

「2025.03.07」

铁矿石市场周报

供应增加预期，铁矿石期价向下调整

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、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截至周五收盘，铁矿2505合约期价为774（-25.5）元/吨，青岛港麦克粉816（-30）元/干吨。
2. 发运：**本期澳巴发运总量环比增加162.2万吨**。2025年02月24日-03月02日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2737.6万吨，环比增加162.2万吨。澳洲发运量1941.3万吨，环比增加85.2万吨，其中澳洲发往中国的量1568.3万吨，环比减少13.8万吨。巴西发运量796.2万吨，环比增加76.9万吨。
3. 到港：**本期47港到港量减少389万吨**。2025年02月24日-03月02日中国47港到港总量1886.1万吨，环比减少389.0万吨；中国45港到港总量1803.2万吨，环比减少299.6万吨；北方六港到港总量826.0万吨，环比减少395.8万吨。
4. 需求：**铁水产量增加2.57万吨**。周度日均铁水产量 230.51万吨，环比上周增加2.57万吨，同比去年增加8.26万吨。
5. 库存：**降库，港口库存减少668.52万吨**。截至2025年3月7日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15087.88万吨，环比下降668.52万吨，年同比增加417.34万吨。247家钢厂进口矿库存为9182.41万吨，环比增加15.22万吨，年同比下降77.57万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率53.25%，环比增加3.03%，年同比增加29.01%**。

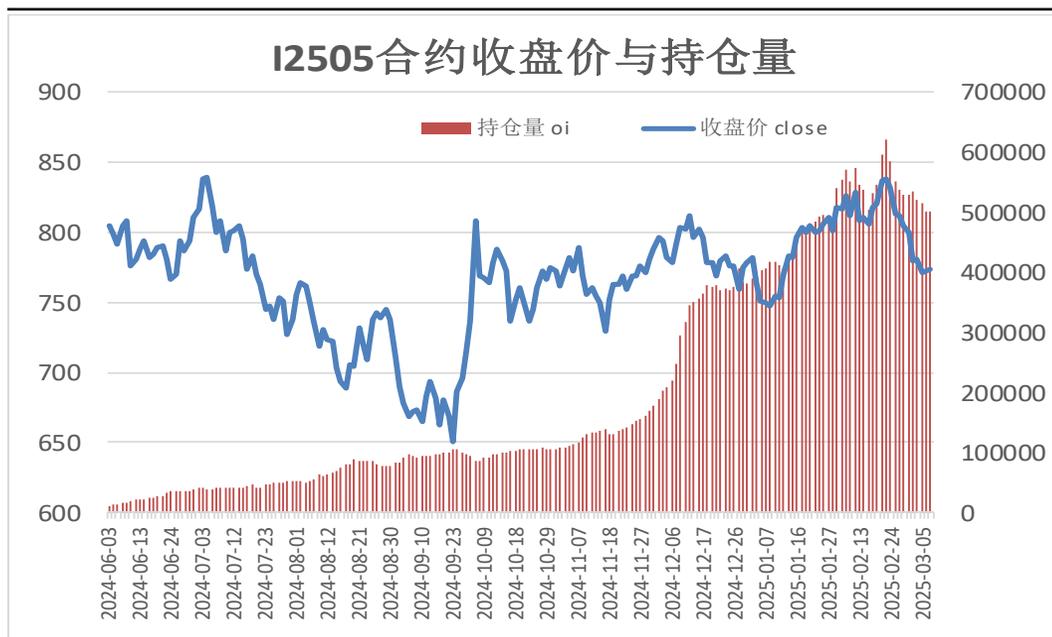
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外方面，特朗普签署行政令，对进口自中国的商品加征10%的关税。国内方面，政府工作报告提出2025年，实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，更大力度促进楼市股市健康发展，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；强化宏观政策民生导向，打好政策“组合拳”。
2. 供需方面:因前期澳巴发运量和到港量下滑，国内港口库存降幅扩大；钢厂高炉开工率上调，铁水产量继续提升，增加铁矿石现货需求。
3. 技术方面：铁矿2505合约日K线受压于多日均线下方，MACD指标显示DIFF与DEA向下运行。
4. 策略建议：宏观面，关税利空，两会释放利好；产业面，库存下滑，铁水产量增加，因主产区受天气扰动减弱，供应量或逐步提升。操作上，铁矿2505合约考虑反弹择机抛空，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格震荡下行

