

「2025.04.18」

铁矿石市场周报

库存下降VS板块承压，铁矿石期价震荡偏弱

研究员：蔡跃辉

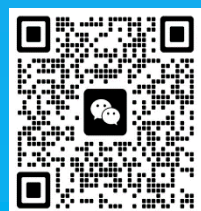
期货从业资格号F0251444

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4月18日收盘，铁矿主力合约期价为699（-8）元/吨，青岛港麦克粉805（-3）元/干吨。
2. 发运：本期澳巴发运总量环比增加41.8万吨。2025年04月07日-04月13日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2434.8万吨，环比增加41.8万吨。澳洲发运量1706.3万吨，环比增加47.1万吨，其中澳洲发往中国的量1476.3万吨，环比增加23.2万吨。巴西发运量728.5万吨，环比减少5.4万吨。
3. 到港：本期47港到港量增加258.8万吨。2025年04月07日-04月13日中国47港到港总量2617.9万吨，环比增加258.8万吨；中国45港到港总量2525.5万吨，环比增加336.8万吨；北方六港到港总量1026.9万吨，环比减少58.5万吨。
4. 需求：铁水产量减少0.1万吨。日均铁水产量240.12万吨，环比上周减少0.10万吨，同比去年增加13.90万吨。
5. 库存：港口库存减少112.39万吨。截至2025年4月18日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14550.00万吨，环比下降281.02万吨，年同比减少673.47万吨。247家钢厂进口矿库存为9052.92万吨，环比减24.21万吨。
6. 钢厂盈利率：钢厂盈利率54.98%，环比上周增加1.30个百分点，同比去年增加6.50个百分点。

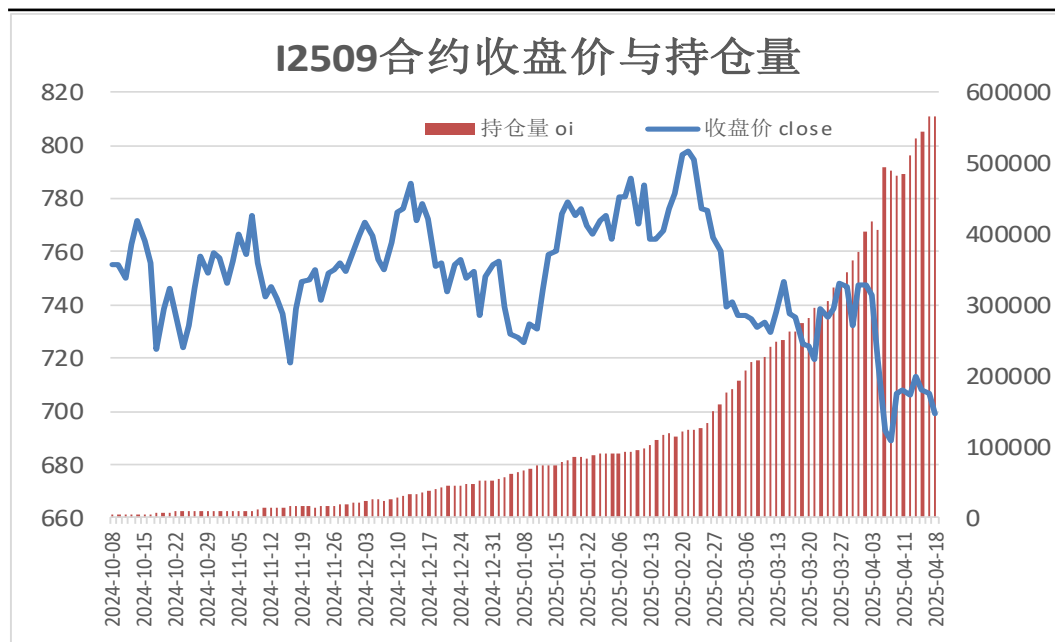
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外, (1)中国出口美国的个别商品累计各种名目的关税已达到245%, 美方将关税工具化、武器化已经到了毫无理性的地步。(2)美联储主席鲍威尔再次强调, 美联储将重点防范关税驱动的物价上涨演变为更持久的通胀热。
国内, (1)商务部部长表示, 进一步研究制定财政、税收、金融等支持政策, 提出针对性强、务实管用的措施。同时, 针对扩大服务消费还需加强的短板弱项, 积极回应人民群众新期待, 抓紧研究新的支持措施, 做好政策储备。
2. 供需方面:澳巴铁矿石发运量及到港量回升, 但港口库存连续三周下降, 且降幅扩大; 钢厂高炉开工率继续提升, 但铁水产量结束连增局面。
3. 技术方面: 铁矿2509合约日K线运行于多日均线下方; MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方。
4. 策略建议: 宏观面, 贸易摩擦的升级导致市场不确定性增加, 市场避险情绪较高; 产业面, 铁矿石库存下滑, 铁水产量结束连增, 对矿价支撑减弱。操作上, 铁矿2509合约震荡偏空交易, 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

