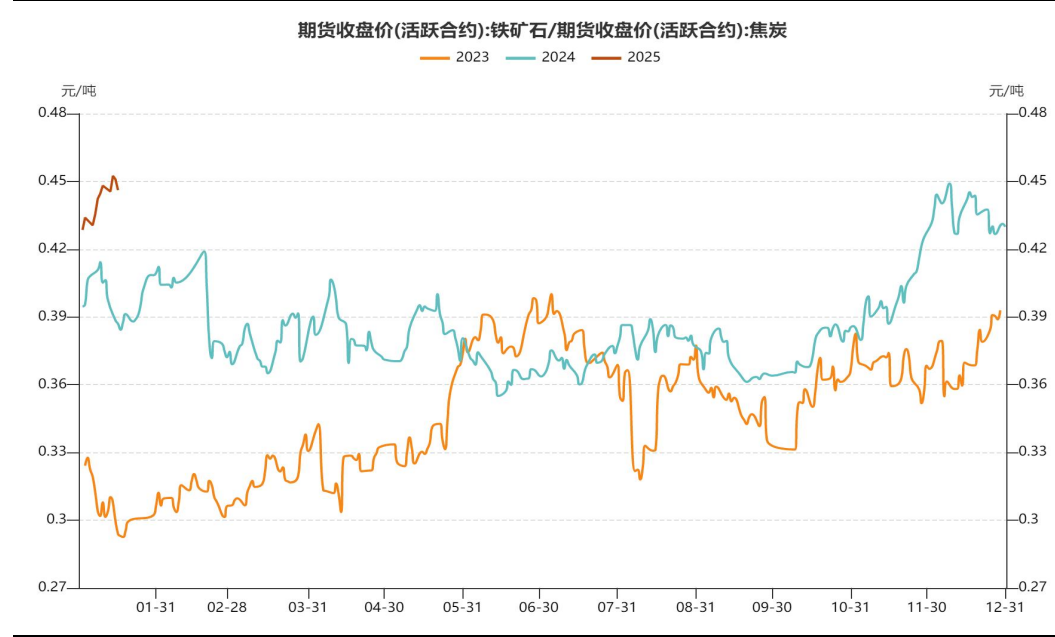
## 铁矿石仓单量环比增加1000手；矿焦比环比下降0.001

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

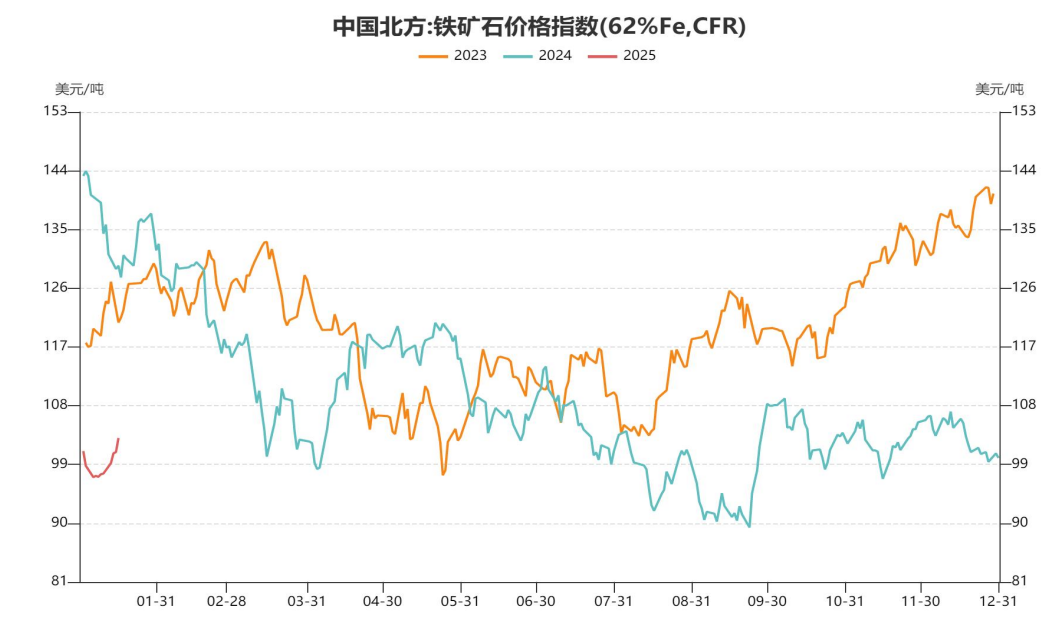


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年1月17日，铁矿石库存期货为3400手，环比增加1000手。
- ❑ 截至2025年1月17日，矿焦比为0.447，环比下降0.001。（单位：元/吨）