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

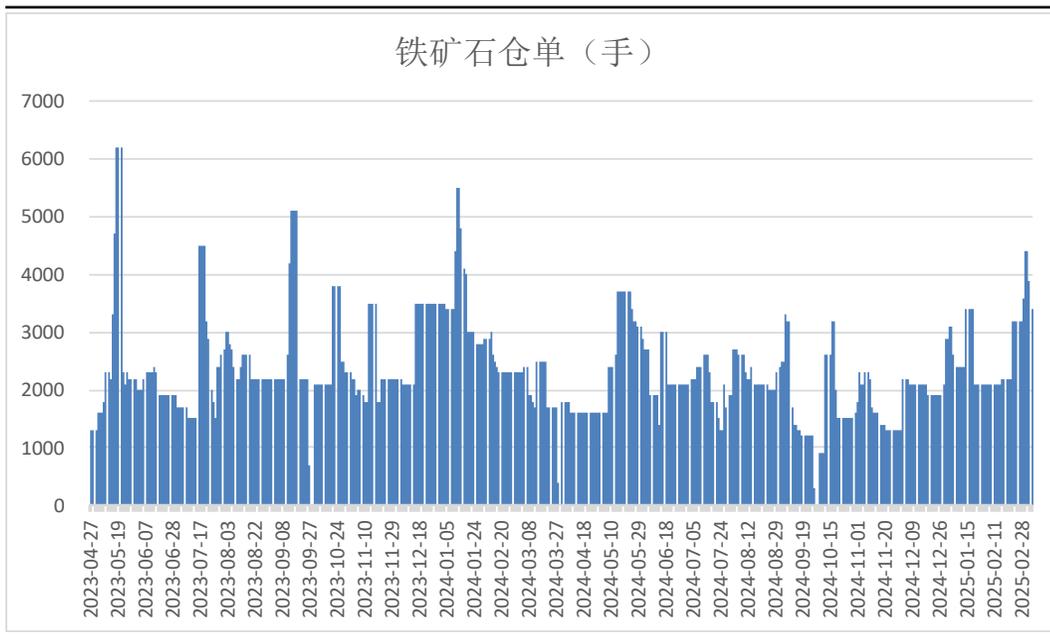


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2505合约震荡下行。
- 本周，I2505合约走势与I2509合约相当，7日价差为39.5元/吨，周环比+0元/吨。

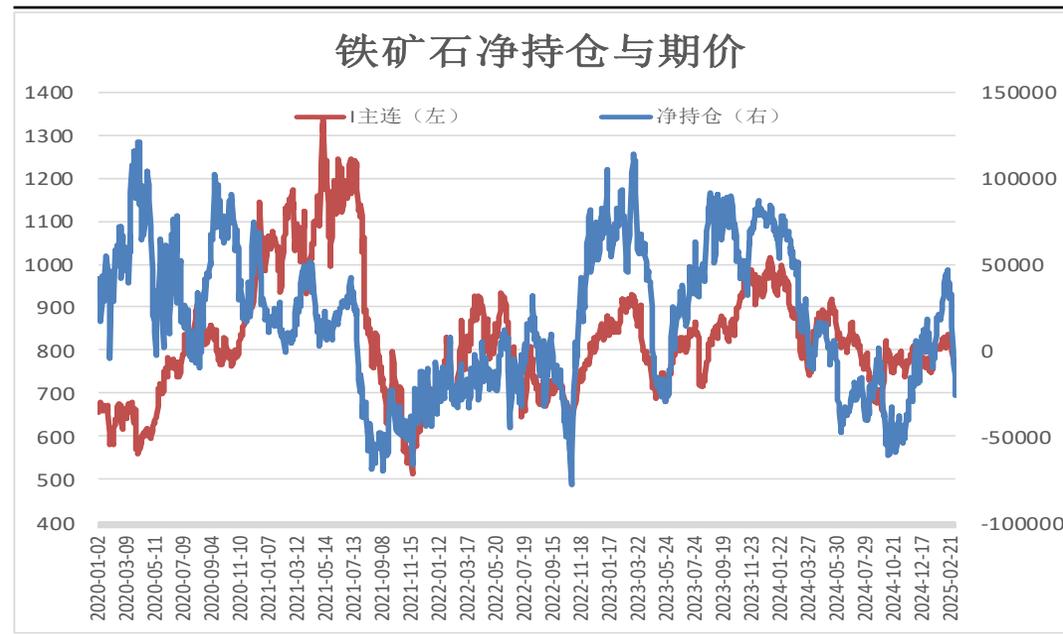
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