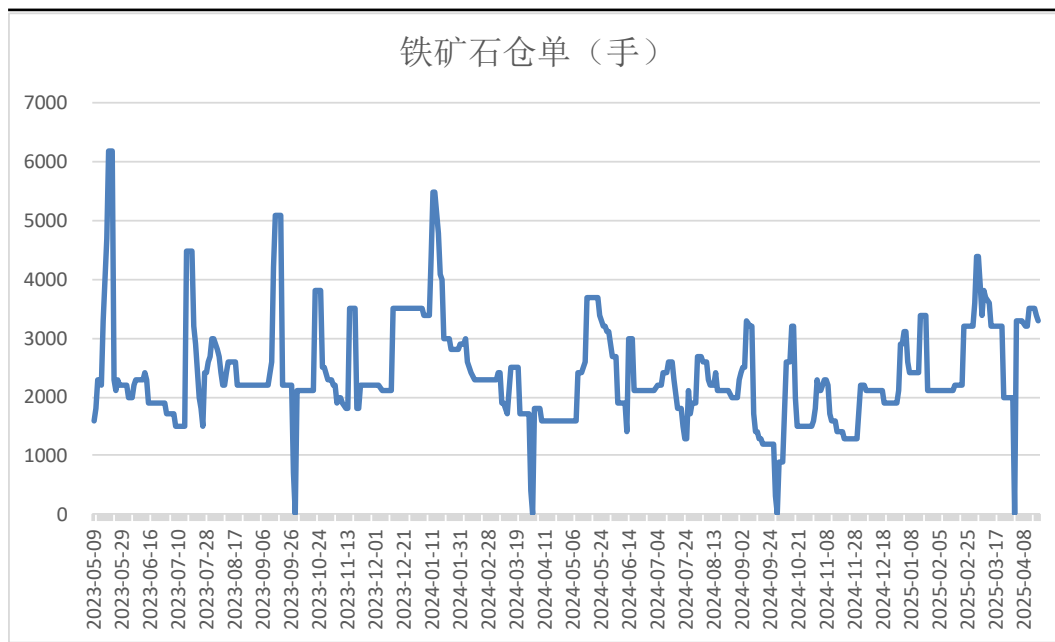


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2509合约震荡偏弱。
- 本周，I2505合约走势强于I2509合约，18日价差为52.5元/吨，周环比+4.5元/吨。

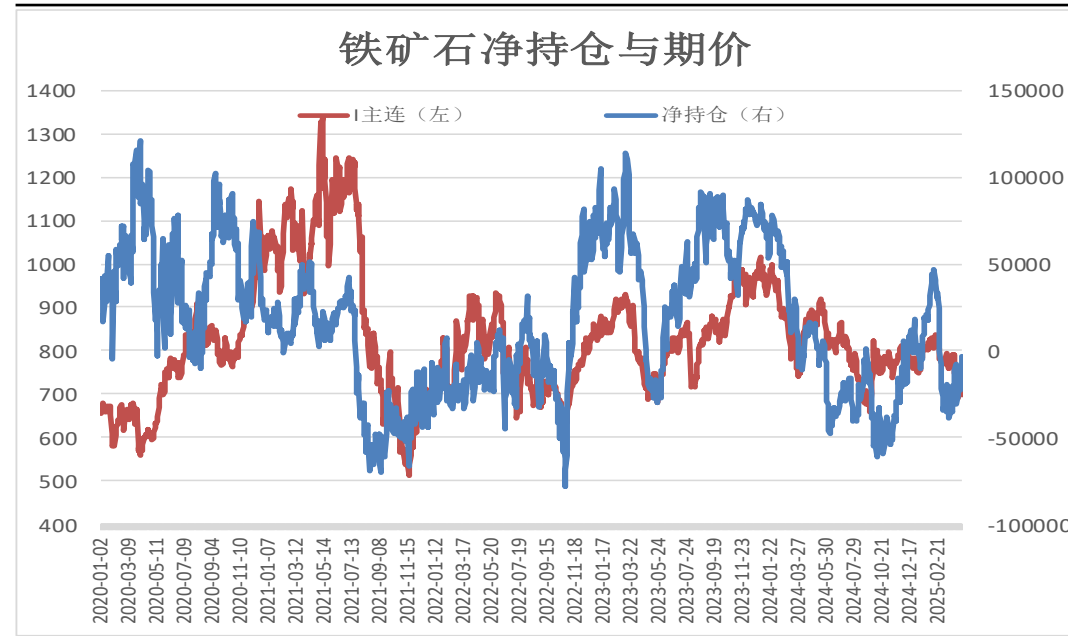
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

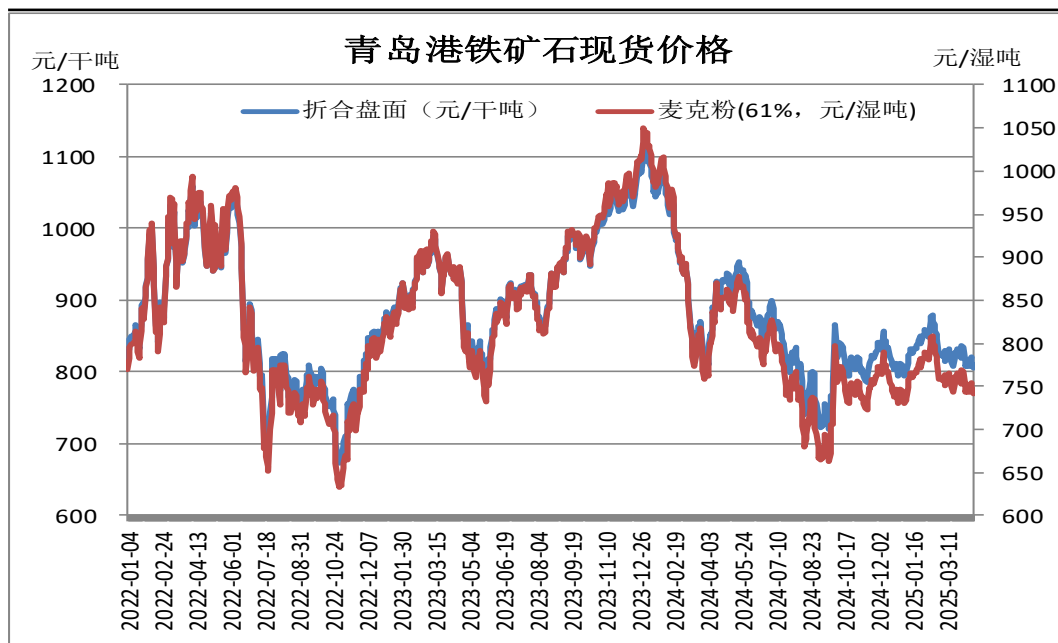


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月18日，大商所铁矿石仓单量3300张，周环比-200张。
- 4月18日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空3592张，较上一周减少8983张。

