

【冠通期货研究报告】

铁矿日报：短期扰动减少，基本面压力仍存

发布日期：2026年4月7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震荡稍显偏弱，收于774.5元/吨，较前一个交易日收盘价跌-1.5元/吨，跌幅-0.19%，成交12.3万手，持仓量37.5万手，沉淀资金63.84亿。目前下方支撑760附近，上方压力790附近，震荡稍显偏弱。

2、现货价格：港口现货主流品种青岛港PB粉774跌0，超特粉660跌0，掉期主力106.35(-0.35)美元/吨。掉期仍处高位震荡、现货无变化。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格810.4元/吨，基差12.9元/吨，基差再度走扩；铁矿5-9价差23元，铁矿9-1价差17.5元。

二、基本面梳理

供应端存在短期扰动，发运有所减量，但后期预计恢复，随着铁水复产刚需边际回暖，供需边际改善；但前期美伊冲突和流动性结构性问题抬升了盘面估值，基本面没有发生根本性改变。美伊冲突预期反复，对黑色的扰动或有所钝化，需要注意的是部分品种现货流动性问题暂未解决，冲突仍存在反复的可能性，若两个扰动因素弱化，则铁矿将面临较大基本面压力。

供需维持宽松难以看到明显去库压制价格上方估值，美伊冲突预期反复，现货流动性的结构性问题未解决，铁矿预计表现震荡，短期走势取决于部分品种现货流动性问题和美伊冲突走向，近期波动可能加大。

三、宏观层面

国内方面，政策托底延续、盈利改善显现、实物工作量呈结构性改善。1-2月工业企业利润同比增长15.2%，制造业利润同比增长18.9%，高技术制造业利

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。

润同比增长 58.7%，企业盈利在温和再通胀环境下有望延续修复。与此同时，地产成交边际回暖，但土地成交和一线城市挂牌价格仍偏弱；专项债发行进度相对偏快，但基建实物工作量弹性或低于名义规模。整体看，国内宏观仍处于“政策托底延续、盈利边际改善、需求修复偏慢”的状态。

海外方面，美国经济尚未失速，但“弱需求+高油价风险”的组合仍限制美联储短期转向空间，海外宏观环境呈现“增长未失速、通胀扰动未退、政策空间受限”的格局。

四、观点总结

综合来看，铁矿基本面上，供应端仍显宽松，需求端铁水产量仍有进一步恢复空间，重点关注旺季需求支撑力度，库存端压港库存开始增加；总体基本面依然呈现弱势。随之宏观弱化，铁矿逐步回归交易基本面逻辑，下方支撑有所松动，盘面有回落倾向，近期震荡稍显偏弱对待。

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。