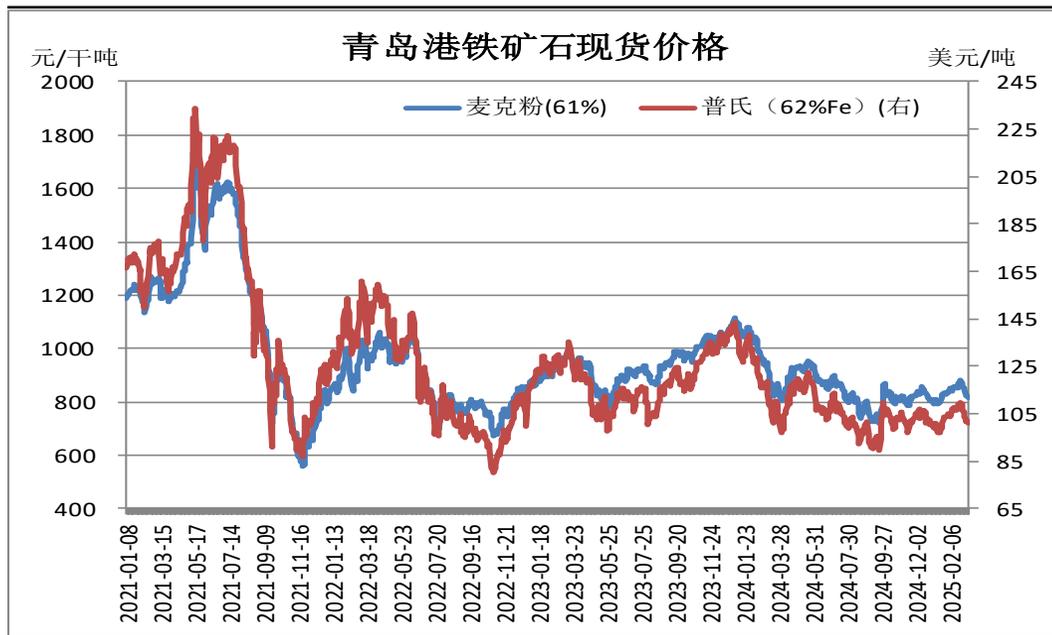


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月7日，大商所铁矿石仓单量3400张，周环比+200张。
- 3月7日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空26828张，较上一周增加40418张。