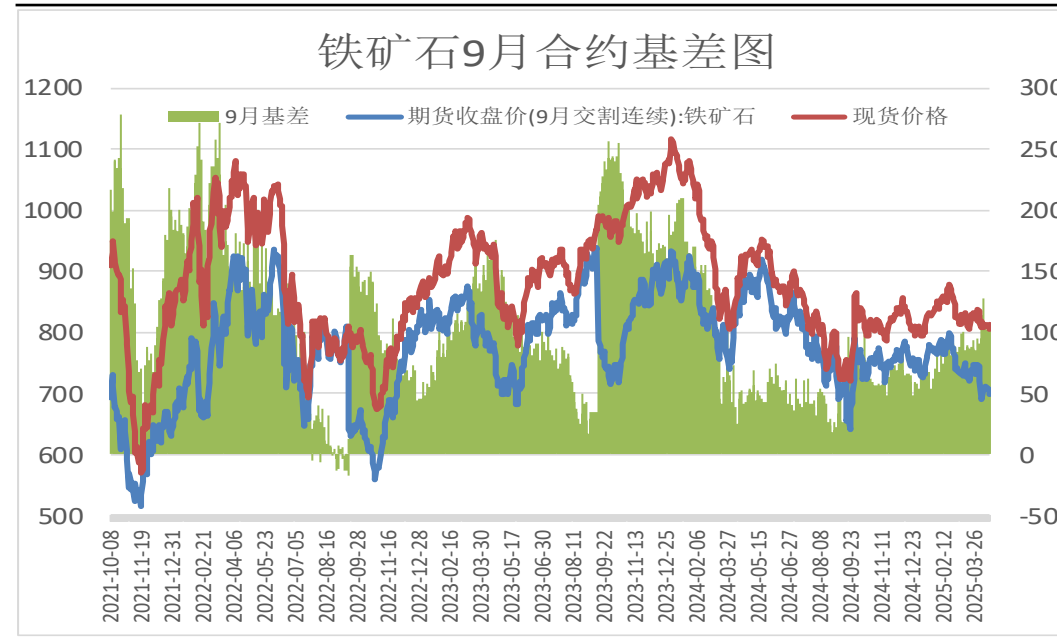
本周现货价格下调

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

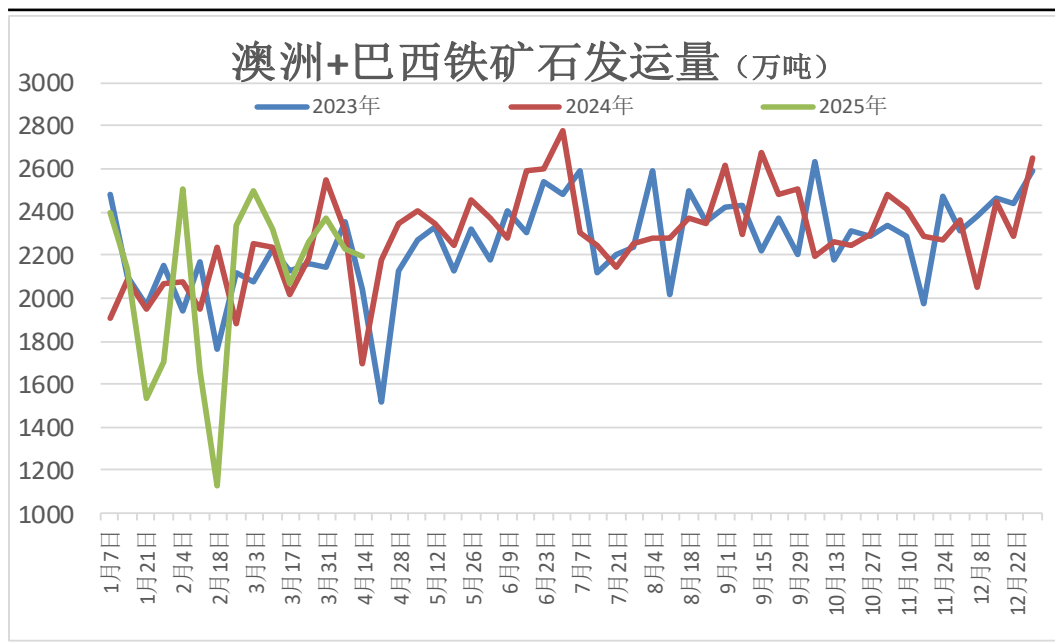


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报805元/干吨，周环比-3元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，18日基差为105元/吨，周环比+4元/吨。

