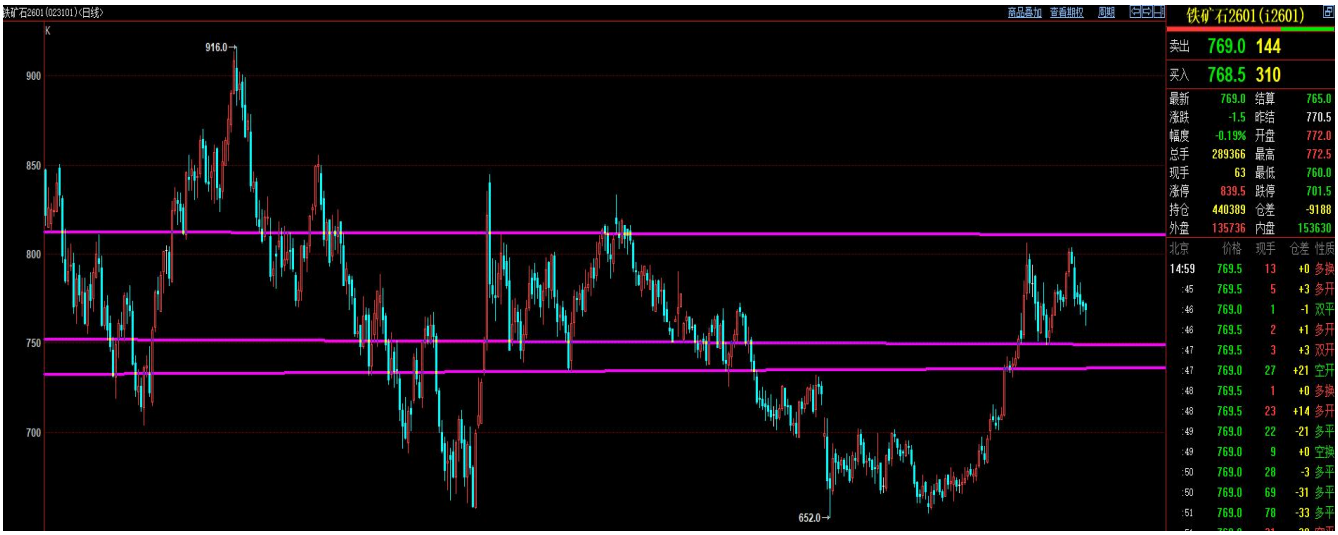
铁矿石期权交易策略（2025.08.20）

一、技术面分析

1、上有压力下有支撑

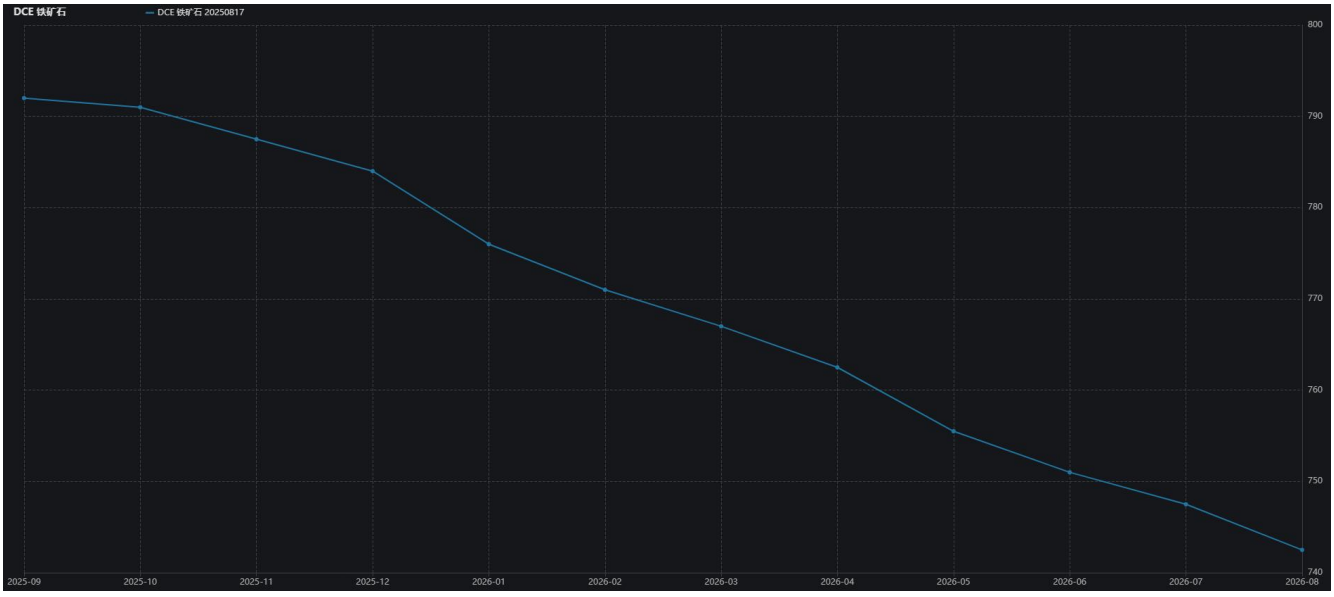
品种基本面观点：当前铁矿石供需面矛盾不大，日均铁水产量保持在 240 万吨以上的高位，在铁水产量持续高位、政策预期仍在的背景下，港口库存难以持续累积，矿石价格延续高位宽幅震荡运行；9 