

# 「2026.5.15」

## 铁矿石市场周报

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5月15日收盘，铁矿主力合约期价为809.5（-5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿840（-3）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-489.3万吨。2026年5月4日-5月10日Mysteel全球铁矿石发运总量2859.4万吨，环比减少489.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2291.9万吨，环比减少460.0万吨。
3. **到港：**本期47港到港量-170万吨。2026年05月04日-05月10日中国47港到港总量2410.6万吨，环比减少170.0万吨；中国45港到港总量2287.7万吨，环比减少207.0万吨；北方六港到港总量1064.0万吨，环比减少222.1万吨。
4. **需求：**铁水产量+0.42万吨。日均铁水产量 239.33万吨，环比上周增加0.42万吨，同比去年减少5.44万吨。
5. **库存：**港口库存-36.53万吨。截至2026年5月15日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17189.23万吨，环比-36.53万吨，同比+2442.24万吨。247家钢厂进口矿库存为8776.84万吨，环比+9.8万吨，同比-184.32万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率64.07%，环比上周增加3.90个百分点，同比去年增加4.76个百分点。

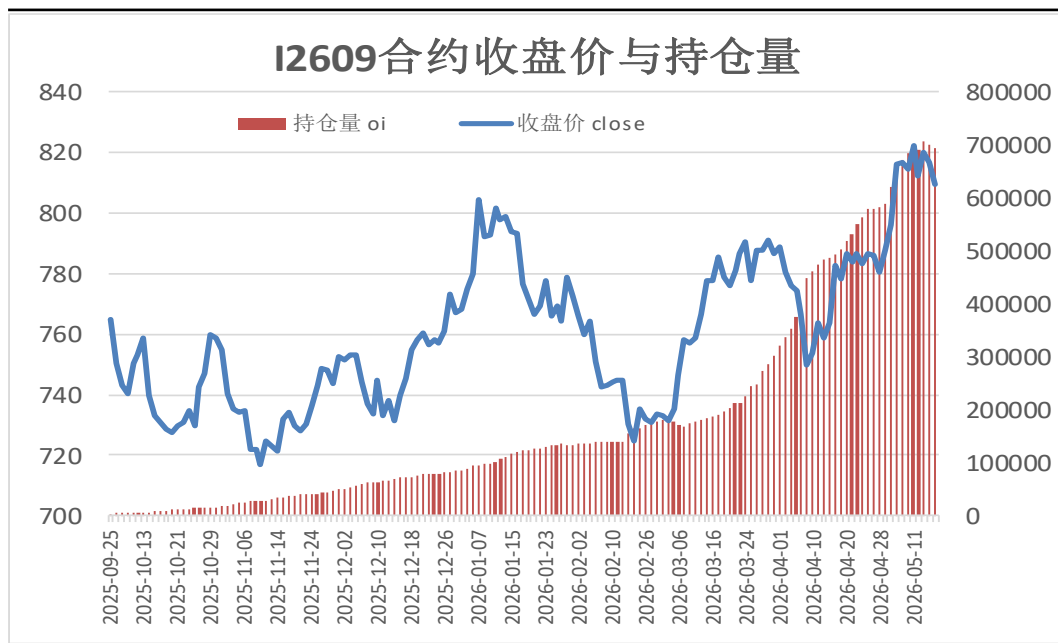
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）以色列国防部长卡茨表示，以色列已做好准备，以应对很快需恢复对伊朗军事行动的可能性。伊朗外长阿拉格齐表示，关于伊朗不存在任何军事解决方案，伊朗人民永远都不会屈服于任何威胁或压力。（2）美国4月PPI经季节性调整后的指数环比上涨1.4%，远高于道琼斯共识预期（0.5%）和3月上修后的0.7%，达到2022年3月以来的最大单月增幅。**国内**，（1）国家主席习近平同来华进行国事访问的美国总统特朗普举行会谈，双方将构建“中美建设性战略稳定关系”作为中美关系新定位，为未来3年乃至更长时间的中美关系提供战略指引。
2. 技术方面：铁矿I2609合约上行受阻，日K线跌破MA5/MA10均线支撑；MACD指标显示DIFF与DEA高位回调，红柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美通胀数据走高，国内整体向好。产业面，澳巴铁矿石发运量和到港量减少，铁水产量维持在240万吨附近，港口库存由增转降。整体上，需求稳定但钢厂按需采购，铁矿石期价上行动能有所减弱。观点参考，I2609合约或于800-830区间整理，注意操作节奏及风险控制。