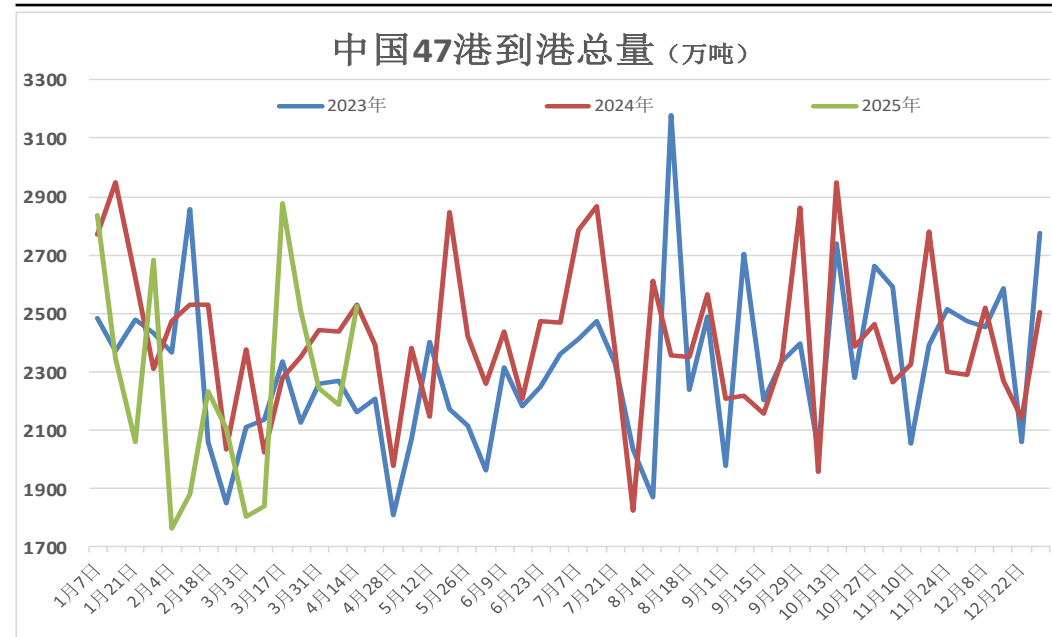
本期中国47港到港总量增加

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石到港量

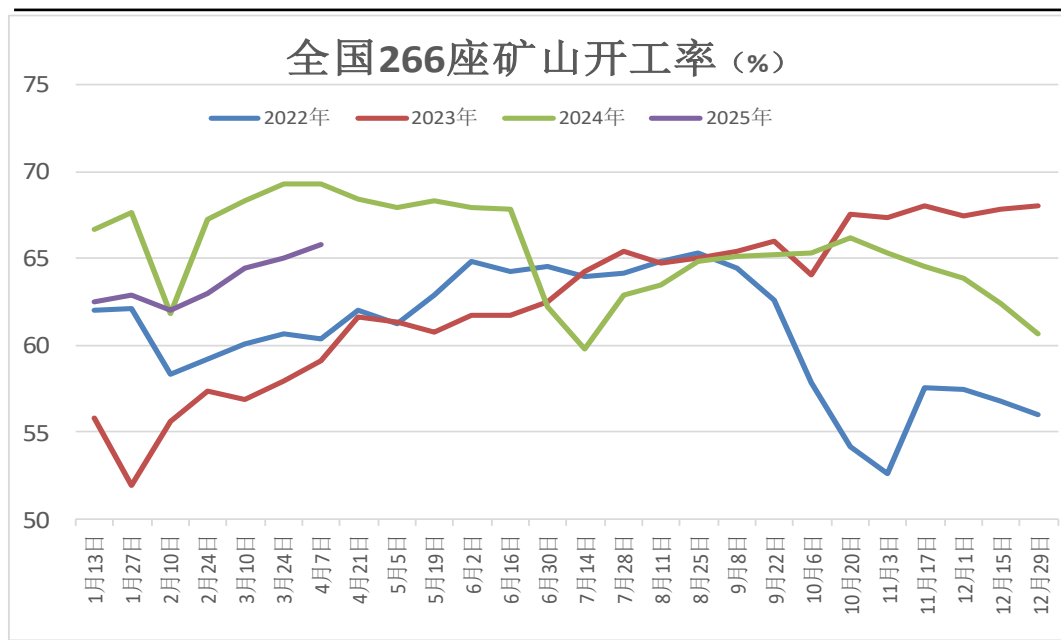


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年04月07日-04月13日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2434.8万吨，环比增加41.8万吨。澳洲发运量1706.3万吨，环比增加47.1万吨，其中澳洲发往中国的量1476.3万吨，环比增加23.2万吨。巴西发运量728.5万吨，环比减少5.4万吨。
- 2025年04月07日-04月13日中国47港到港总量2617.9万吨，环比增加258.8万吨；中国45港到港总量2525.5万吨，环比增加336.8万吨；北方六港到港总量1026.9万吨，环比减少58.5万吨。

