

2026-06-29				2026-06-26				2026-06-29				2026-06-26			
涨跌				涨跌				涨跌				涨跌			
I2701	734.5	735.5	-1.0	I01-I05	6.5	5.5	1.0	01基差	-5	-5	0	05基差	1	0	1
I2705	728.0	730.0	-2.0	I05-I09	-18.0	-18.0	0.0	09基差	1	0	1	09基差	-17	-18	1
I2609	746.0	748.0	-2.0	I09-I01	11.5	12.5	-1.0								
现货				折标准品				折厂库				现货品种差			
金布巴粉	670	671	-1.0	767	756	21	28	10	188	187	1	卡粉-金布巴	188	187	1
PB粉	705	706	-1.0	740	729	-5	1	-17	35	35	0	PB-金布巴	35	35	0
纽曼粉	699	700	-1.0	748	737	3	9	-9	99	101	-2	BRBF-金布巴	99	101	-2
麦克粉	701	702	-1.0	761	750	16	22	4	29	29	0	SSFG-金布巴	29	29	0
罗伊山粉	692	693	-1.0	761	750	16	22	4	88	89	-1	金布巴-超特	88	89	-1
BRBF	769	772	-3.0	784	773	39	45	27	123	124	-1	PB粉-超特	123	124	-1
超特粉	582	582	0.0	801	789	55	61	43	175	178	-3	PB块-PB粉	175	178	-3
混合粉	642	650	-8.0	776	764	30	36	18	18.4	18.3	0.1	球团溢价	18.4	18.3	0.1
卡粉	858	858	0.0	814	803	68	75	57	0.20	0.19	0.01	块矿溢价	0.20	0.19	0.01
杨迪粉	696	696	0.0	882	871	136	143	125							
卡拉拉	816	814	2.0	827	816	82	88	70							
IOC6	694	694	0.0	762	751	16	23	5							
乌克兰精粉	806	804	2.0	820	809	75	81	63							
最优交割品			PB粉	740	729	-5	1	-17							
备注: 已扣除厂库12元/吨出库费收益															
进口利润				SGX掉期结算				指数							
卡粉	-19	25	-44	当月	100.26	99.95	0.31	Mysteel 65%指数	116.6	116.7	-0.11				
纽曼粉	-59	-20	-39	1个月	98.76	97.49	1.27	Mysteel 62%指数	102.1	102.2	-0.10				
金布巴粉	-46	-10	-36	2个月	98.59	97.48	1.11	Mysteel 58%指数	0.0	0.0	0.00				
超特粉	-19	11	-30	3个月	98.50	97.49	1.01	BCI: 西澳-青岛	10.24	10.72	-0.48				
PB块	-22	30	-52	4个月	98.29	97.30	0.99	BCI: 图巴朗-青岛	28.33	30.09	-1.76				
				5个月	98.08	97.16	0.92	普氏61%: CFR	98.90	98.70	0.20				
				6个月	97.90	97.00	0.90								
MS库存				发运				到港量							
总库存	16794	16557	237	澳洲发全球	2671	2729	-58	到港量	2737.8	2595.7	142.1				
澳矿库存	8725	8563	162	巴西发运量	896	769	127	压港量	112.0	127.0	-15.0				
巴西矿库存	4673	4611	62	澳洲发运量	1775	1960	-185	疏港量	326.8	335.9	-9.1				
贸易商库存	11197	11062	135	力拓发运量	548	664	-116	247生铁	243.0	242.2	0.7				
块矿	1762	1721	41	BHP发运量	602	620	-18	高炉产能利用率	91.1	90.8	0.3				
球团	311	331	-19	FMG发运量	342	420	-79	进口矿库销比	30.0	30.0	0.1				
球团+块矿	8965	8924	41	VALE发运量	604	541	63								

### 策略

#### 【夜盘复盘】

期货: 期货铁矿I2609收于747元/吨, 期货铁矿I2701收737元/吨, 铁矿9-1价差10元; 现货: 青岛港PB粉价格705 (-1) 元/吨, 折标准品 (厂库) 729元; 最优交割品PB粉, 折仓单 (厂库) 729元。

#### 【重要资讯】

- 6月29日, 全国主港铁矿石成交61.00万吨, 环比增1.2%; 237家主流贸易商建筑钢材成交10.14万吨, 环比增0.5%。
- 6月29日, 国内钢材市场价格小幅下跌, 唐山迁安普方坯资源出厂上涨10报2970元/吨。
- 6月22日-6月28日, 全球铁矿石发运总量3322.5万吨, 环比减少145.3万吨。澳洲巴西19港铁矿发运总量2671.3万吨, 环比减少57.8万吨。
- 6月22日-6月28日, 中国47港到港总量2879.4万吨, 环比增加146.4万吨; 中国45港到港总量2737.8万吨, 环比增加142.1万吨。
- 6月28日, 加拿大矿企Champion Iron Limited旗下Bloom Lake矿山DRPF项目成功投产。首批DR级铁矿石已签署销售协议, 首批商业销售预计在2026年第三季度完成, 装船量不少于16万湿吨。

#### 【多空逻辑】

昨日现货成交环比小幅回升, 价格盘整运行。基本面来看, 当前铁矿整体供应宽松, 本期澳洲及非主流发运量延续降势, 巴西发运量有所回升, 47港到港量环比增加, 非主流矿小幅下降; 需求方面, 铁水产量环比继续回升, 但钢厂利润持续收缩将压制铁水上行空间。近期油价弱势、海峡航运成本回落, 铁矿成本支撑有所弱化, 短期主力合约在95美金处支撑较强, 预计以震荡运行为主, 谨慎参与。

#### 【交易策略】

震荡。

免责声明: 本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行期货投资所造成的一切后果, 本公司概不负责。本报告版权仅为本公司所有, 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, 需注明出处为宏源期货, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。数据来源: wind、钢联。研究所白净: 期货从业资格号F03097282 投资咨询号Z0018999 电话: 010-82292661