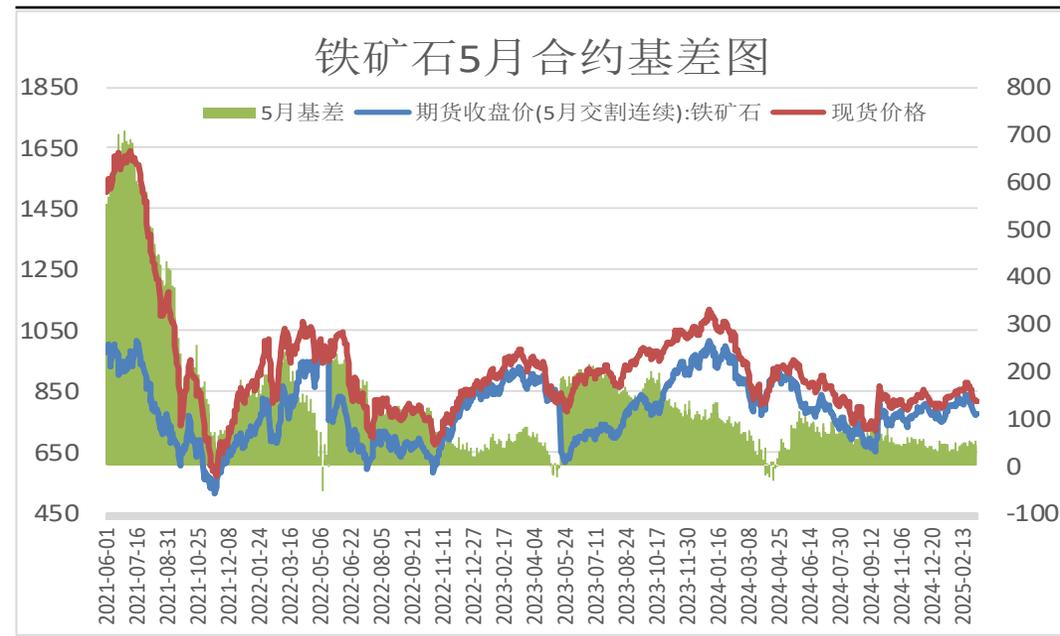
本周现货价格下调

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

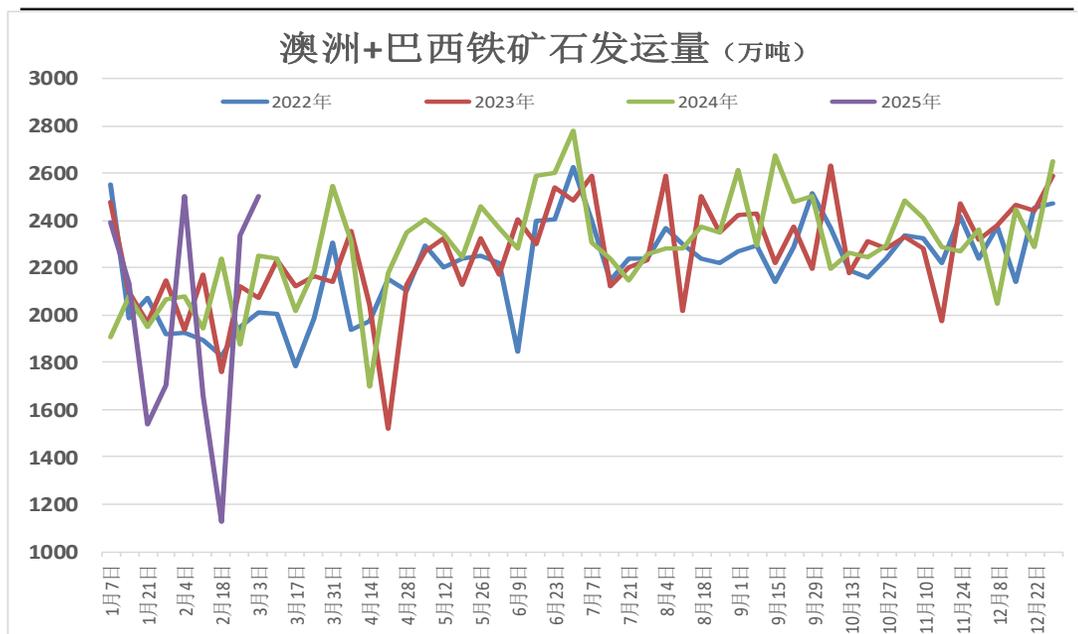


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月7日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报816元/干吨, 周环比-30元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 7日基差为42元/吨, 周环比-5元/吨。