矿山产能利用率上调，BDI指数下调

图9、全国226座矿山产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、BDI海运指数

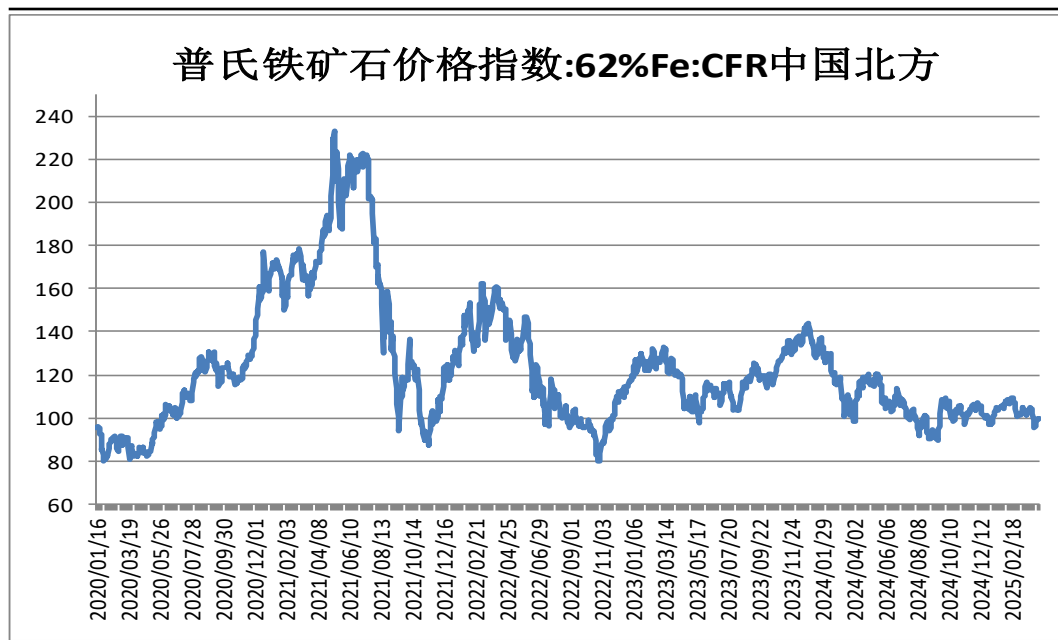


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 截止4月11日, 全国266座矿山样本产能利用率为65.76%, 环比上期+0.82%; 库存66.6万吨, 环比上期-0.86万吨。
- 4月17日, 波罗的海干散货海运指数BDI为1261, 周环比-13。

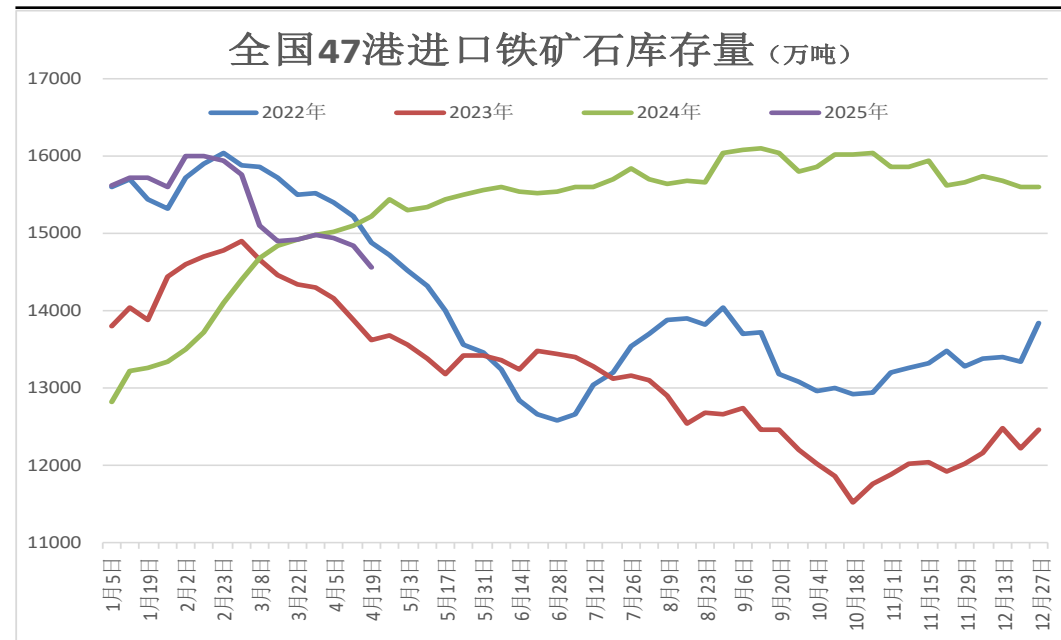
铁矿石港口库存减少

图11、62%铁矿石普氏指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、铁矿石港口库存

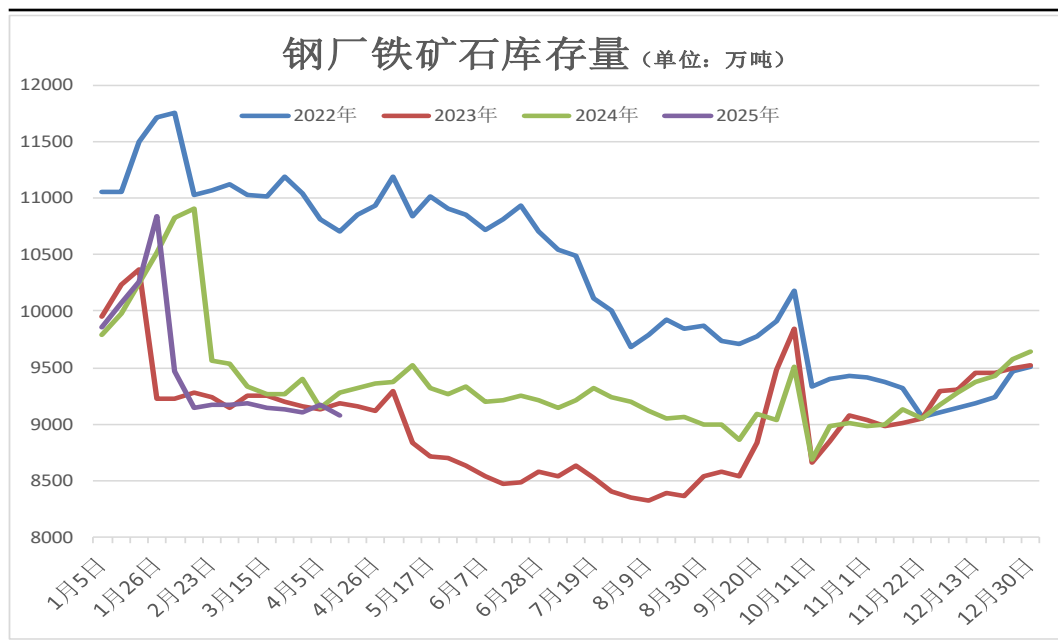


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，4月17日价格为99.9美元/吨，较4月11日+1.55美元/吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14550.00万吨，环比下降281.02万吨；日均疏港量322.31万吨，降8.04万吨。分量方面，澳矿库存6020.58万吨，降124.11万吨；巴西矿库存5777.14万吨，降96.00万吨；贸易矿库存9594.51万吨，降132.06万吨。¹⁰