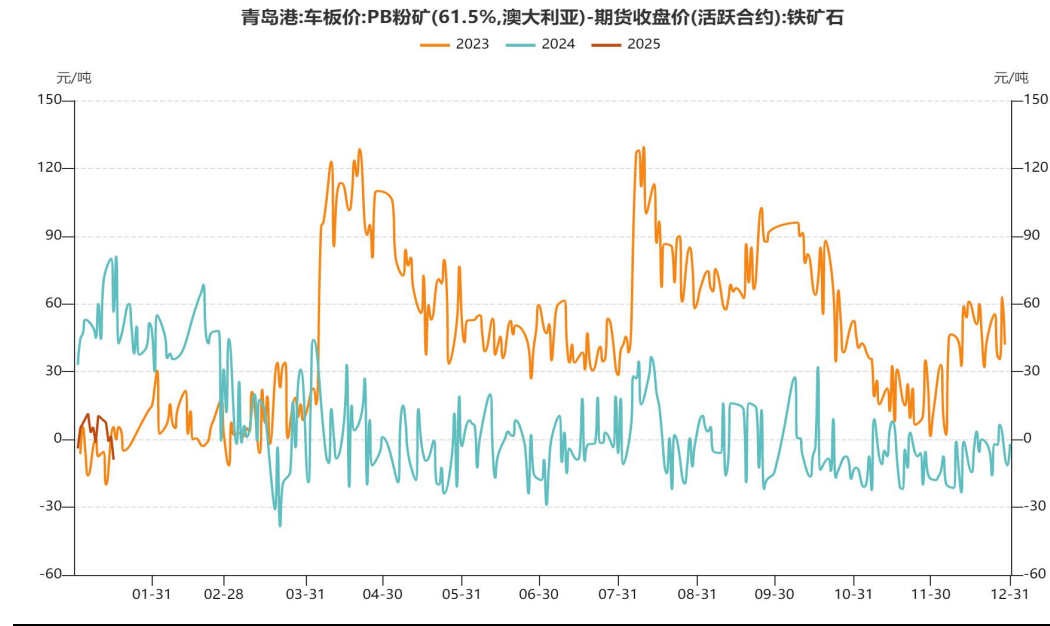
## 62%远期指数报103.05，环比上涨5.55美金

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

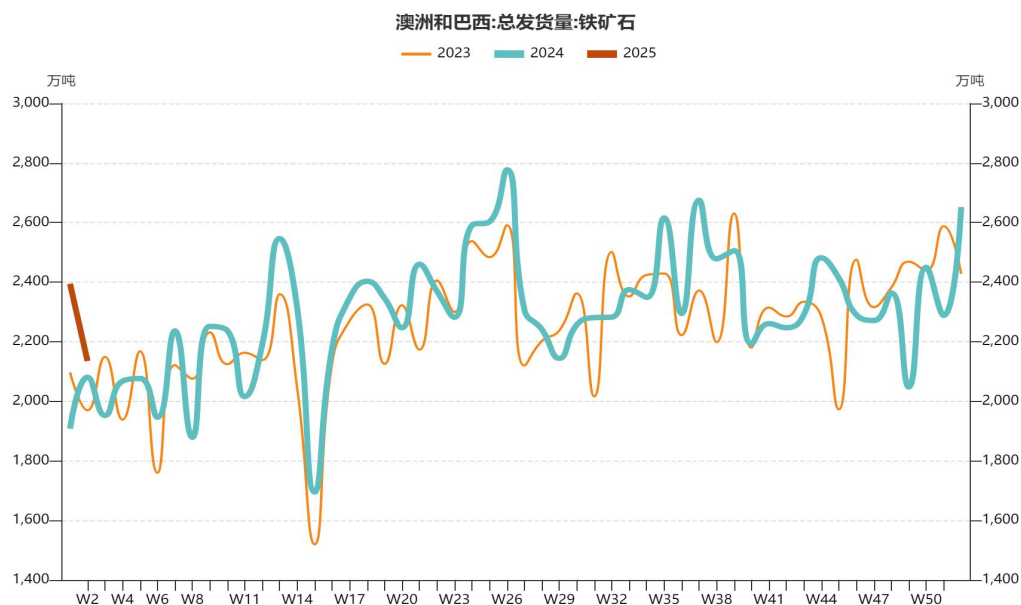


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年1月16日，铁矿石现货价格指数为103.05，环比上涨5.55。（单位：美元/干吨）
- ❑ 截至2025年1月17日，青岛港PB粉矿基差为-14.5，环比下降25个点。