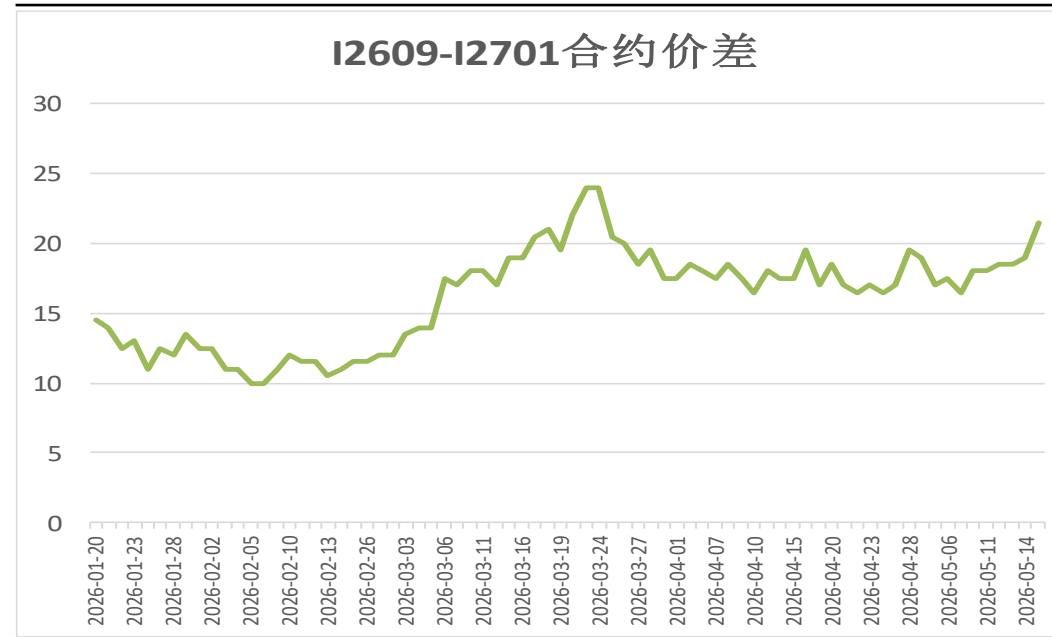
## 本周期货价格高位回调

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

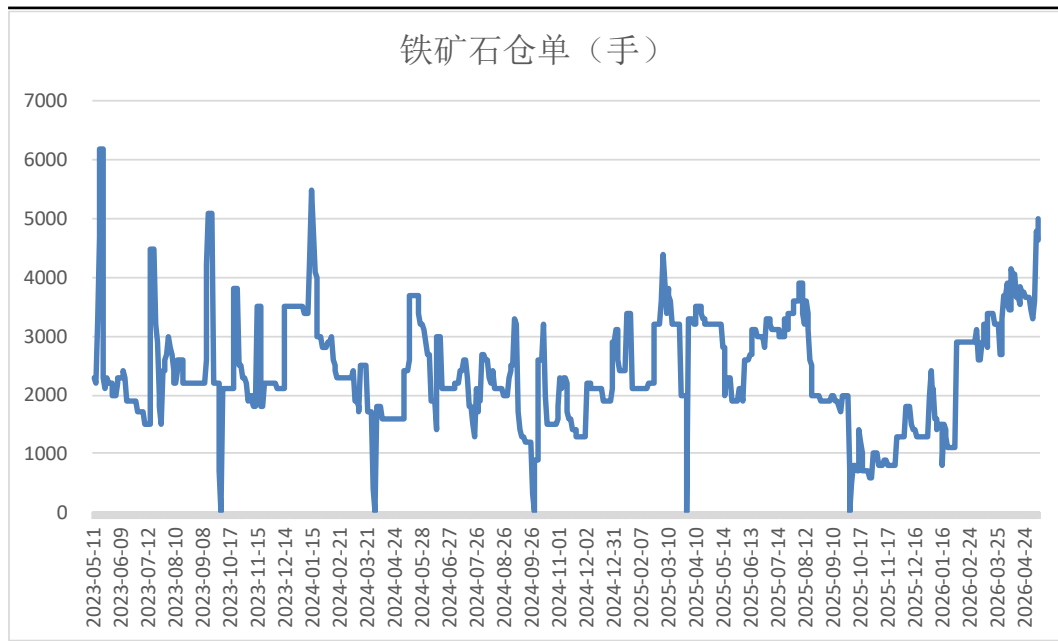


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约高位回调。
- 本周，I2609合约价格强于I2701合约，15日价差为21.5元/吨，周环比+3.5元/吨。

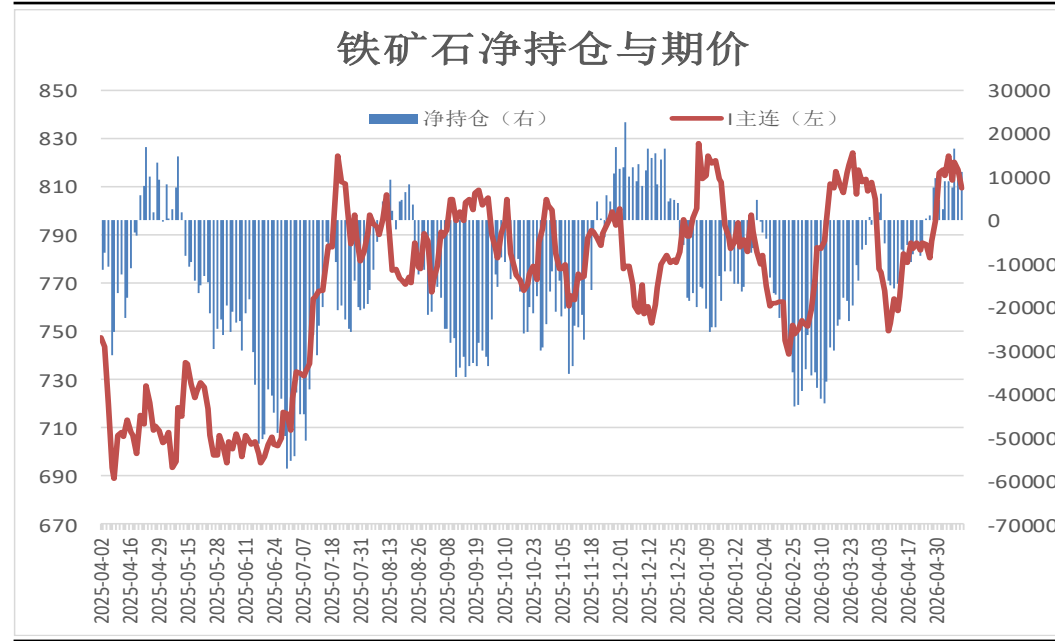
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

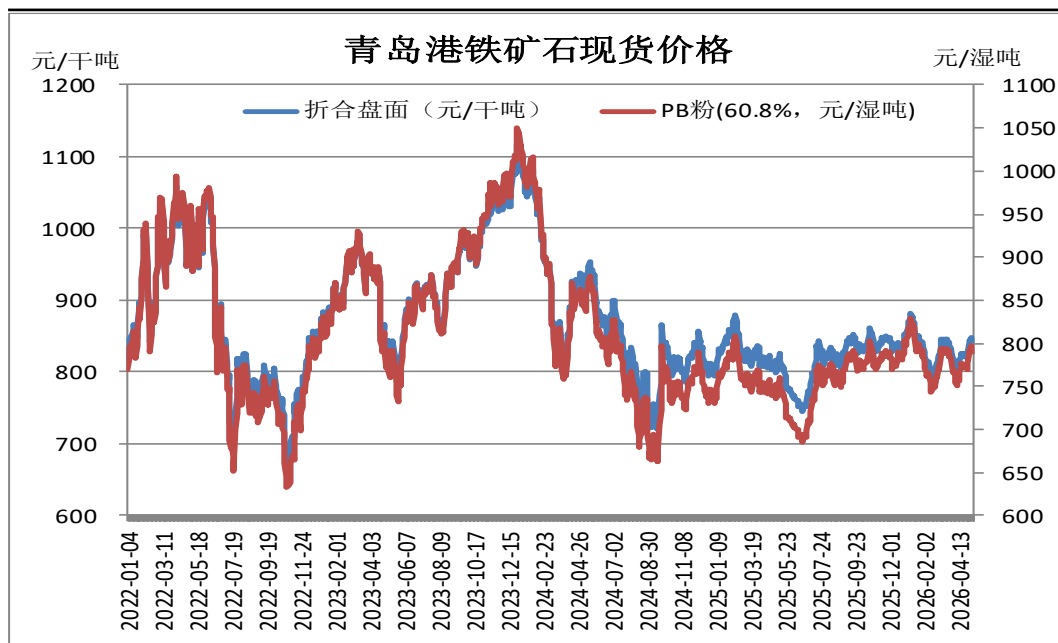


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月15日，大商所铁矿石仓单量5000张，周环比+1700张。
- 5月15日，矿石期货合约前二十名净持仓为净多11015张，较上一周增加1964张。