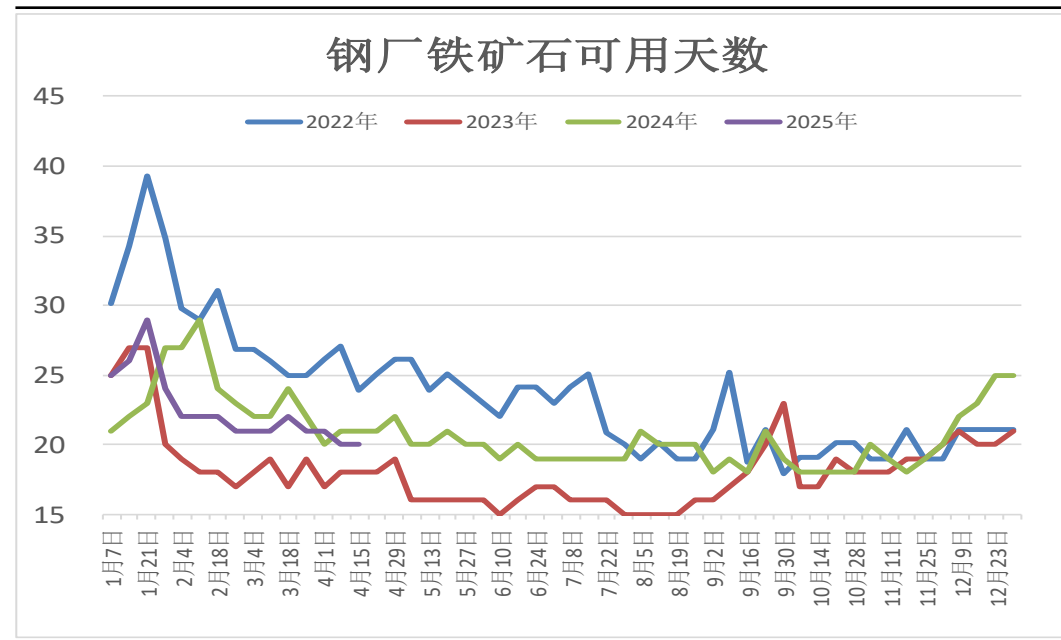
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

图13、钢厂厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、铁矿石可用天数

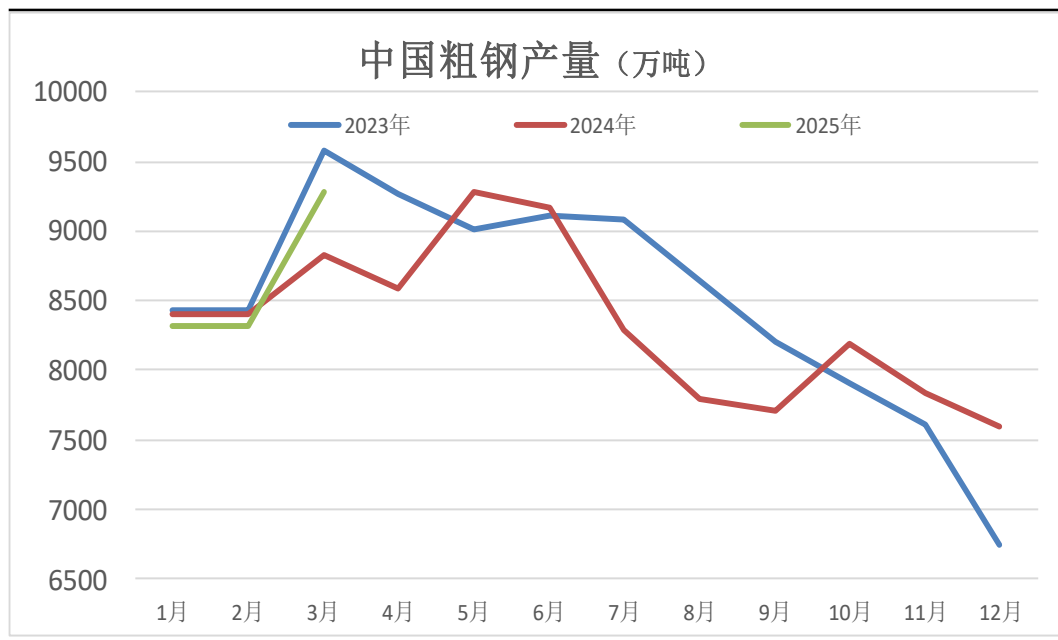


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9052.92万吨，环比减24.21万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 298.1万吨，环比增0.09万吨，库存消费比30.37天，环比减0.09天。
- 截止4月17日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，环比+0天。