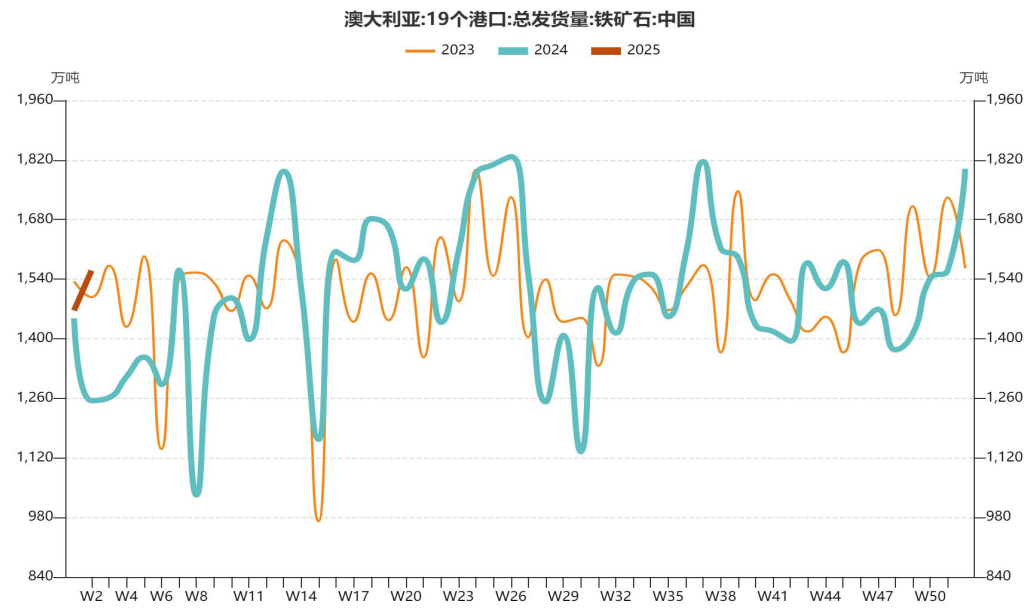
## 本期澳巴发运总量环比减少236.6万吨

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



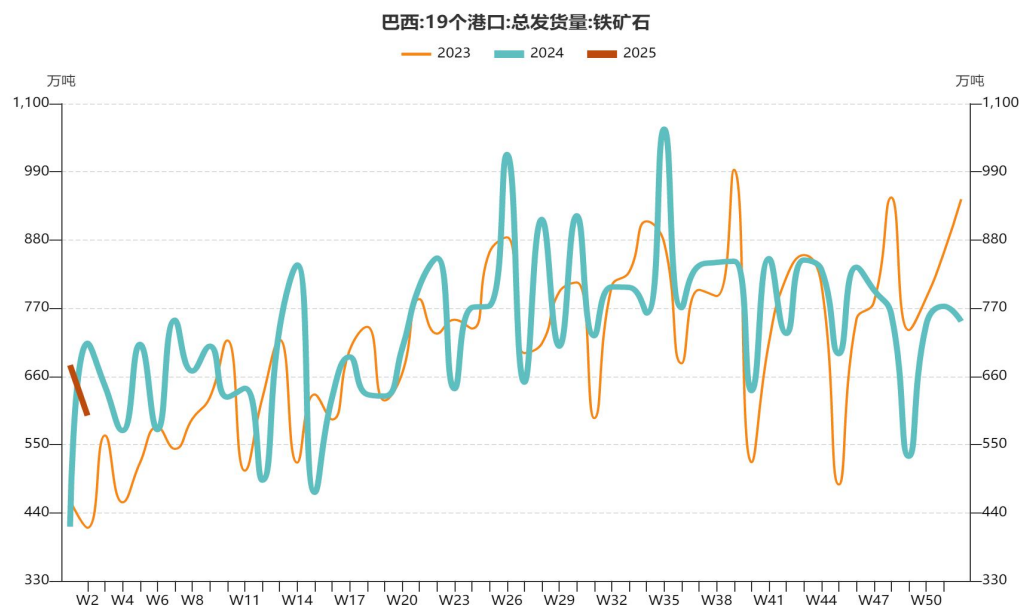
来源：wind 瑞达期货研究院

□ 2025年01月06日-01月12日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2387.5万吨，环比减少236.6万吨。澳洲发运量1790.9万吨，环比减少155.3万吨，其中澳洲发往中国的量1559.8万吨，环比增加93.6万吨。巴西发运量596.6万吨，环比减少81.2万吨。