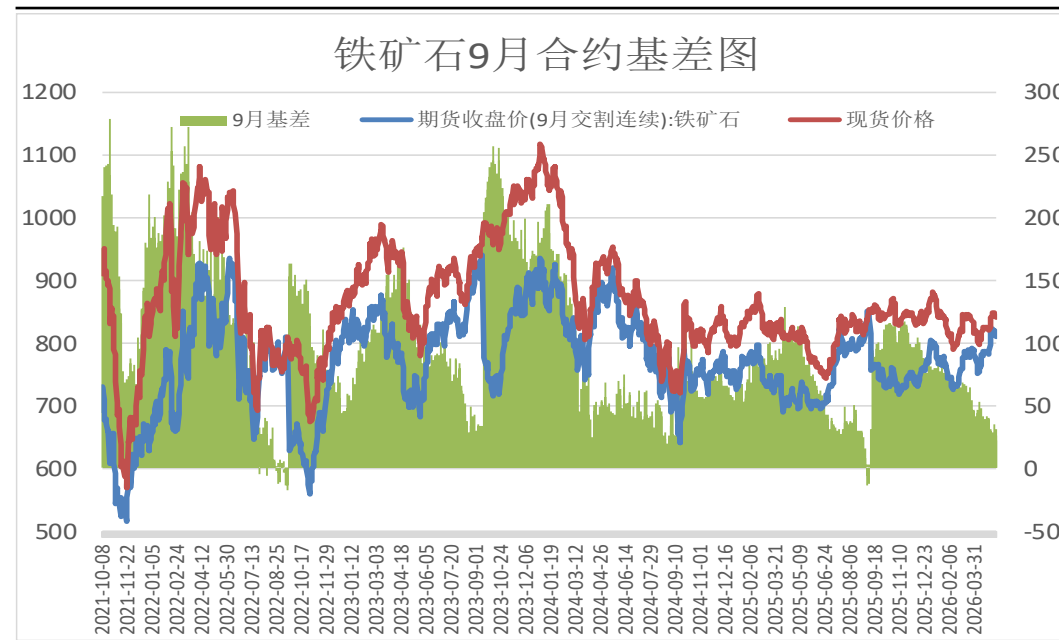
## 本周现货价格下调

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

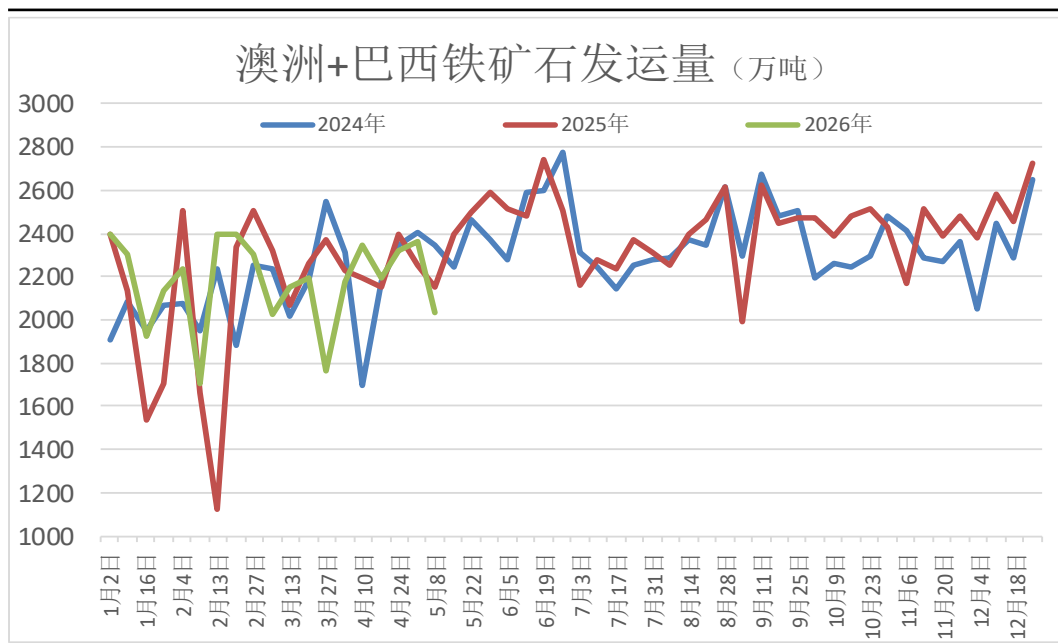


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月15日，青岛港60.8%PB粉矿报840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，15日基差为31元/吨，周环比+3元/吨。