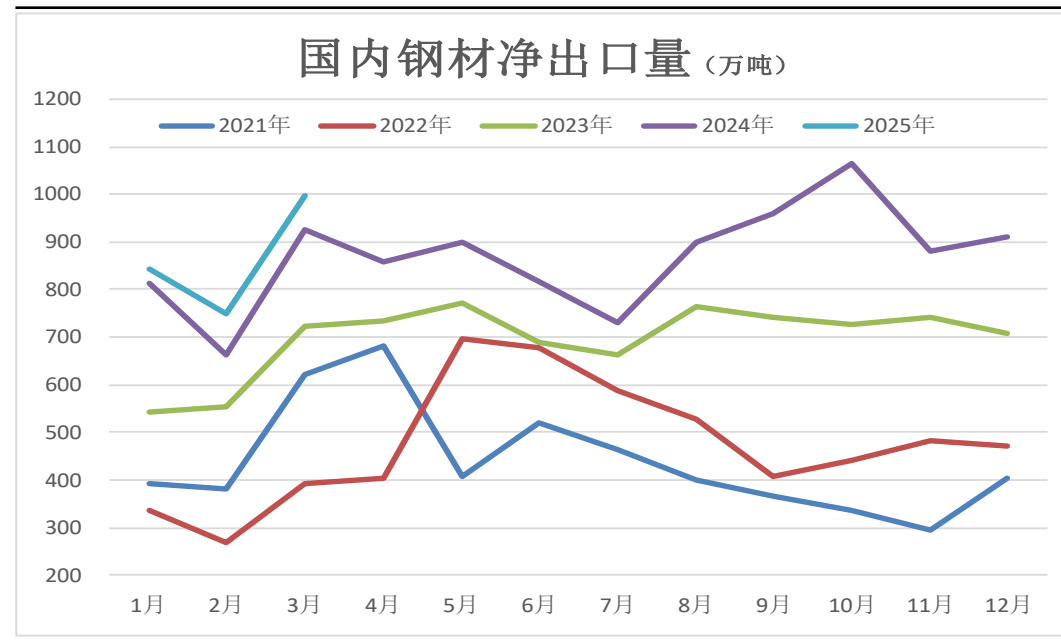
供应端——1-3月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

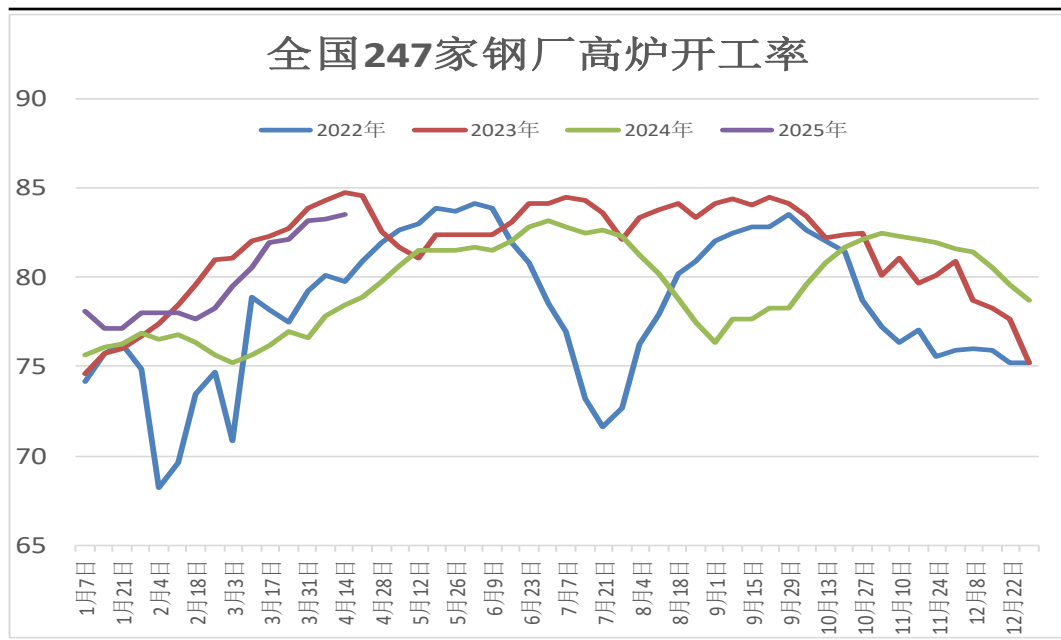


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年3月粗钢产量9,284万吨，同比增4.6%，日均产量299.5万吨，环比增6.3%；1-3月粗钢产量25,933万吨，同比增0.6%。
- 海关总署数据显示，2025年1-3月累计出口钢材2742.9万吨，同比增长6.3%；1-3月累计进口钢材155.0万吨，同比下降11.3%。

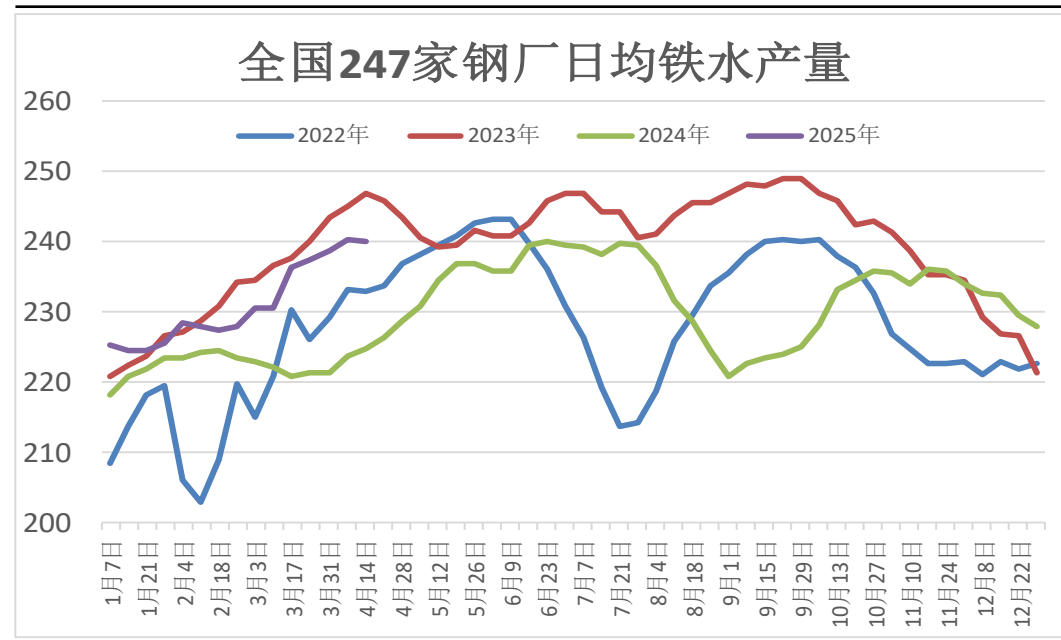
钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