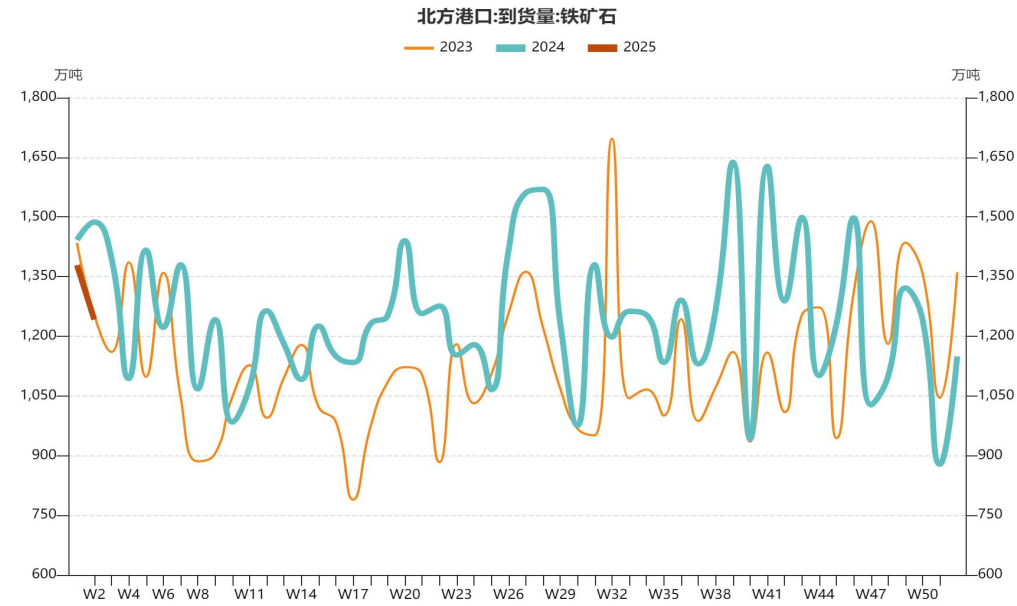
## 到港量环比减少502.7万吨

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

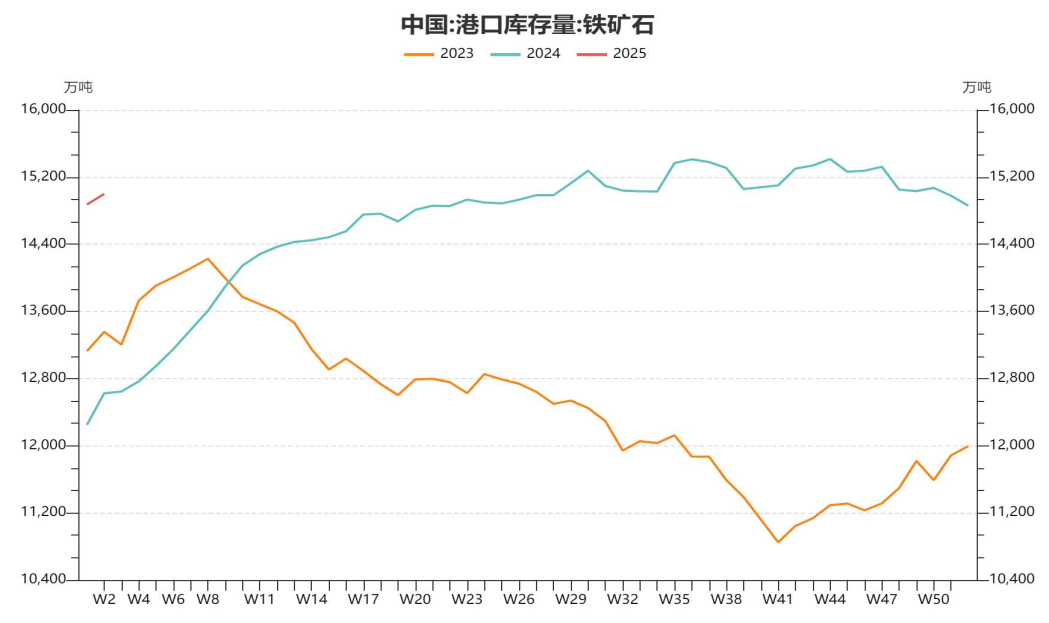


来源: wind 瑞达期货研究院

□ 2025年01月06日-01月12日中国47港到港总量2416.3万吨, 环比减少502.7万吨; 中国45港到港总量2344万吨, 环比减少490.3万吨; 北方六港到港总量为1242.2万吨, 环比减少136.2万吨。

