

【冠通期货研究报告】

铁矿日报：发运有所恢复，市场扰动仍存

发布日期：2026年4月8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偏弱，收于766.5元/吨，较前一个交易日收盘价跌-8元/吨，跌幅-1.03%，成交20.4万手，持仓量39.7万手，沉淀资金66.99亿。目前下方支撑760附近，上方压力780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770跌-1，超特粉659跌-1，掉期主力105.65(-0.9)美元/吨。掉期仍处高位震荡、现货微跌。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格807.2元/吨，基差18.2元/吨，基差再度走扩；铁矿5-9价差22.5元，铁矿9-1价差18.5元。

二、基本面梳理

澳洲发运环比恢复，带动全球发运明显回升，供应仍维持宽松预期；需求端，钢厂盈利率继续增加，铁水延续快速复产节奏，春节前冬休高炉陆续恢复正常，铁矿刚需有支撑，关注旺季终端需求支撑力度。库存方面，铁矿港口库存环比小增，压港库存下降厂进口矿库存小幅下降。美伊冲突预期反复，对黑色的扰动或有所钝化，冲突仍存在反复的可能性，部分现货流动性问题仍未有定论，市场情绪摇摆不定，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整体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，海外冲突背景下，数据验证国内的宏观环境依旧平稳。3月制造

业 PMI 回暖，供需均有所回升。3 月制造业 PMI 综合指数为 50.4%，环比回升 1.4 个百分点。主要分类指数中，产需和用工景气度均有回升。

海外方面，美伊冲突局势仍有反复，霍尔木兹海峡通行量仍低，原油价格中枢有进一步抬升，并由此进一步小幅催化了“滞胀”叙事。地缘冲突对海外宏观经济的现实影响还未产生显著体现，但已开始出现预期端的受损。

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，库存端港口库存小幅增加；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，近期以震荡稍显偏弱对待。

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。

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。