图17、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材价格指数

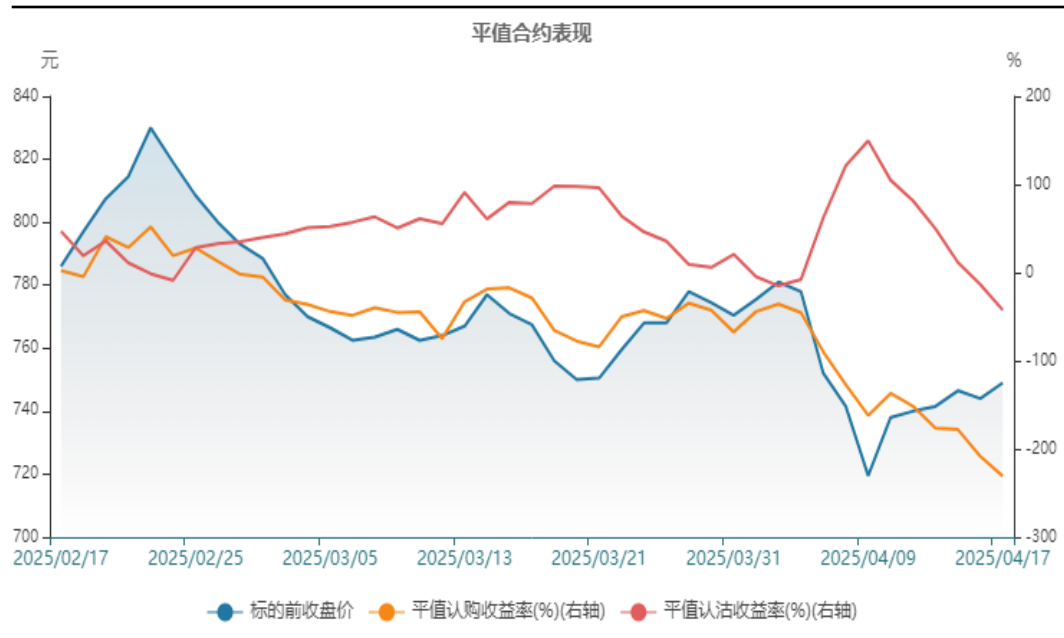


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月18日，Mysteel调研247家钢厂，高炉开工率83.56%，环比上周增加0.28个百分点，同比去年增加4.70个百分点；高炉炼铁产能利用率90.15%，环比上周减少0.04个百分点，同比去年增加5.56个百分点。
- 4月18日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量240.12万吨，环比上周减少0.10万吨，同比去年增加13.90万吨。

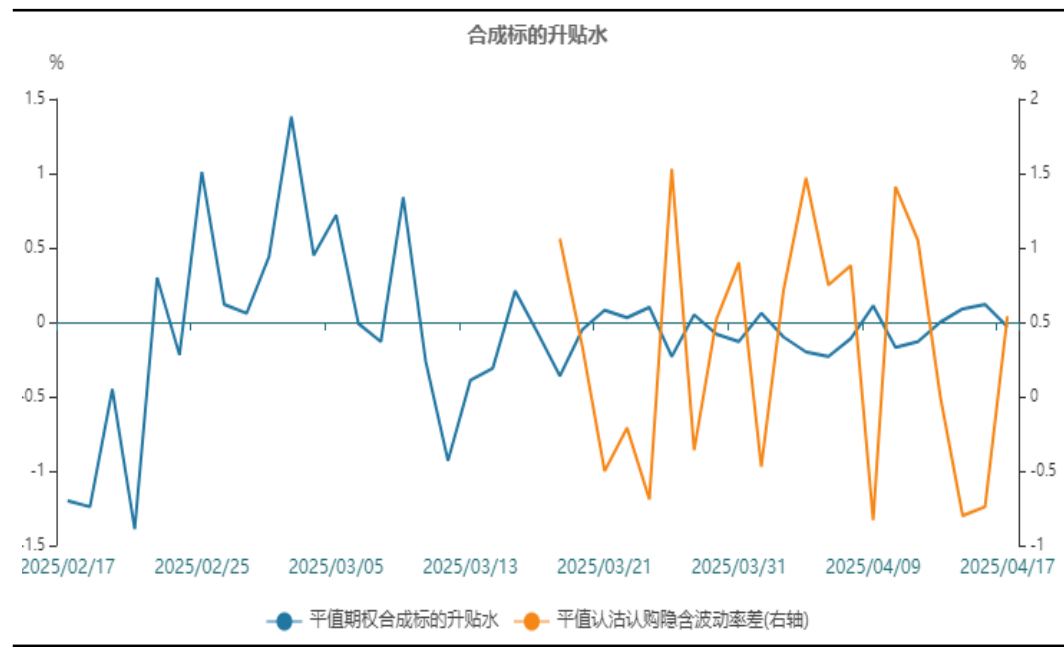
买入虚值认沽期权

图19、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁矿港口库存再度下降，但受关税扰动，黑色系整体趋弱，市场避险情绪较高，矿价或存回调空间。操作上，建议买入虚值认沽期权。

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。