月 3 日大阅兵临近，关注唐山地区的限产政策、执行力度以及铁水产量的下滑幅度。

从盘面来看，当前 i2601 在 730-810 区间震荡。



二、价差分析

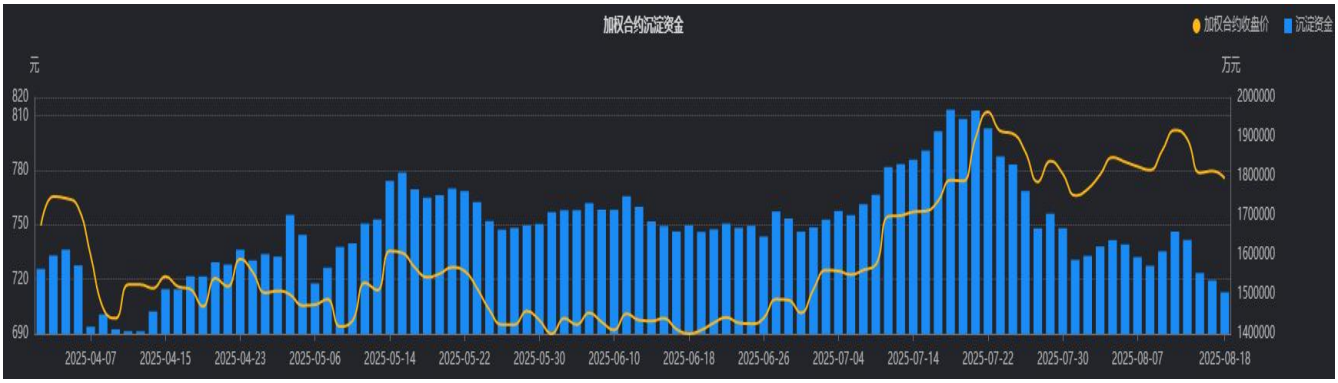
远月合约贴水（Back 结构），反映市场对下半年供应宽松的预期，近强远弱格局延续。