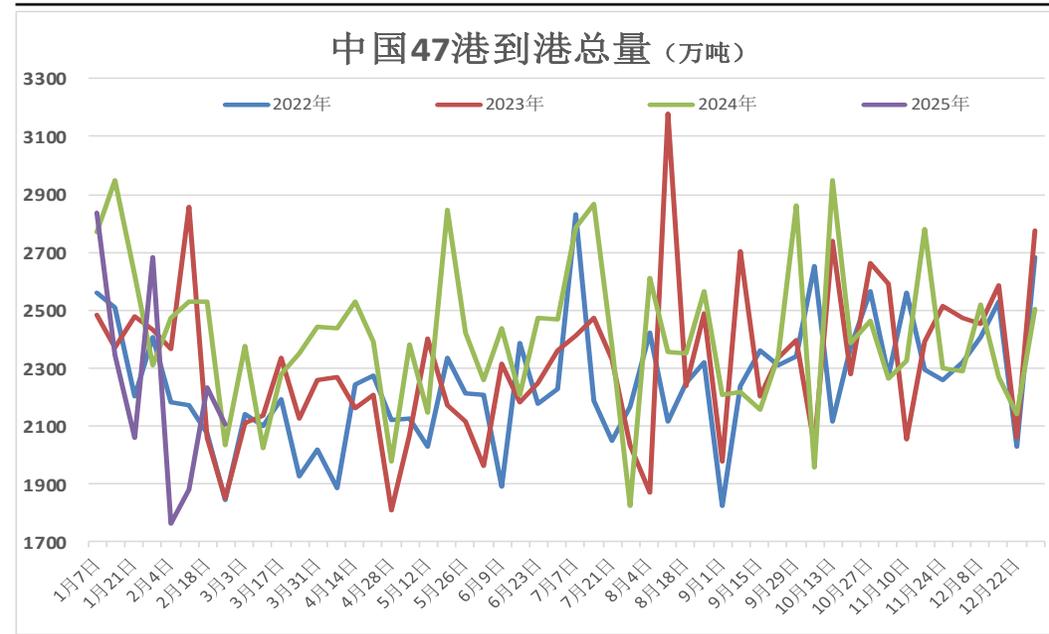
本期中国47港到港总量减少

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

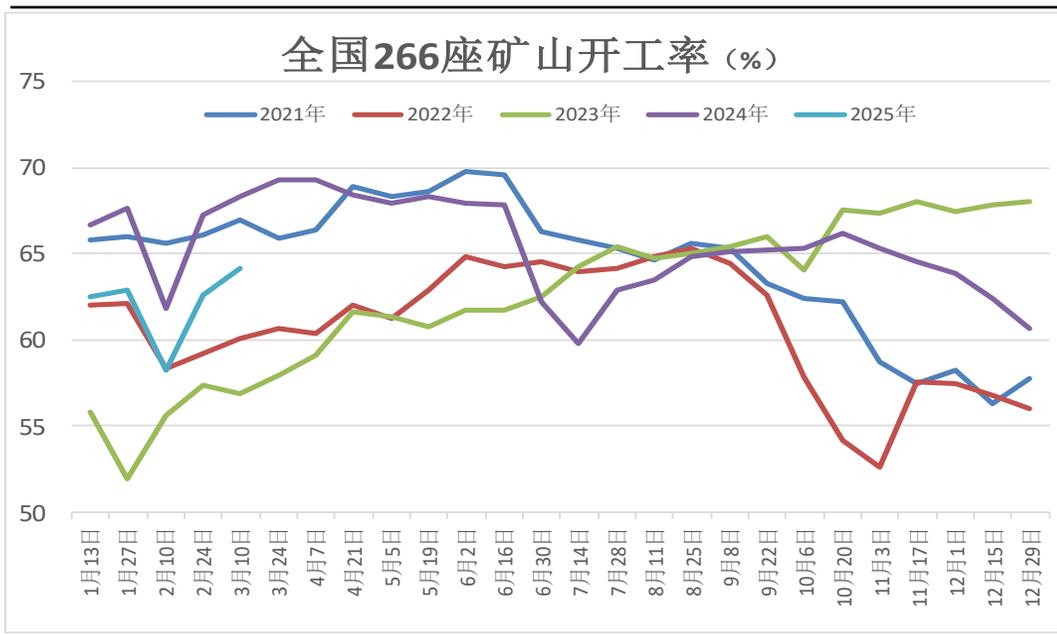


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年02月24日-03月02日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2737.6万吨，环比增加162.2万吨。澳洲发运量1941.3万吨，环比增加85.2万吨，其中澳洲发往中国的量1568.3万吨，环比减少13.8万吨。巴西发运量796.2万吨，环比增加76.9万吨。
- 2025年02月24日-03月02日中国47港到港总量1886.1万吨，环比减少389.0万吨；中国45港到港总量1803.2万吨，环比减少299.6万吨；北方六港到港总量826.0万吨，环比减少395.8万吨。

矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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3月7日，全国266座矿山样本产能利用率为64.16%，环比上期调研+1.21%；库存44.54万吨，环比上期-0.48万吨。
- 3月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为1286，周环比+57。

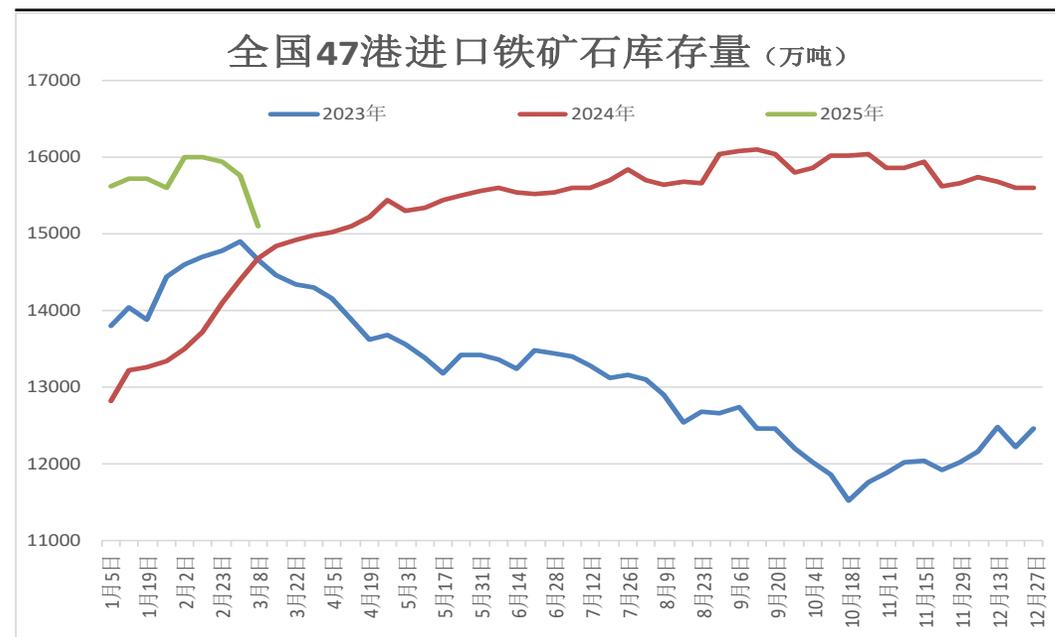
铁矿石港口库存减少

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

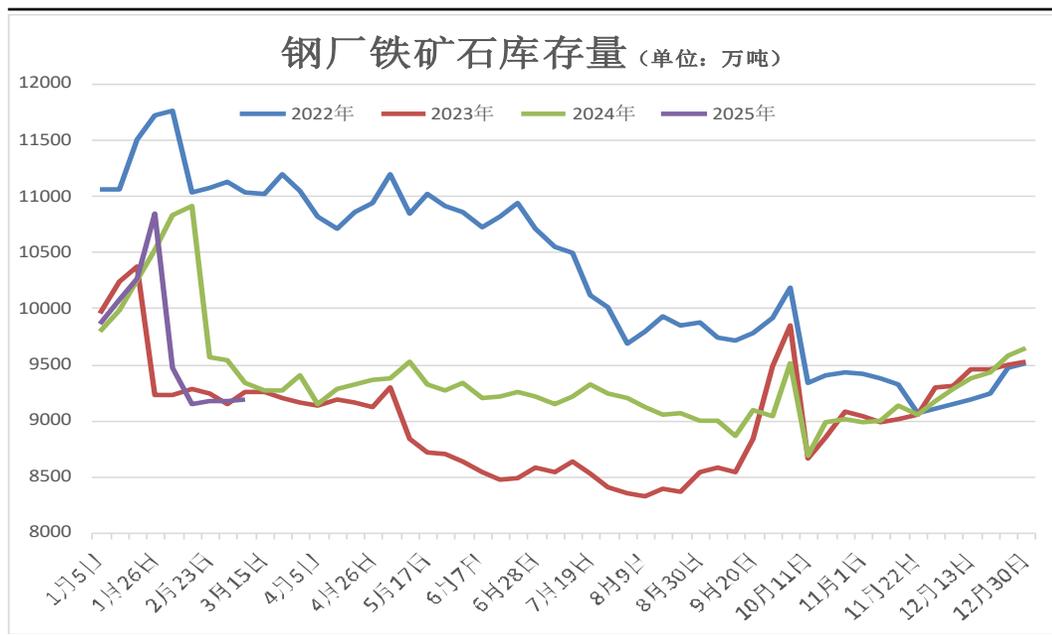


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，3月6日价格为101.3美元/吨，较2月28日-2.6美元/吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15087.88万吨，环比下降668.52万吨；日均疏港量317.08万吨，增2.55万吨。分量方面，澳矿库存6268.61万吨，降407.80万吨；巴西矿库存6149.40万吨，降125.50万吨；贸易矿库存9929.28万吨，降393.89万吨。

