

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 最新        | 环比      | 数据指标                  | 最新       | 环比                                                                                              |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 期货市场 | I 主力合约收盘价 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 783.00    | +1.50↑  | I 主力合约持仓量(手)          | 340,616  | -5951↓                                                                                          |
|      | I 1-5合约价差 (元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 13.5      | +0.50↑  | I 合约前20名净持仓(手)        | -24008   | +5529↑                                                                                          |
|      | I 大商所仓单 (手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1,300.00  | 0.00    |                       |          |                                                                                                 |
|      | 新加坡铁矿石主力合约截止15:00报价(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 102.7     | +0.10↑  |                       |          |                                                                                                 |
| 现货市场 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/干吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 843       | +1↑     | 青岛港60.8%麦克粉矿 (元/干吨)   | 822      | +2↑                                                                                             |
|      | 京唐港56.5%超特粉矿 (元/干吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 723       | 0.00    | I 主力合约基差 (麦克粉干吨-主力合约) | 39       | +1↑                                                                                             |
|      | 铁矿石62%普氏指数 (美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 102.95    | +1.75↑  | 江苏废钢/青岛港60.8%麦克粉矿(比值) | 3.50     | +0.02↑                                                                                          |
|      | 进口成本预估值(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 867       | +14↑    |                       |          |                                                                                                 |
| 产业情况 | 澳巴铁矿石发运离港量(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2,547.60  | -11.20↓ | 中国47港到港总量(周, 万吨)      | 2,475.50 | -430.40↓                                                                                        |
|      | 45港铁矿石港口库存量(周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 15,322.49 | +46.37↑ | 样本钢厂铁矿石库存量(周, 万吨)     | 9,173.04 | +119.31↑                                                                                        |
|      | 铁矿石进口量(月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10,384.00 | -29.00↓ | 铁矿石可用天数(周, 天)         | 18.00    | -4↓                                                                                             |
|      | 全国186座矿山日产量(旬, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 41.23     | -0.60↓  | 全国186座矿山开工率(旬, %)     | 65.32    | -0.90↓                                                                                          |
|      | 全国186座矿山库存(旬, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 41.05     | +0.55↑  | BDI指数                 | 1,529.00 | -8.00↓                                                                                          |
|      | 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 23.24     | -0.32↓  | 铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)     | 9.9      | -0.13↓                                                                                          |
| 下游情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 81.91     | -0.15↓  | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %)   | 88.51    | -0.09↓                                                                                          |
|      | 国内粗钢产量(月, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8,188     | +481↑   |                       |          |                                                                                                 |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 26.43     | -0.15↓  | 标的历史40日波动率(日, %)      | 37.86    | -2.64↓                                                                                          |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 27.55     | +0.75↑  | 平值看跌期权隐含波动率(日, %)     | 26.52    | -0.28↓                                                                                          |
| 行业消息 | 1、2024年11月18日-11月24日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2547.6万吨, 环比减少11.2万吨。澳洲发运量1748.0万吨, 环比增加25.4万吨, 其中澳洲发往中国的量1469.5万吨, 环比增加33.8万吨。巴西发运量799.6万吨, 环比减少36.6万吨。<br>2、2024年11月18日-11月24日中国47港到港总量2475.5万吨, 环比减少430.4万吨; 中国45港到港总量2297.2万吨, 环比减少484.7万吨; 北方六港到港总量为1027.9万吨, 环比减少469.0万吨。<br>3、内蒙古样本钢厂已累计停产检修高炉6座, 停产容积5700m³, 影响日均铁水产量约在1.55万吨; 建筑钢材轧线累计检修11条, 日影响产材量约在2.5万吨, 加上部分钢厂建材轧线不饱和生产, 建材轧线日产能利用率为30%。 |           |         |                       |          | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 周二铁矿石2501合约震荡偏强。宏观面, 特朗普乱挥关税大棒, 妄言对进口自中国的商品加征10%的关税。基本面, 本期澳巴铁矿石发运量及到港量均出现下滑, 只是港口库存继续增加, 供应维持宽松, 另外本期铁水产量235.80万吨, 环比降0.14万吨。短期钢价反弹对炉料构成支撑。技术上, I2501合约1小时 MACD指标显示DIFF与 DEA运行于0轴上方。操作上建议, 日内震荡偏多, 注意风险控制。                                                                                                                                                                                |           |         |                       |          |            |
| 重点关注 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |           |         |                       |          |                                                                                                 |

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: I: 铁矿石

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  
徐玉花 期货从业资格号F03132080 期货投资咨询从业证书号Z0021386  
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823

**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。