

【冠通期货研究报告】

铁矿日报：供需两端存回升预期

发布日期：2026年3月9日

一、市场行情态势回顾

1、期货价格：铁矿石期货主力合约日内延续走强，收于784.5元/吨，较前一个交易日收盘价上涨12.5元/吨，涨幅+1.62%，成交41.2万手，持仓量47.3万手，沉淀资金81.68亿。目前下方短期支撑上移至770附近，近期仍以偏强反弹思路对待。

2、现货价格：港口现货主流品种青岛港PB粉777涨13，超特粉661涨13，掉期主力103.2(+1.65)美元/吨。掉期、现货均延续走强。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格809.3元/吨，基差24.8元/吨，基差小幅走扩；铁矿5-9价差26.5元，铁矿9-1价差17元。

二、基本面梳理

铁矿发运端维持高位，到港仍偏低，后期预计回升，但仍需关注天气对发运到港节奏的扰动；需求端铁水产量大幅下降，两会期间限产影响铁水复产节奏，但后期大概率季节性恢复，关键在于旺季需求支撑力度。库存方面，低到港背景下总库存压力有所缓解，但供应高位运行，缺乏扰动的情况下总库存仍有累库压力。全国两会召开，供应和宏观仍有扰动预期，关注市场情绪变化。

短期反弹走强，但整体高度有限。供应端发运恢复但仍存扰动预期，高发运高库存压力短期难以缓解，两会召开叠加地缘政治扰动较多，宏观仍存不确定性，近期商品表现偏强，若宏观扰动弱化则铁矿基本面压力仍较大。

三、宏观层面

国内方面，2026年《政府工作报告》发布，其中包含五大看点：①经济增长目标中枢的小幅下移符合当下经济提质增效的基本要求。②财政、货币政策安排整体平稳，符合预期。③扩内需或将是今年的重点任务，主要抓手或在新老基建和消费提质上。相关领域的权益、商品资产值得关注。④“双碳”仍被摆在突出位置，绿色转型相关领域的商品需求前景依然广阔。⑤“反内卷”工作将持续推进，要更准确地理解本轮政策的内涵在于保障经济提质增效。

海外方面，海外消费信心修复、工业订单分化、地缘与制度风险升温。2月美国谘商会消费者信心回升，显示消费韧性仍在，限制“衰退交易”空间。叠加特朗普强化对伊朗立场并出现以色列对伊朗空袭，中东局势升温，推升能源与避险溢价。整体呈现“增长未失速、政策与地缘风险抬升”的格局。

四、观点总结

综合来看，铁矿基本面上，高发运高库存压力短期难以缓解，需求端铁水产量有所下降，复产节奏延后。铁矿依旧呈现正基差加之BACK结构延续，短期仍显偏强，关注上方整数关口附近压力。

冠通期货 雍开华

执业资格证书编号：F03095184/Z0021808

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于Wind、Mysteel、找钢网、文华财经、金十期货网站。

本报告发布机构

冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

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，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。