

【冠通期货研究报告】

铁矿日报：地缘扰动再度反复，累库压力有所缓解

发布日期：2026年4月13日

一、市场行情态势回顾

1、期货价格：铁矿石期货主力合约反弹走强，收于763.5元/吨，较前一个交易日收盘价涨+10元/吨，涨幅+1.33%，成交20.6万手，持仓量47.3万手，沉淀资金79.46亿。目前下方支撑750附近，上方压力770附近，短期偏强反弹对待。

2、现货价格：港口现货主流品种青岛港PB粉760涨+3，超特粉646涨+3，掉期主力104.5(+0.9)美元/吨。掉期小幅反弹，现货小幅上涨。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格793.9元/吨，基差30.4元/吨，基差小幅收缩；铁矿5-9价差21.5元，铁矿9-1价差18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，太平洋地区仍有飓风出现，从路径上看扰动可能有限；需求端，钢厂盈利率持稳，铁水延续回升，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幅下降，压港库存略增，钢厂进口矿库存小幅下降，整体累库压力有所缓解。美伊冲突预期缓和，铁矿成本抬升和矿山缺油逻辑被明显削弱，市场预期港口部分品种现货流动性将要放开，此前的两个扰动因素弱化，盘面估值明显回落，基本面相比前期边际改善，长期宽松压力仍存，但需注意扰动存在反复的风险。

部分品种现货流动性问题和美伊冲突走向带来的扰动弱化，但存在反复的风险，短期基本面边际改善，长期宽松压力仍存，铁矿预计表现震荡，注意市场波动风险。

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。

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，库存端压港库存小幅增加；总体基本面依然呈现弱势。宏观再度扰动强化，短期震荡稍显偏强。

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。