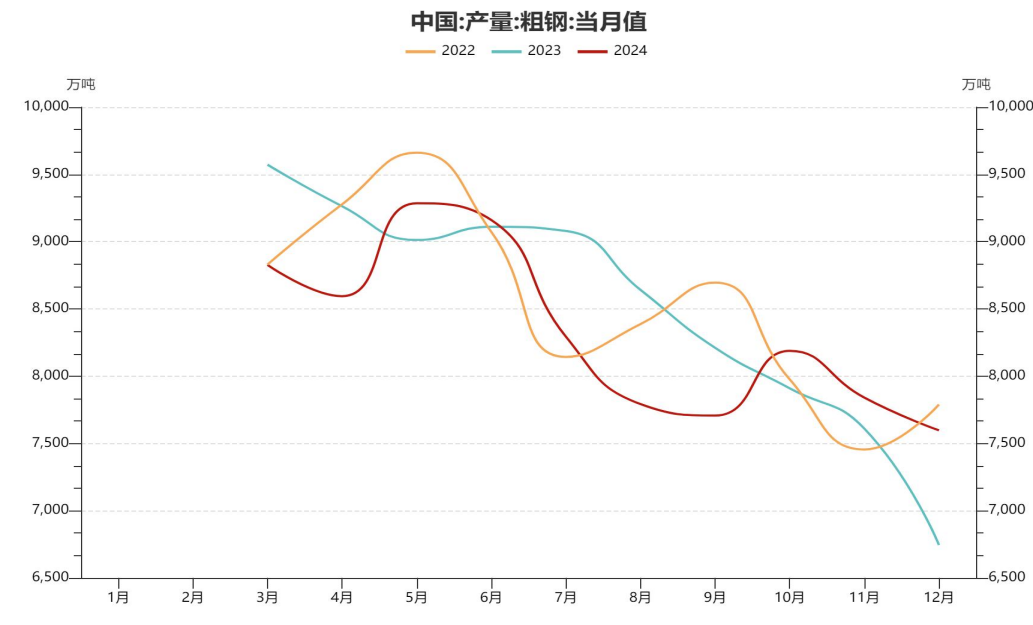
## 累库，库存环比增加1.39万吨

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



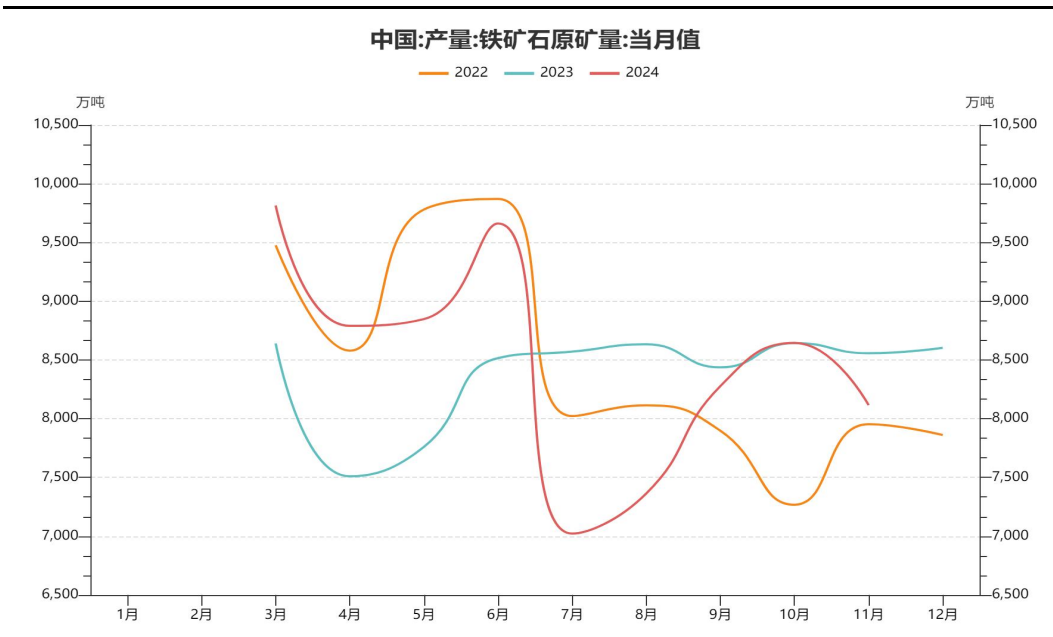
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年1月16日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15717.35万吨, 环比增加1.39万吨, 年同比增加2467.45万吨。247家钢厂进口矿库存为10264.71万吨, 环比增加190.63万吨, 年同比增加20.83万吨。
- ❑ 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」

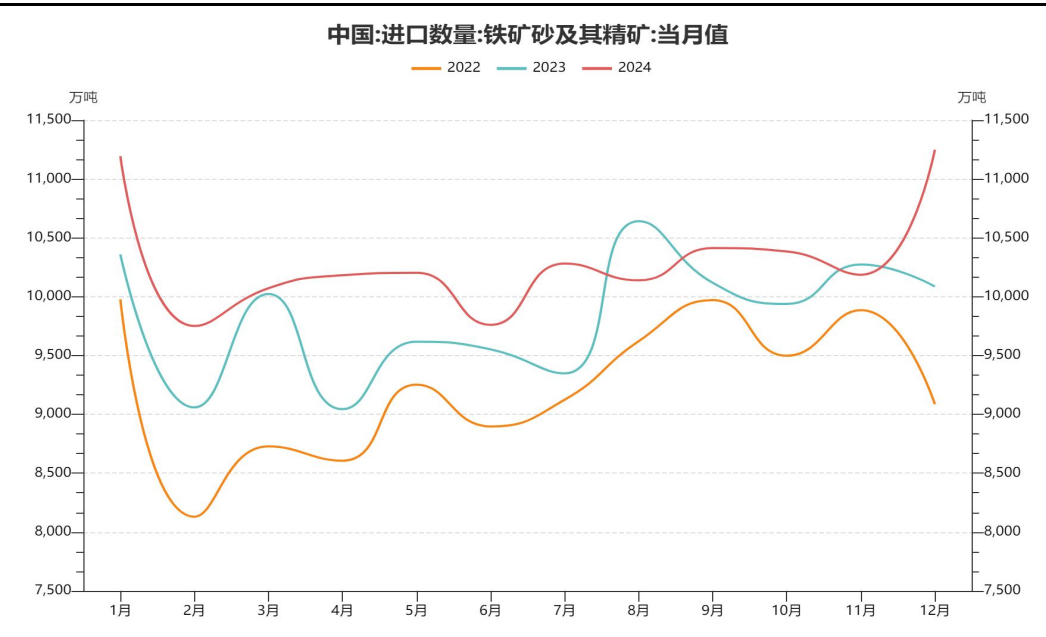
## 11月铁矿石原矿产量环比下降529.58万吨；12月进口铁矿较上月增加1062.4万吨