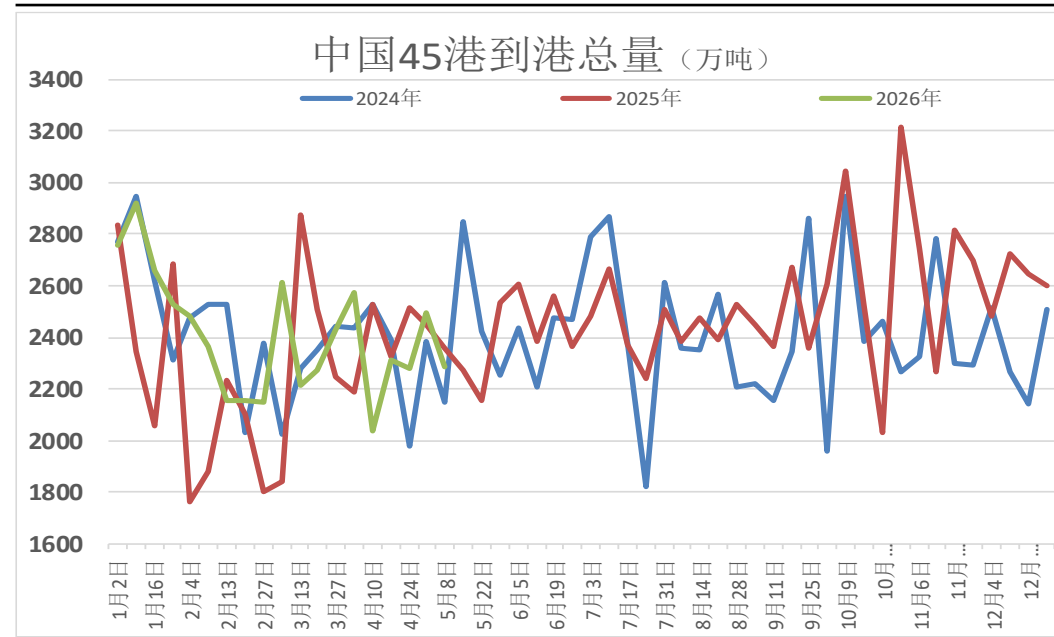
## 本期中国45港到港总量减少

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

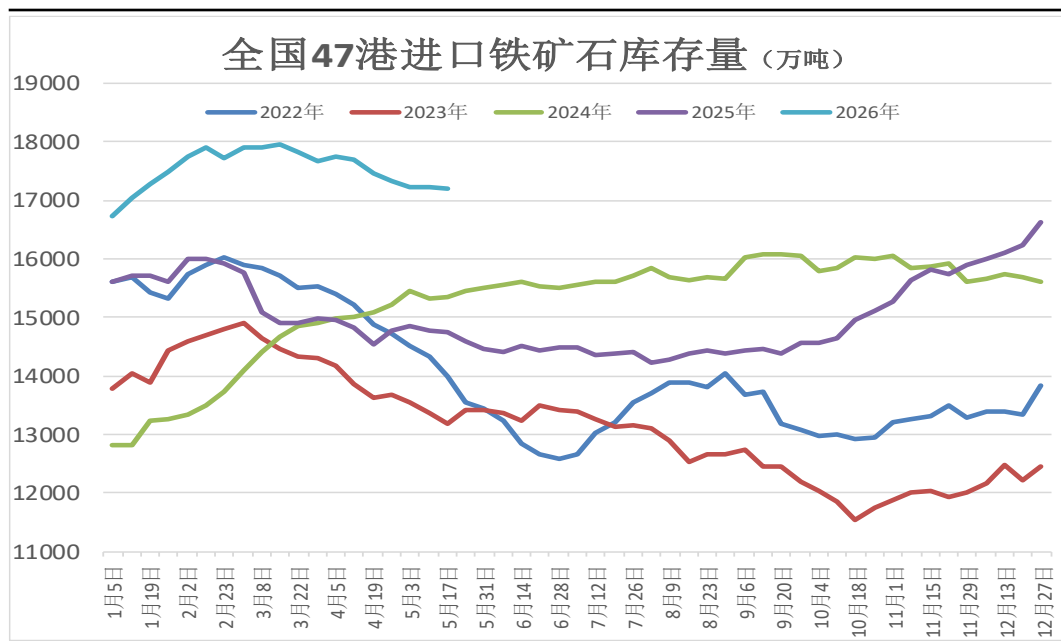


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年5月4日-5月10日Mysteel全球铁矿石发运总量2859.4万吨, 环比减少489.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2291.9万吨, 环比减少460.0万吨。
- 2026年05月04日-05月10日中国47港到港总量2410.6万吨, 环比减少170.0万吨; 中国45港到港总量2287.7万吨, 环比减少207.0万吨; 北方六港到港总量1064.0万吨, 环比减少222.1万吨。

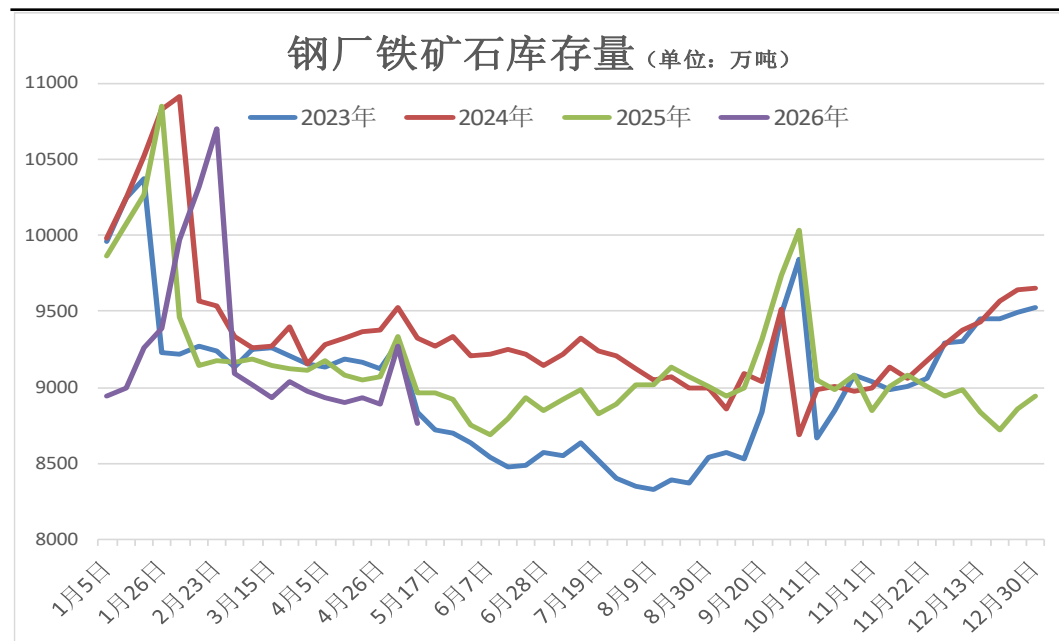
## 铁矿石港口库存减少

图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

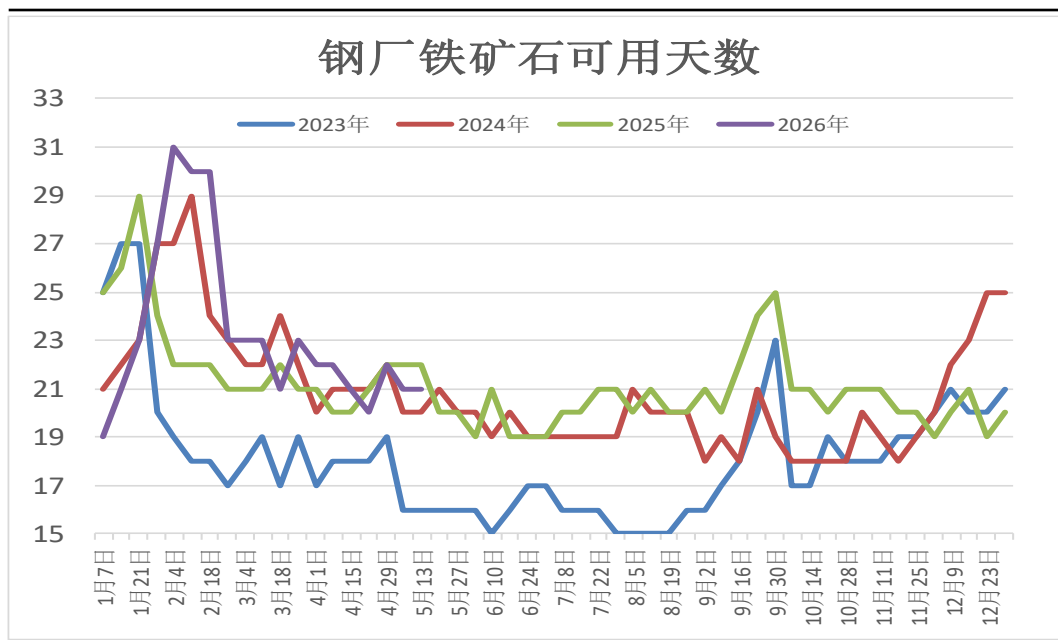


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止5月15日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17189.23万吨, 环比下降36.53万吨; 日均疏港量336.70万吨, 增14.89万吨。分量方面, 澳矿库存8643.10万吨, 增85.34万吨; 巴西矿库存4913.87万吨, 降119.11万吨; 贸易矿库存11321.59万吨, 增60.28万吨。
- 截止5月15日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8776.84万吨, 环比增9.80万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 294.5万吨, 环比增0.26万吨; 库存消费比29.8天, 环比增0.01天。