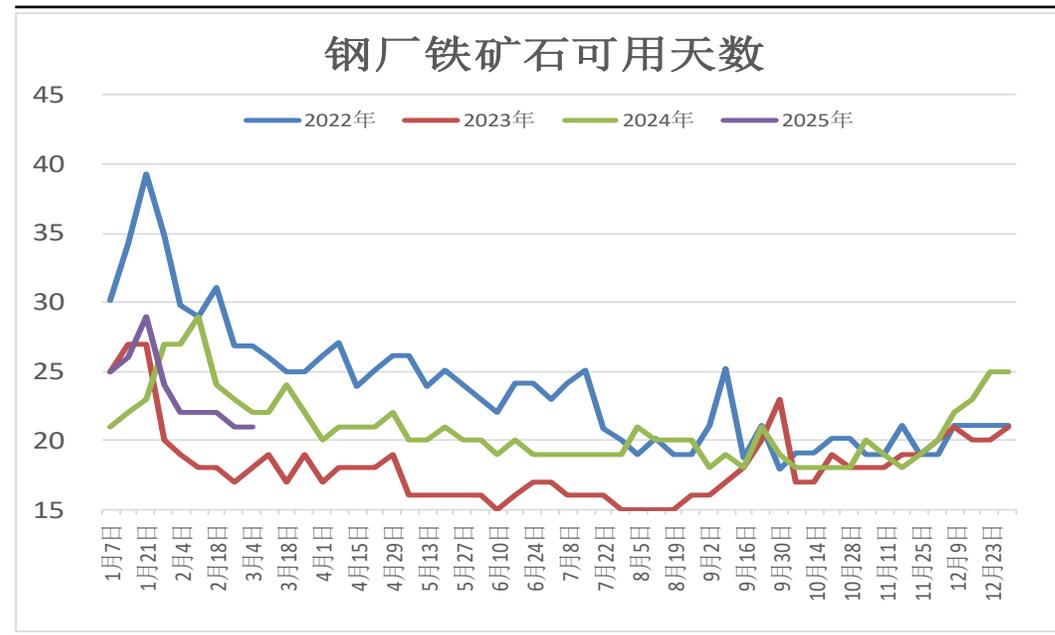
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

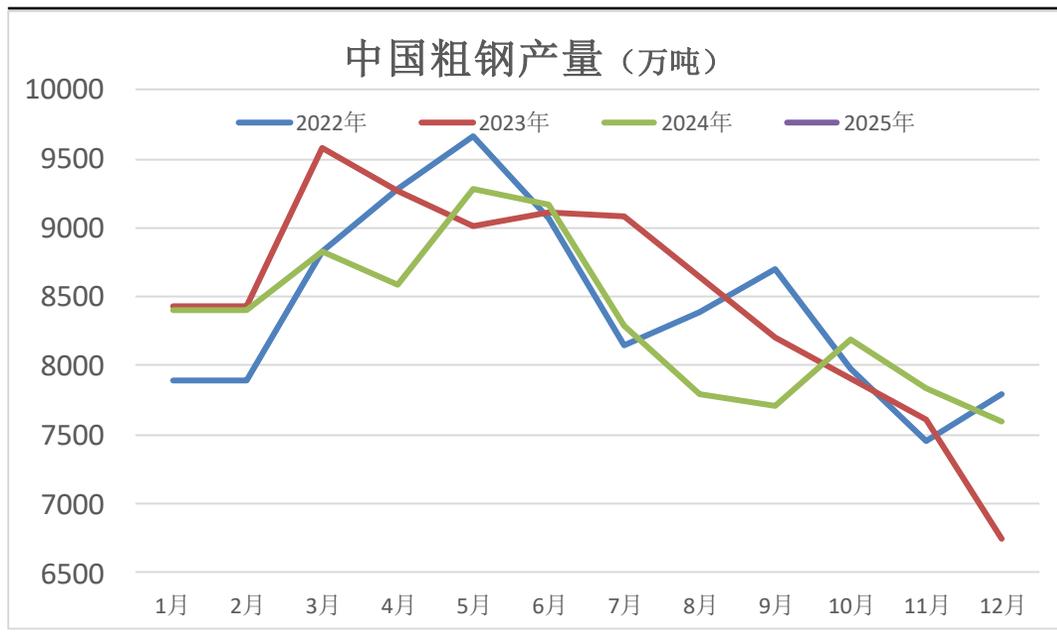


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9182.41万吨，环比增15.22万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为286.01万吨，环比增1.84万吨，库存消费比32.11天，环比减0.15天。
- 截止3月6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+0天。