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

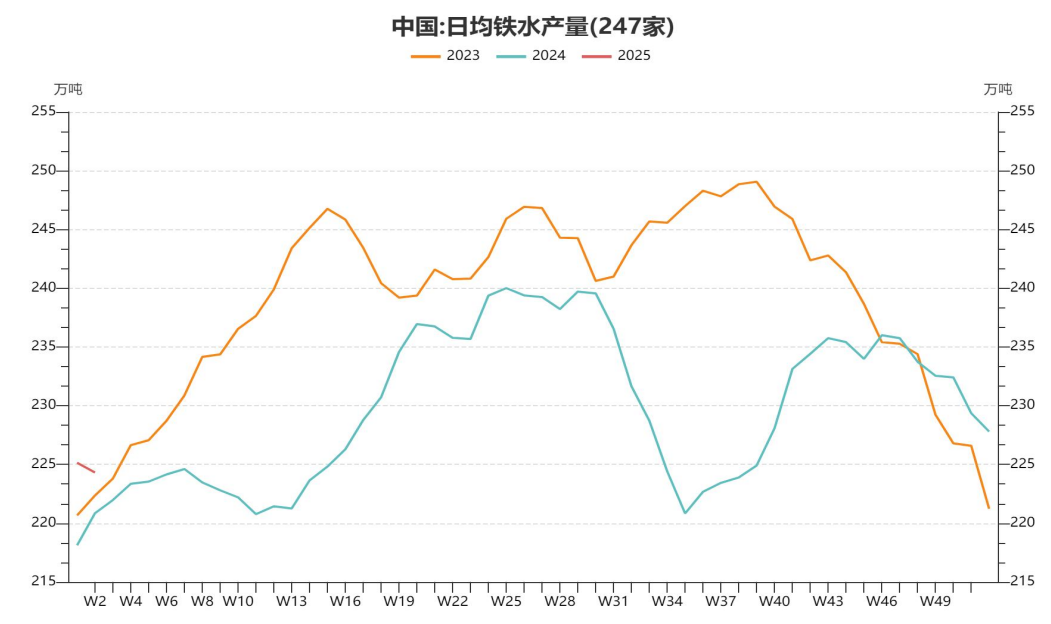


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示，11月份，铁矿石原矿产量为8115.23万吨，环比下降529.58万吨。1-11月累计产量为95226.3万吨，同比增长1.9%。
- 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%。