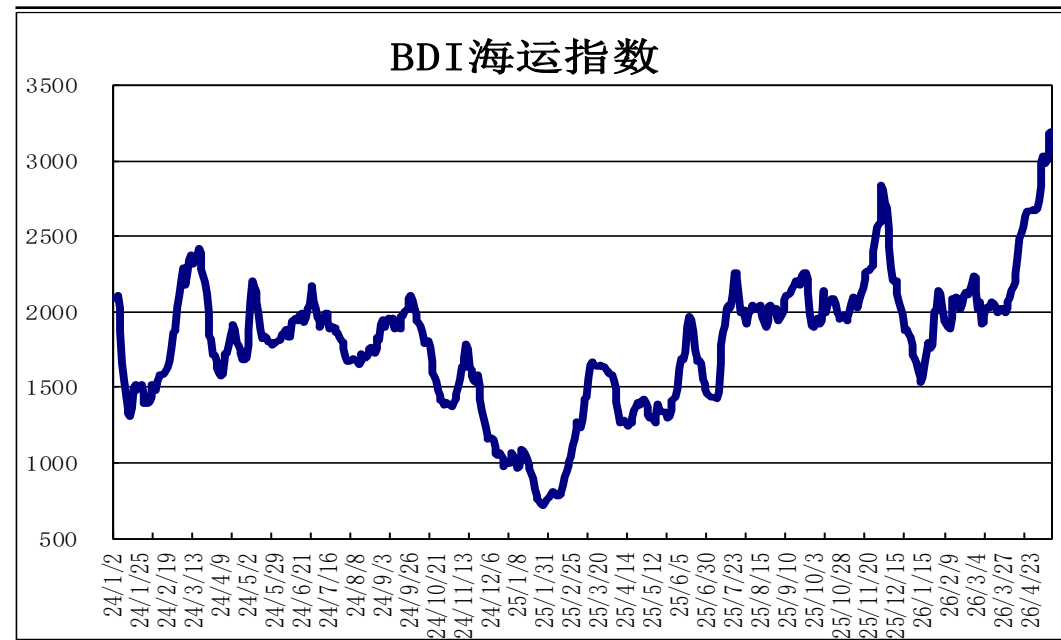
## 样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、BDI海运指数

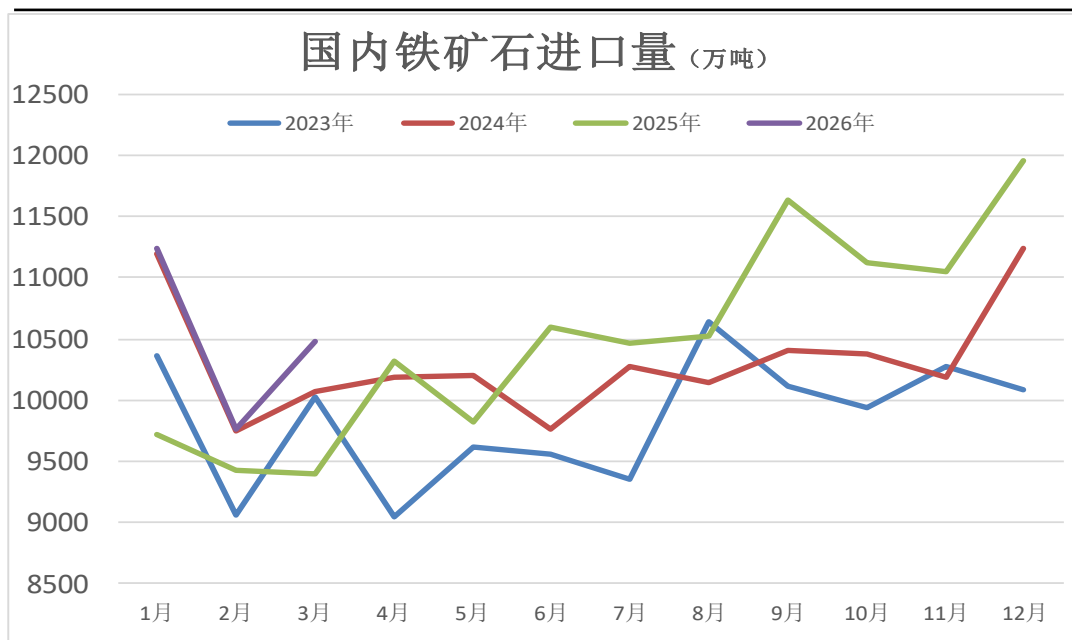


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止5月14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。
- 截止5月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为3195，周环比+217。

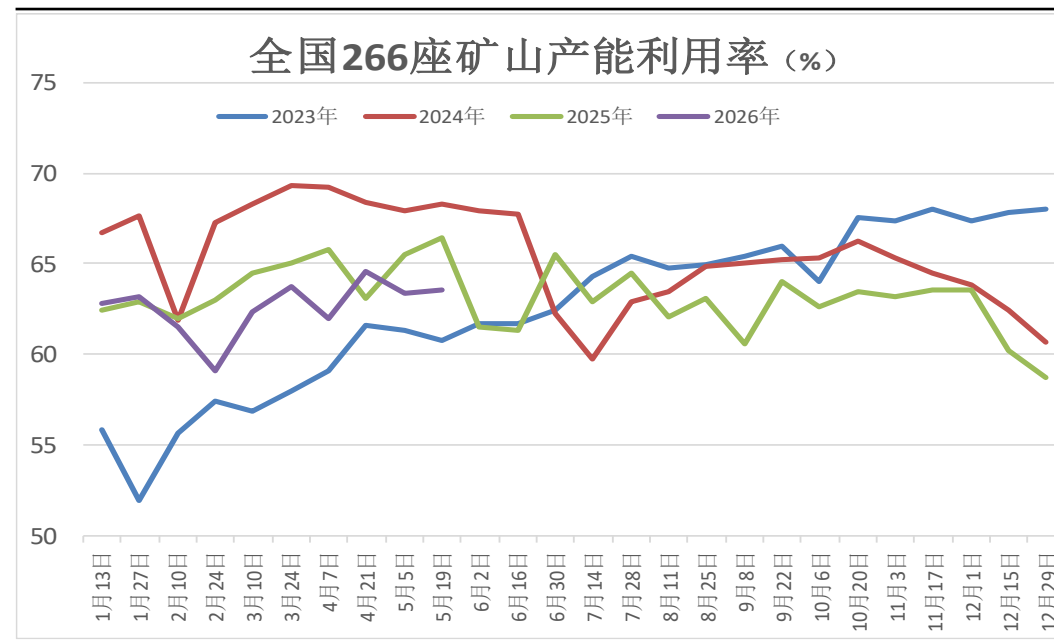
## 铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