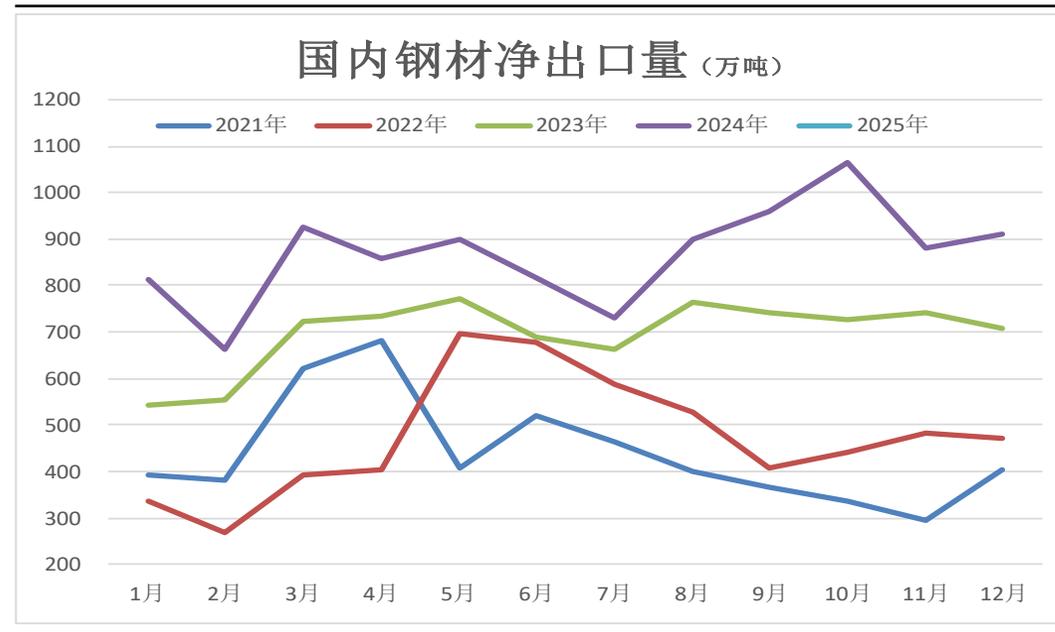
供应端——1-2月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

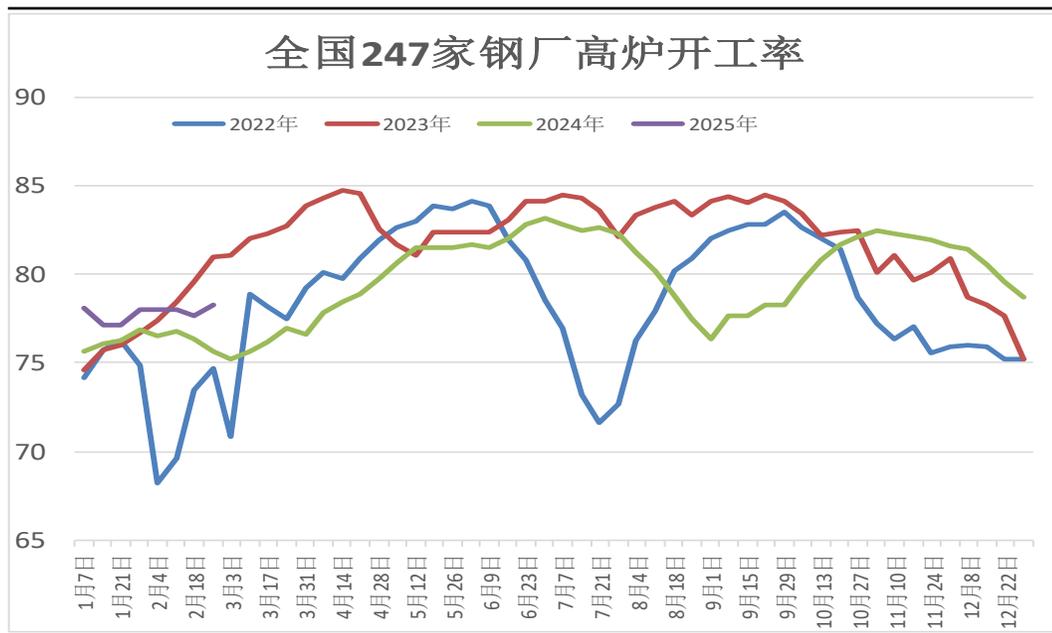


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年12月份，我国粗钢产量7597万吨，同比增长11.8%；1-12月，我国粗钢产量100509万吨，同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示，2025年1-2月中国累计出口钢材1697.2万吨，同比增长6.7%。1-2月中国累计进口钢材105.0万吨，同比下降7.2%。

