

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)	777.50	+3.00↑	I主力合约持仓量(手)	375,542	-5857↓
	I1-5合约价差(元/吨)	8.5	-3.00↓	I合约前20名净持仓(手)	-41033	-680↓
	I大商所仓单(手)	1,300.00	-100.00↓			
	新加坡铁矿石主力截止15:00报价(美元/吨)	101.85	+0.90↑			
现货市场	青岛港61.5%PB粉矿(元/干吨)	832	-5↓	青岛港60.8%麦克粉矿(元/干吨)	811	-3↓
	青岛港56.5%超特粉矿(元/干吨)	716	+31↑	I主力合约基差(麦克粉干吨-主力合约)	33	-6↓
	铁矿石62%普氏指数(美元/吨)	101.60	-0.25↓	铁废价差	91.00	-11.00↓
	进口成本预估值(元/吨)	856	-2↓			
产业情况	澳巴铁矿石发运量(周,万吨)	2,558.80	-85.30↓	中国47港到港总量(周,万吨)	2,905.90	+415.70↑
	45港铁矿石港口库存量(周,万吨)	15,276.12	+3.64↑	样本钢厂铁矿石库存量(周,万吨)	9,053.73	-76.78↓
	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)	41.83	+0.72↑	全国186座矿山开工率(旬,%)	66.22	+0.88↑
	全国186座矿山库存(旬,万吨)	40.50	+1.94↑	BDI指数	1,634.00	-11.00↓
	铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	24.54	-0.24↓	铁矿石运价:西澳-青岛(美元/吨)	10.275	+0.58↑
下游情况	247家钢厂高炉开工率(周,%)	82.06	-0.21↓	247家钢厂高炉产能利用率(周,%)	88.60	+0.75↑
	国内粗钢产量(月,万吨)	8,188	+481↑	日均铁水产量(247家)(周,万吨)	236.00	+2.01↑
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	27.22	-0.24↓	标的历史40日波动率(日,%)	41.60	-0.41↓
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	26.73	-1.15↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	26.26	-1.73↓
行业消息	1.中央财办韩文秀:增强消费对经济增长的基础性作用,加快完善“想消费”“敢消费”“能消费”的政策环境,规范压减对消费的限制性措施,对可以依靠市场充分竞争提升供给质量的服务消费领域放宽准入限制。					
	2.Mysteel:美国最繁忙的海运贸易中心10月份进口量继续逼近纪录高点,因为企业赶在关税可能被上调之前进口货物,同时也是为了避免东岸等替代港口劳动力相关的运营中断问题。					
观点总结	11月21日,铁矿2501合约收盘777.5,上涨0.39%。宏观面,高盛认为,中国2025年经济增长驱动力将从出口显著地转向政策支持,预计明年货币政策会降息40个基点,广义财政赤字占GDP比重提升1.8个百分点至13%。基本面,供应维持宽松,本期铁水产量235.94万吨,环比增1.88万吨,年同比增加0.47万吨,需求端仍面临季节性回落压力。驱动方面,市场交易逐渐转向冬储逻辑,铁矿跟随成材波动为主,成材冬储价市场预期目前在3100-3200元/吨。技术方面,4小时周期K线位于20和60均线上方,操作上,震荡偏强对待,请投资者注意风险控制。					
	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。