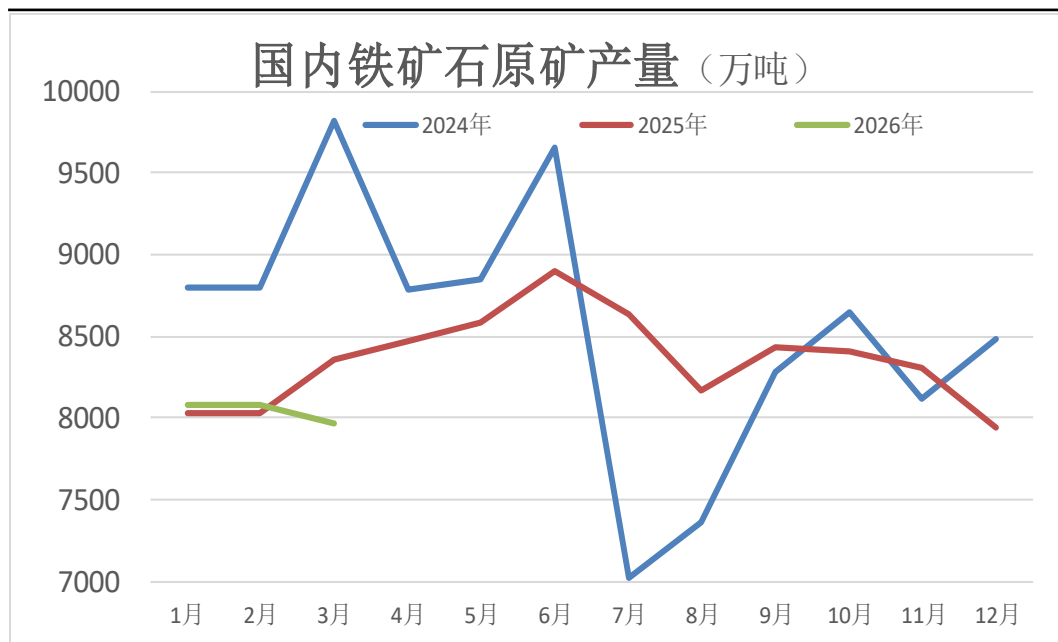


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，3月中国进口铁矿砂及其精矿10474.3万吨，较上月增加737.5万吨，环比增长7.6%；1-3月累计进口铁矿砂及其精矿31476.2万吨，同比增长10.5%。
- 据Mysteel统计，截止5月15日，全国266座矿山样本产能利用率为63.59%，环比上期+0.24%；日均精粉产量40.15万吨，环比+0.15万吨；库存68.83万吨，环比+1.78万吨。