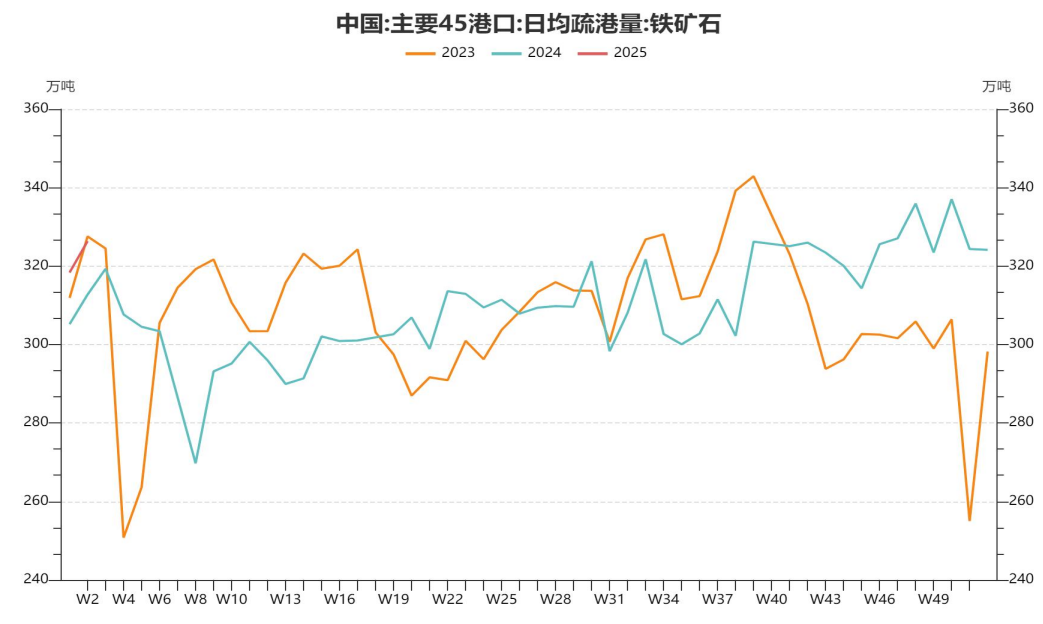
## 本期日均铁水产量224.48万吨，环比增加0.11万吨

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

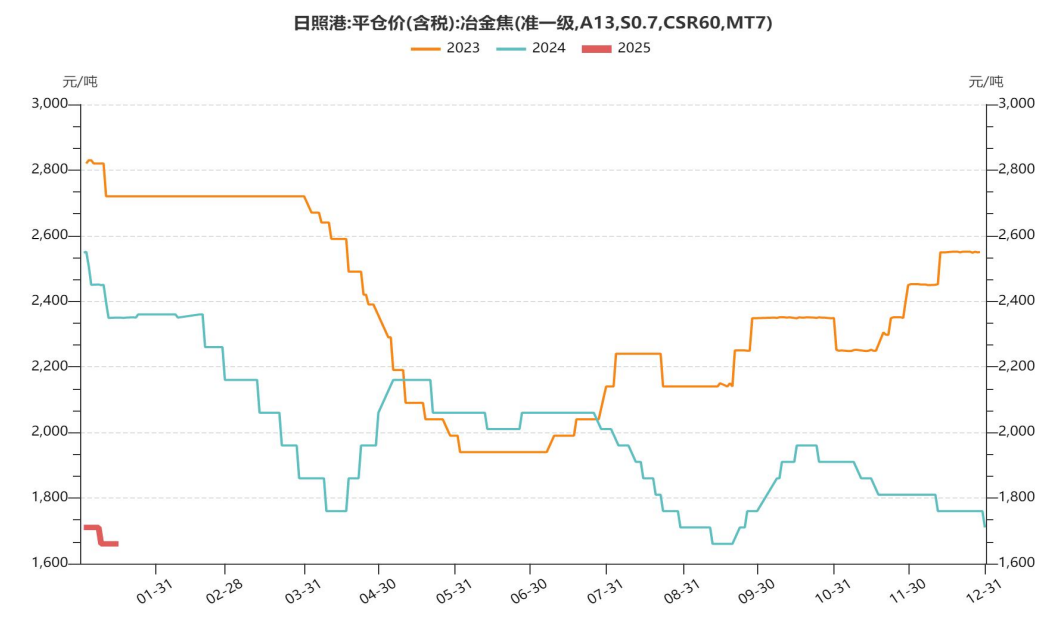


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年1月16日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量224.48万吨, 环比增加0.11万吨, 年同比增2.57万吨; 钢厂盈利率50.22%, 环比下降0.43%, 年同比增加23.81%。本期共新增6座高炉复产, 6座高炉检修, 部分钢厂计划在月底复产高炉, 还有一部分要等春节后择机而定; 临近年底, 新增检修和复产的高炉座数均有所下降, 从钢厂排产计划来看下周铁水产量或将小幅增加。
- 疏港量方面, 本期疏港量332.39万吨, 环比增加6.12万吨, 同比增加13.18万吨