钢厂高炉开工率上调

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

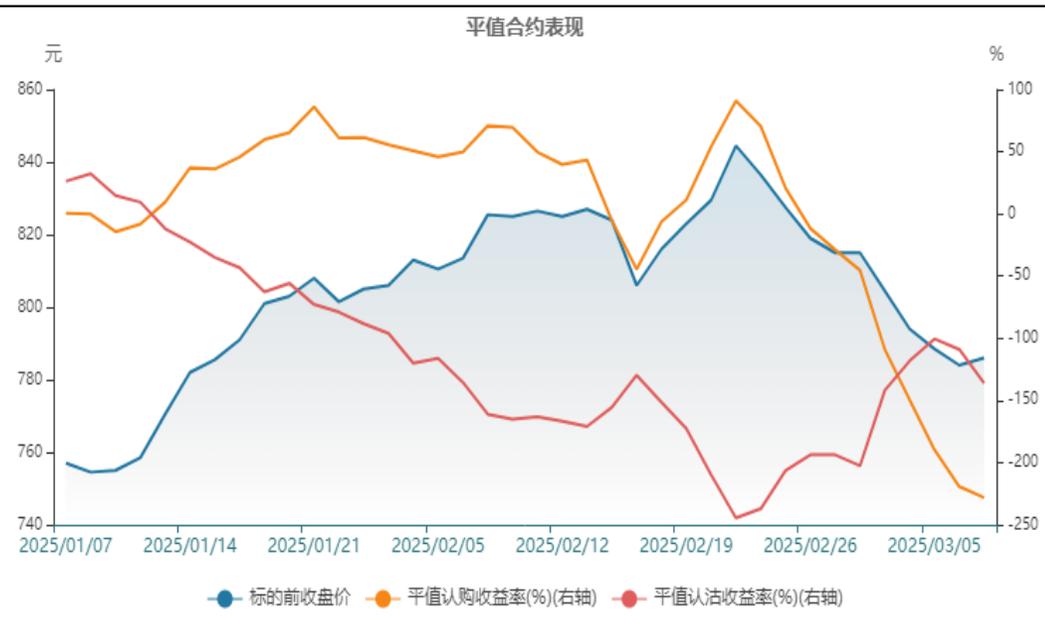


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月7日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.51%, 环比上周增加1.22个百分点, 同比去年增加3.91个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.54%, 环比上周增加0.96个百分点, 同比去年增加3.43个百分点; 日均铁水产量 230.51万吨, 环比上周增加2.57万吨, 同比去年增加8.26万吨。
- 3月7日, 西本新干线钢材价格指数为3570元/吨, 周环比-40元/吨。

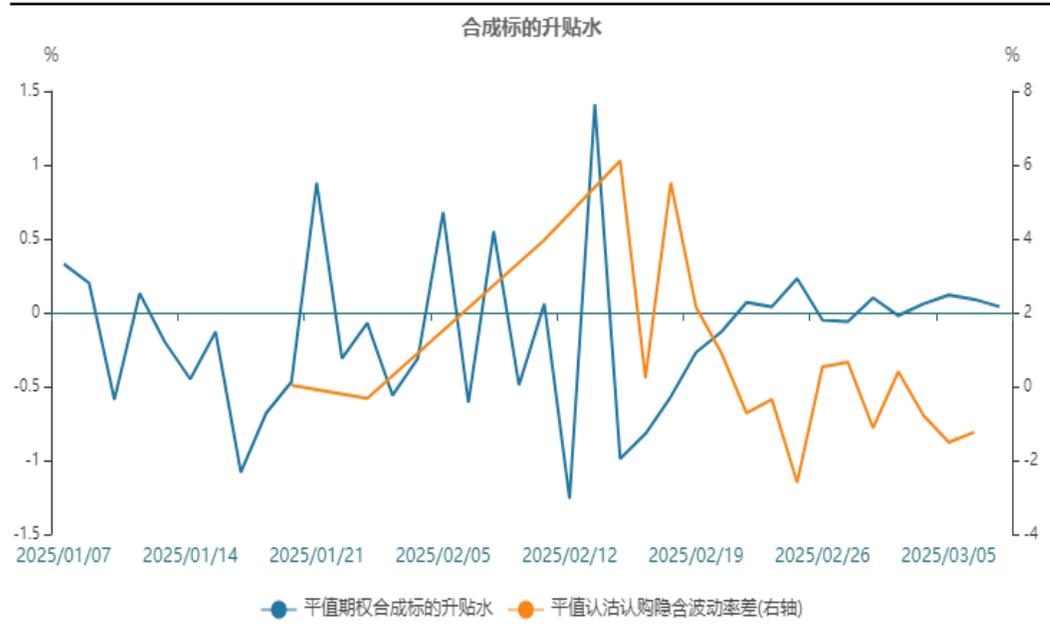
卖出虚值认购期权

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

➤ 澳洲发运受天气影响减弱，铁矿石供应或逐步提升，国内铁矿石维持宽松。操作上建议，卖出虚值认购期权。

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。