数据来源 wind

三、资金流向

从铁矿石期货的资金流向看，7 月上旬流入的资金目前已基本出完，8 月开始沉淀在铁矿石上的资金越来越少，在一定程度上反映资金不太关注铁矿这个品种。



四、波动率分析

铁矿石期货主力平值的隐含波动率为 0.2，处于近两年 0.2%分位数，属于历史极低区域。

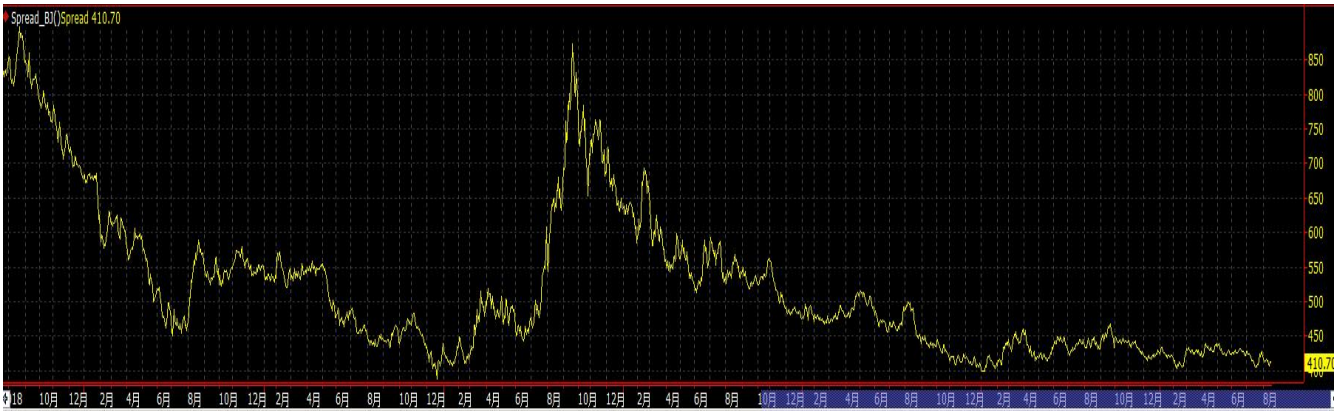
五、趋势分析

大周期 4 小时周期处于空头趋势当中，小周期 1 小时处于空头持仓，从趋势信号来看即中长线偏多，短期偏空的震荡格局。

六、螺矿比（注：为螺矿比值显示更直观，图中螺矿比=螺纹价格/铁矿价格*100%表示为%数值）

对比螺纹比的历史走势，当前螺矿比 419%处于偏低位置。

（2601 合约螺矿比）



（螺矿比%近 7 年的历史走势）

七、操作建议及出入场计划

交易策略 1：当前隐波处于历史低位，利于期权买方。可在震荡区域下沿试仓买入相应的 call.

建仓位置：730-750

止损：趋势大周期（4 小时或日线）方向转空

交易周期：1 个月

交易策略 2：做多螺矿比

建仓位置：4.2 附近

止盈：第一目标 4.4 附近

止损：有效跌破 4

交易周期：1-2 个月

六、风险提示

1、政策变化带来的方向错误风险

2、期权流动性风险

3、本策略报告主要依据市场数据，投资者可结合品种基本面策略报告合理控制仓位。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

作者：道通期货量化组

杨俊林，执业编号：F0281190（从业） Z0001142（投资咨询）

马海燕　执业编号：F03099962（从业）　Z0017813（投资咨询）

业务团队

业务团队

南京事业部

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构

北京营业部

北京市海淀区蓝靛厂东路 2 号院 2 号楼(金源时代商务中心 2 号楼)10(9)层 3 单元(c 座)10B-1

电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

宜兴营业部

宜兴市宜城街道瑞德康城花苑 70 号

电话：0510-87221878，传真：0510-87077608，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路 158 号东方银座大厦 5 楼 501 室

电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

海口营业部

海南省海口市国贸路 36 号嘉陵国际大厦 18 楼 1807 室

电话：0898-31676621，传真：0898-31676619，邮编：570125

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路 88 号皇冠国际公寓 9#楼前 02 铺

电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899