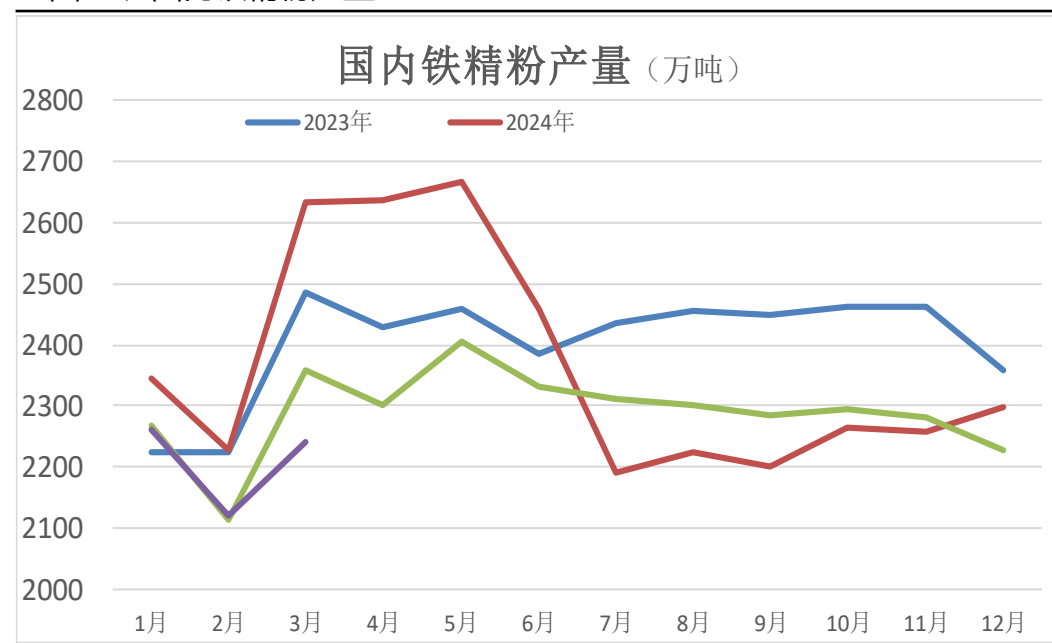
## 国内铁矿石精粉产量环比增加

图15、国内铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内铁精粉产量

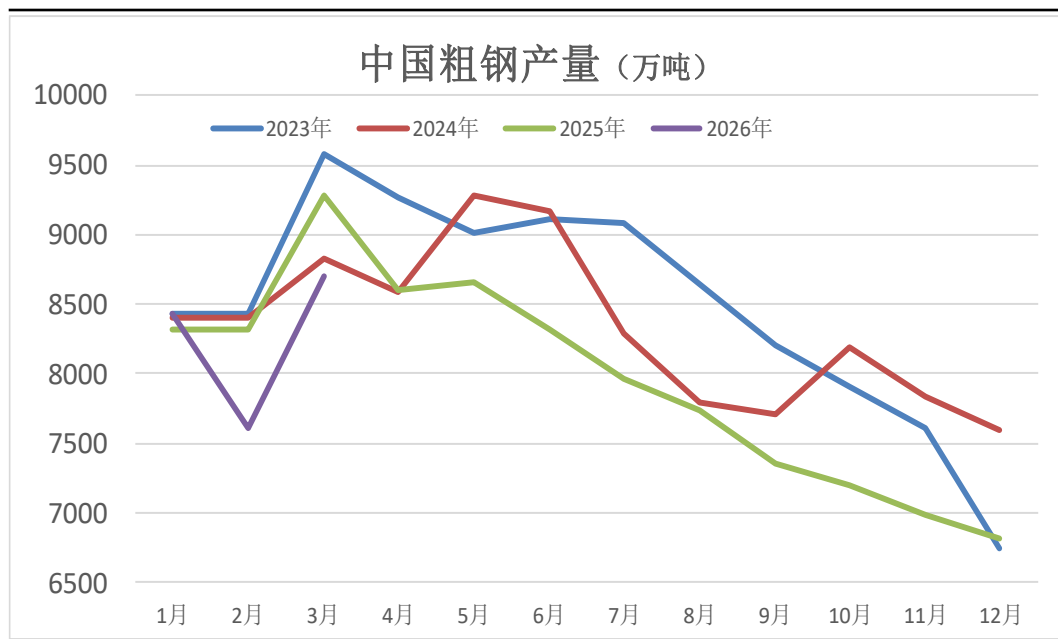


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-3月中国铁矿石原矿产量24128.3万吨, 同比下滑1.11%。
- Mysteel统计3月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2239.5万吨, 环比增加120.7万吨, 增幅5.7%; 1-3月累计产量6620.1万吨, 累计同比减少116.7万吨, 降幅1.7%。

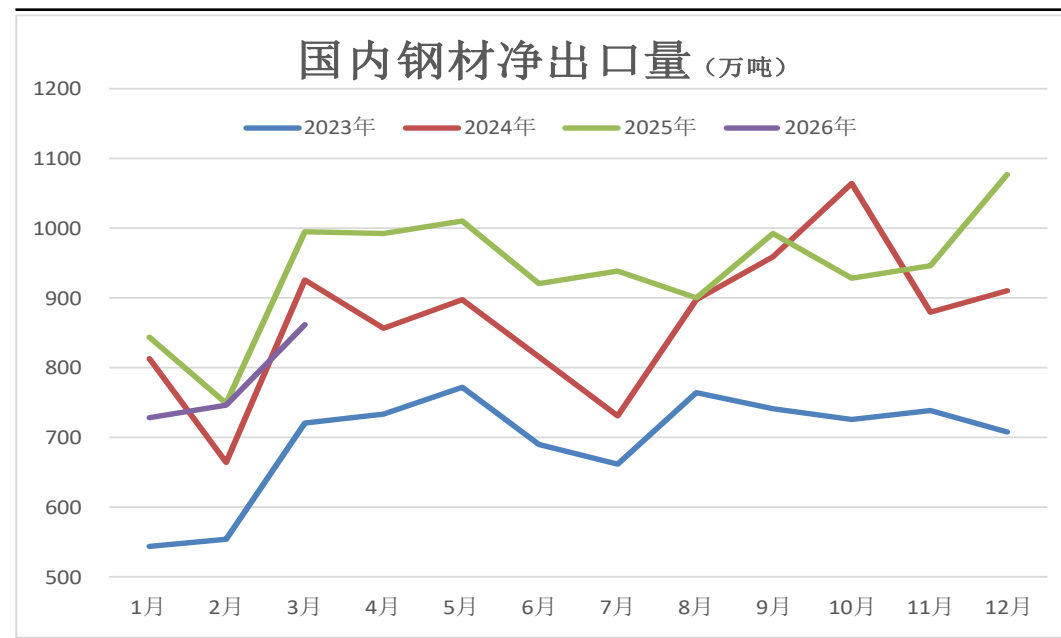
## 需求端——1-3月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

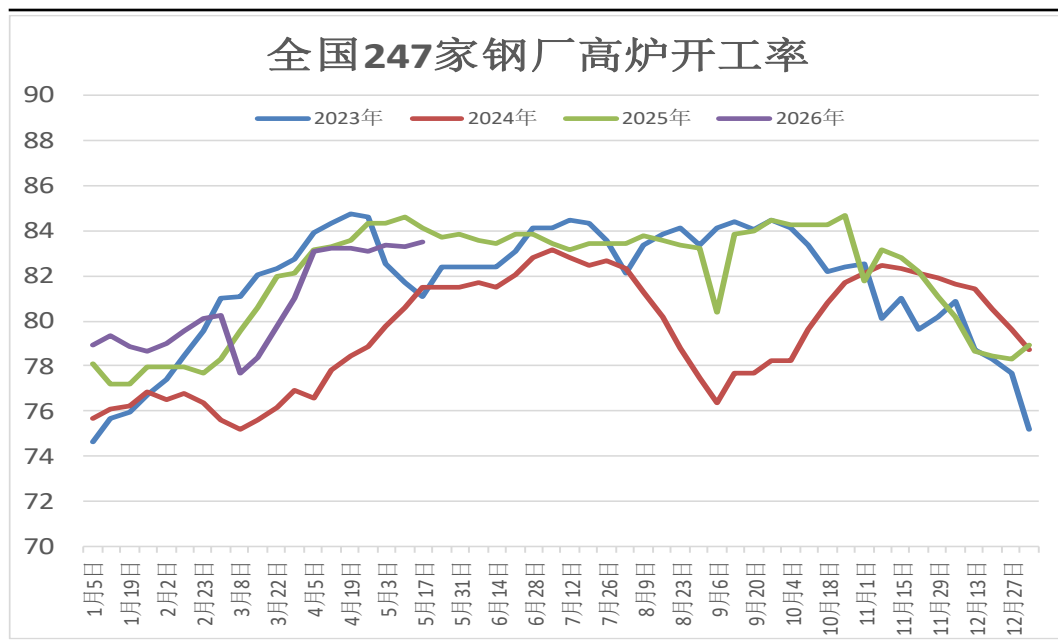


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年3月, 中国粗钢产量8704万吨, 同比下降6.3%; 钢材产量13098万吨, 同比下降2.3%。1-3月, 中国粗钢产量24755万吨, 同比下降4.6%; 钢材产量35144万吨, 同比下降1.7%。
- 根据海关总署数据, 2026年3月中国出口钢材913.5万吨, 较上月增加129.8万吨, 环比增长16.6%; 1-3月累计出口钢材2471.7万吨, 同比下降9.9%。3月中国进口钢材51.2万吨, 较上月增加14.3万吨, 环比增长38.8%; 1-3月累计进口钢材133.9万吨, 同比下降14.1%。

