

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)	804.50	+4.00↑	I主力合约持仓量(手)	483,169	+8223↑
	I5-9合约价差(元/吨)	28.5	+1.50↑	I合约前20名净持仓(手)	18886	+9774↑
	I大商所仓单(手)	2,100.00	-1300.00↓			
	新加坡铁矿石主力截止15:00报价(美元/吨)	104.9	+1.10↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	863	+31↑	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	830	-4↓
	青岛港56.5%超特粉矿(元/干吨)	718	0.00	I主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	26	-8↓
	铁矿石62%普氏指数(美元/吨)	104.15	0.00	铁废价差	81.00	+2.00↑
	进口成本预估值(元/吨)	874	-2↓			
产业情况	澳巴铁矿石发运量(周,万吨)	1,736.00	-651.50↓	中国47港到港总量(周,万吨)	2,177.00	-239.30↓
	45港铁矿石港口库存量(周,万吨)	15,052.73	+46.10↑	样本钢厂铁矿石库存量(周,万吨)	10,264.71	+190.63↑
	铁矿石进口量(月,万吨)	11,249.00	+1063.00↑	45港口日均疏港量(周,万吨)	332.29	+5.94↑
	全国186座矿山日产量(旬,万吨)	40.23	+0.63↑	全国186座矿山开工率(旬,%)	63.31	+0.85↑
	全国186座矿山库存(旬,万吨)	35.77	-2.63↓	BDI指数	1,015.00	-30.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	17.33	-0.12↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	6.525	-0.20↓
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周,%)	77.16	0.00	247家钢厂高炉产能利用率(周,%)	84.30	+0.08↑
	国内粗钢产量(月,万吨)	7,597	-243↓	日均铁水产量(247家)(周,万吨)	224.54	+0.23↑
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	20.22	-0.46↓	标的历史40日波动率(日,%)	19.07	-0.36↓
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	26.81	0.00	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	26.35	0.00
行业消息	1.当地时间1月20日,美国当选总统特朗普正式宣誓就任美国第47任总统。特朗普表示,将撤销(前总统拜登任期内出台的)电动汽车补贴政策;将开始全面改革贸易体系;将对外国征收关税和税收,并建立对外税务局。 2.必和必拓2024年四季度皮尔巴拉业务铁矿石总产量7307.1万吨,同比增长0.6%。2025财年(2024.07-2025.06)铁矿石目标指导量2.82-2.94亿吨(100%基准)。					
	1月21日,铁矿2505合约收盘804.5,上涨0.56%。宏观方面,特朗普政府的一位官员称,新总统将发布一份全面的贸易备忘录,备忘录不会立即征收关税,但是要求评估贸易关系。基本面,库存同期高位,本期铁水产量224.48万吨,环比增加0.11万吨,年同比增加2.57万吨,本期到港量环比减少239.3万吨,一季度发运预计偏淡,关注发运及港存去化情况。驱动方面,铁矿跟随成材波动为主,成材冬储价市场预期目前在3100-3300元/吨。技术上方面,4小时周期K线位于20和60均线上方,操作上,震荡偏多对待,请投资者注意风险控制。					
观点总结						
重点关注						



更多资讯请关注!



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
助理研究员:李秋荣 期货从业资格号F03101823

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。