

【冠通期货研究报告】

铁矿日报：港口成交偏弱，承压震荡

发布日期：2026年4月27日

一、市场行情态势回顾

1、期货价格：铁矿石期货主力合约维持震荡，收于786元/吨，较前一个交易日收盘价跌-0.5元/吨，跌幅-0.06%，成交20.8万手，持仓量58.1万手，沉淀资金100.49亿。目前下方支撑775附近，上方压力795附近，区间震荡。

2、现货价格：港口现货主流品种青岛港PB粉779涨+2，超特粉654涨+2，掉期主力106.9(-0.15)美元/吨。掉期承压震荡、现货微涨。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格813.7元/吨，基差27.7元/吨，基差小幅走扩；铁矿5-9价差25元，铁矿9-1价差17元。

二、基本面梳理

全球发运环比小幅回落，到港环比回升，整体到港量仍较低，西芒杜项目转运效率提升，市场对澳洲地区燃料供应仍存担忧；需求端，钢厂盈利率小幅下滑，铁水小幅回升，铁矿刚需有支撑，关注节前钢厂补库需求释放。库存方面，铁矿港口库存环比下降，压港库存减量，钢厂进口矿库存小幅增加，低到港下整体有所去库。美伊冲突前景预期反复，部分品种流动性受限问题逐渐得到解决，基本面相比前期边际改善，长期宽松压力仍存，近期铁矿海运费价格上行，市场仍担心燃料短缺形成供应扰动，盘面价格表现具有韧性。

供应端仍存扰动预期，美伊冲突和燃料供应预期仍存在反复的风险，短期基本面边际改善，长期宽松压力仍存。

三、宏观层面

国内方面，一季度中国GDP同比超预期回升，呈现“外暖内平”的结构特性

征。

海外方面，美伊和谈预期仍将是主导大类资产走势的核心矛盾。地缘冲突对美国“滞”的传导尚未充分显现，经济数据韧性难以驱动降息预期短期修复。

四、观点总结

综合来看，铁矿基本面上，供应端全球发运有一定回落，需求端铁水产量小幅回升，重点关注旺季需求支撑力度，库存端整体库存有所去库；总体基本面上短期边际改善，长期宽松压力仍然存在。短期盘面维持承压震荡，或会存在一定承压偏弱调整可能。

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。