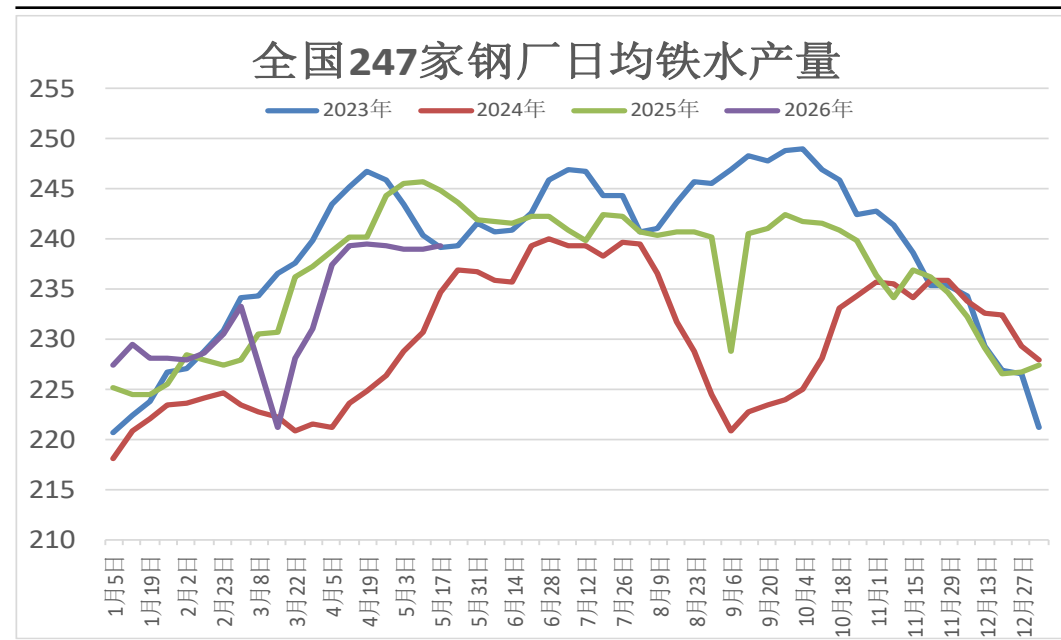
## 钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、钢材价格指数

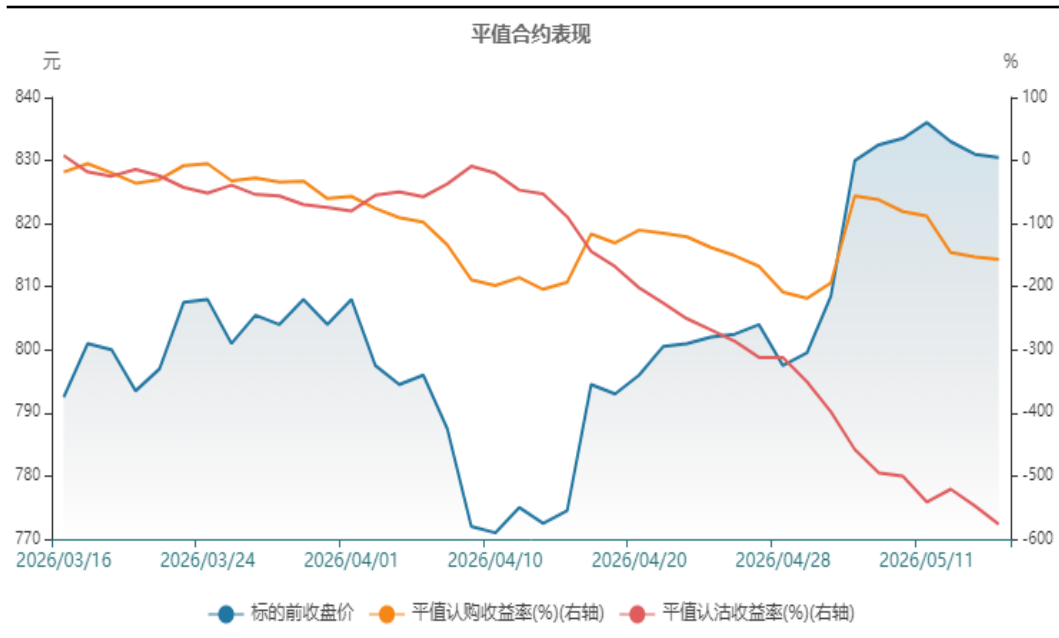


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月15日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.52%, 环比上周增加0.26个百分点, 同比去年减少0.63个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.72%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年减少2.04个百分点。
- 5月15日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 239.33万吨, 环比上周增加0.42万吨, 同比去年减少5.44万吨。

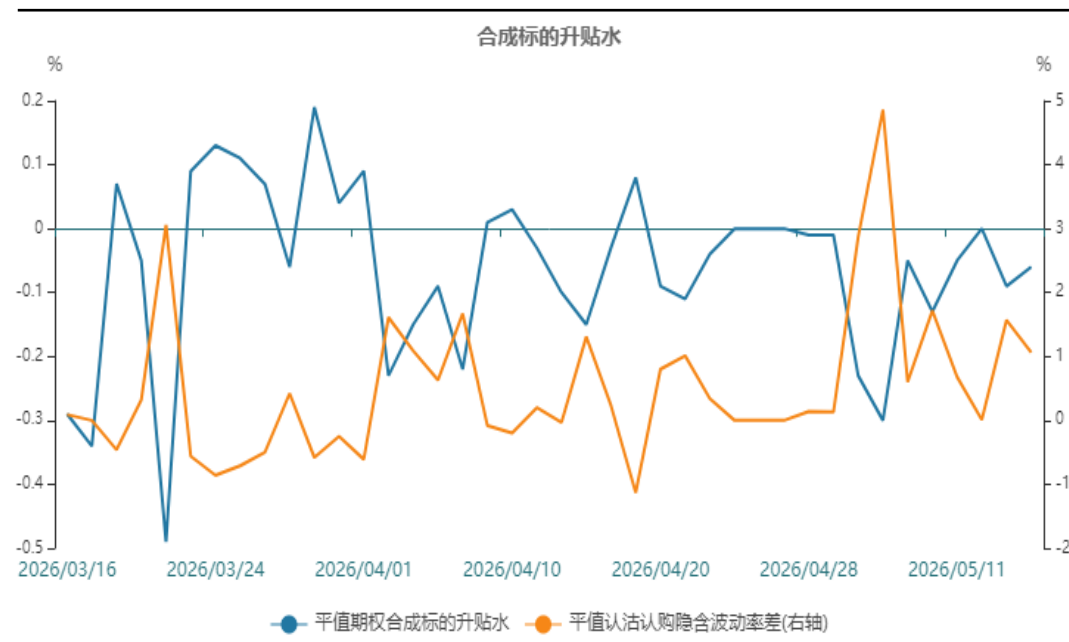
## 期权策略分析

图21、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

- 铁矿发运量减少，铁水产量维持高位，港口库存下滑，钢厂按需采购，短期上行动能减弱，但中长线整体仍偏强。观点参考，期价调整择机买入看涨期权。

## 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。