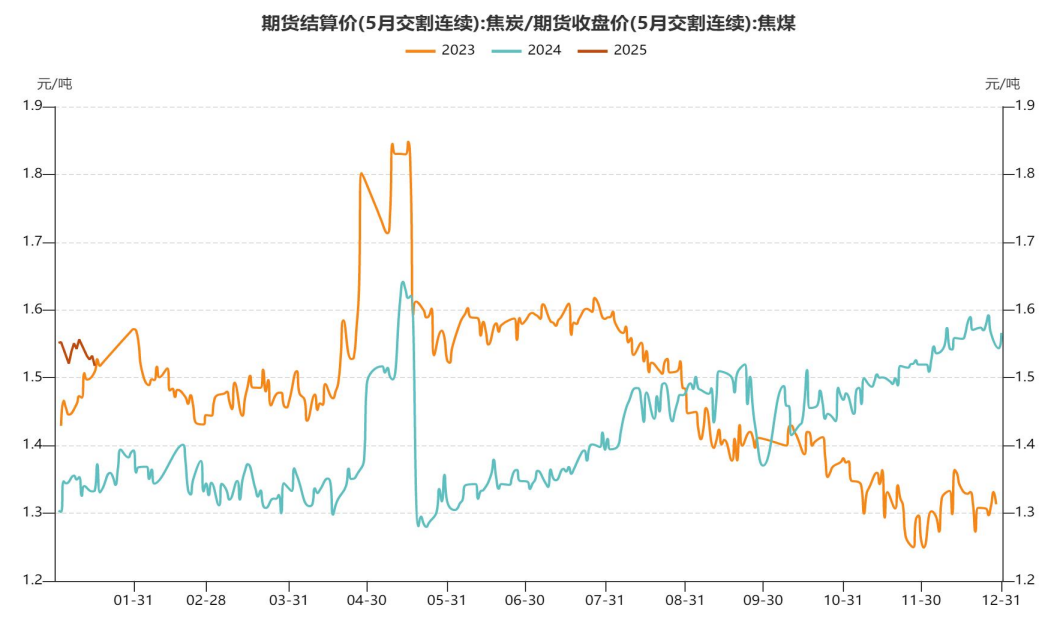
## 双焦价格环比持平；双焦比值环比下降0.04

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

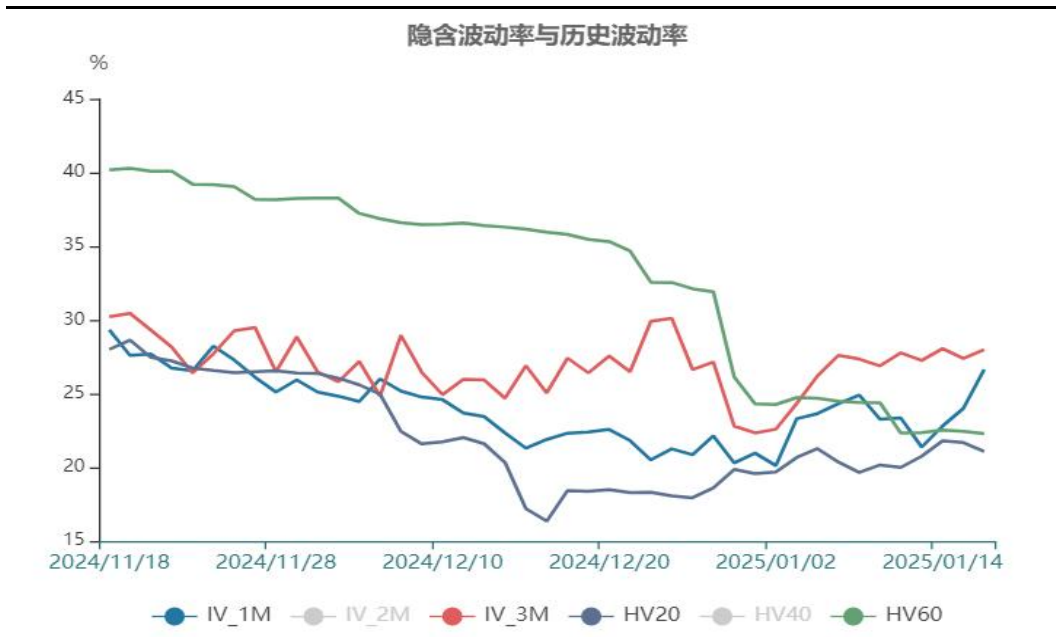


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年1月16日，日照港焦炭平仓价为1660元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1290元/吨，环比持平。
- 截至2025年1月17日，双焦比值为1.52，环比下降0.04。（单位：元/吨）

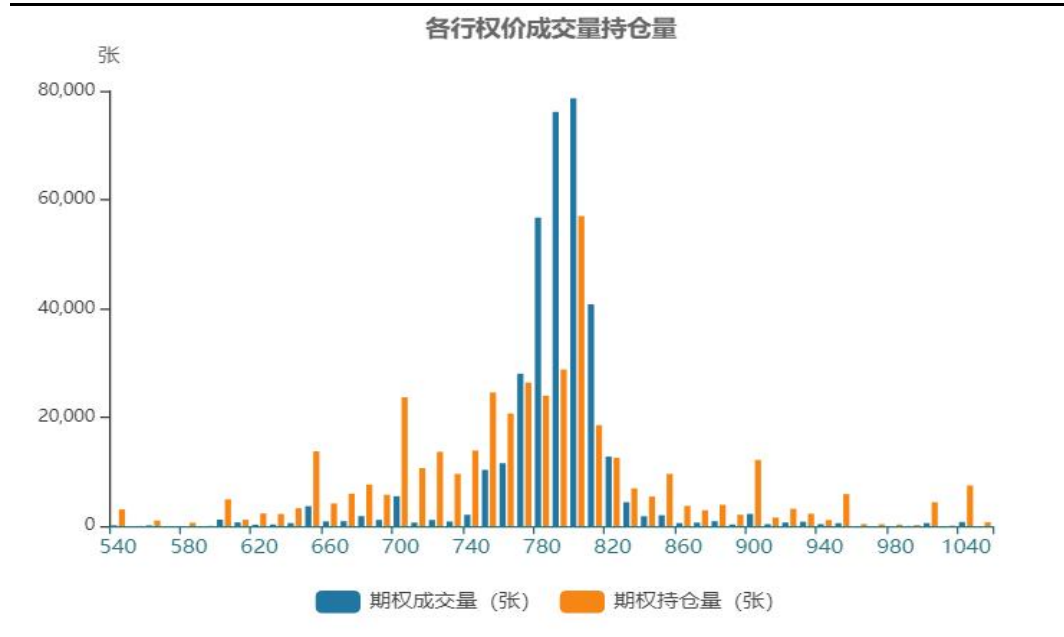
## 期权策略

图19、波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

期权策略：宏观面，受美国对俄罗斯实施原油制裁影响，原油大幅上涨带动商品指数大幅反弹，产业面，供需短期有好转迹象。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。