

「2026.4.3」

铁矿石市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. **价格：**截至4月3日收盘，铁矿主力合约期价为776（-12）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿818（-17）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比-671.9万吨。2026年3月23日-3月29日Mysteel全球铁矿石发运总量2472.4万吨，环比减少671.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1875.1万吨，环比减少684.3万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+243.6万吨。2026年03月23日-03月29日中国47港到港总量2626.7万吨，环比增加243.6万吨；中国45港到港总量2426.3万吨，环比增加154.7万吨；北方六港到港总量1198.1万吨，环比增加147.7万吨。
4. **需求：**铁水产量+6.3万吨。日均铁水产量 237.39万吨，环比上周增加6.30万吨，同比去年减少1.34万吨。
5. **库存：**港口库存+82.96万吨。截至2026年4月3日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17749.79万吨，环比+82.96万吨，同比+2806.38万吨。247家钢厂进口矿库存为8933.92万吨，环比-44.64万吨，同比-237.8万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率48.05%，环比上周增加4.76个百分点，同比去年减少7.36个百分点。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普发表讲话，自行宣称对伊朗战事取得“快速、决定性、压倒性胜利”，核心战略目标“接近完成”。特朗普表示，绝不让伊朗拥有核武器，未来两到三周将对伊朗开展猛烈打击。（2）伊朗副外长加里布阿巴迪称，伊朗正与阿曼起草一项协议，旨在对霍尔木兹海峡的通航情况进行监测，促进并确保航行安全。**国内**，（1）钢铁产能调控方案正在细化，核心方向是压缩过剩产能，重点推动落后低效产能有序退出。
2. 技术方面：铁矿I2609合约先扬后抑，期价测试日K线MA60（767）均线支撑；MACD指标显示DIFF与DEA向下调整，红柱转绿柱。
3. 行情观点：宏观面，美伊冲突再度升级，油价宽幅波动。产业面，澳巴铁矿石发运量减少，到港量增加，港口库存由降转增，因卸货量大于出港量，但钢厂高炉开工率+铁水产量继续上调，终端需求支撑限制铁矿回调空间。观点参考，I2609合约或陷765-800区间整理。

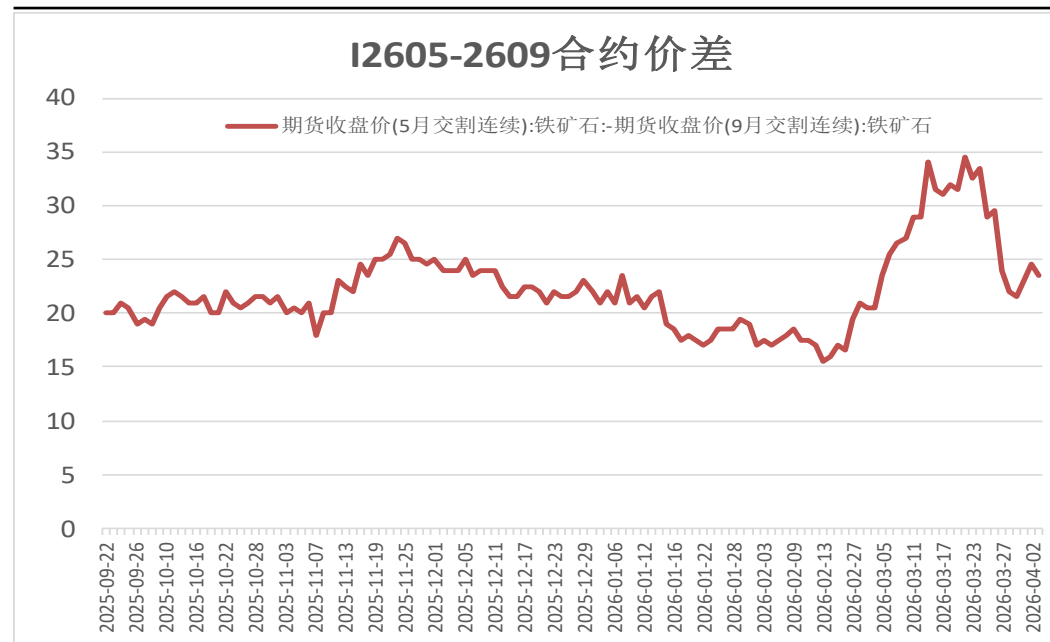
本周期货价格震荡偏弱

图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

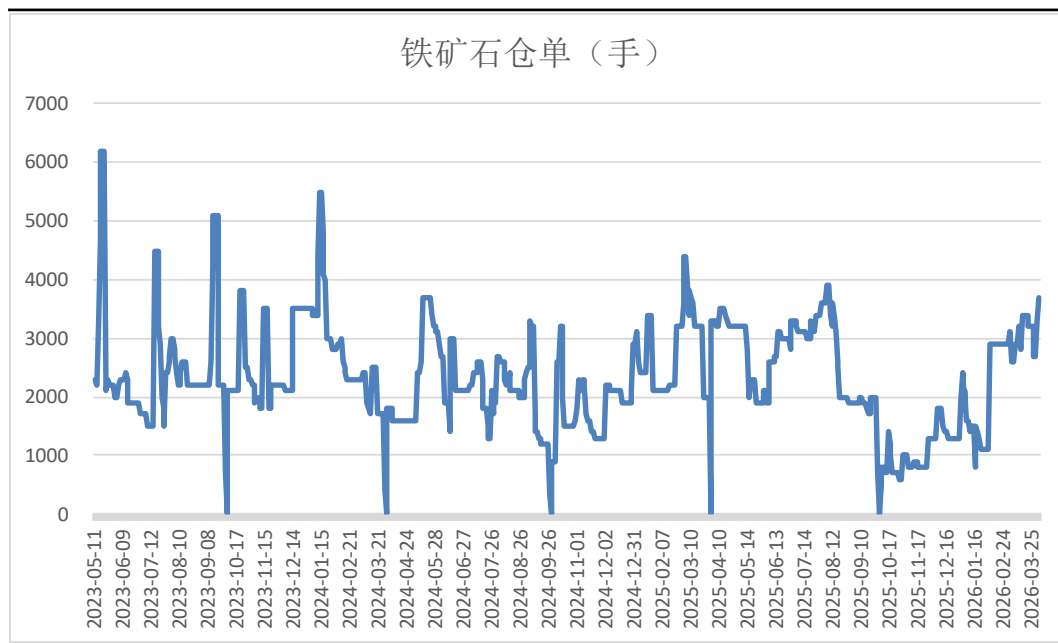


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2609合约震荡偏弱。
- 本周，I2605合约价格弱于I2609合约，3日价差为23.5元/吨，周环比-0.5元/吨。

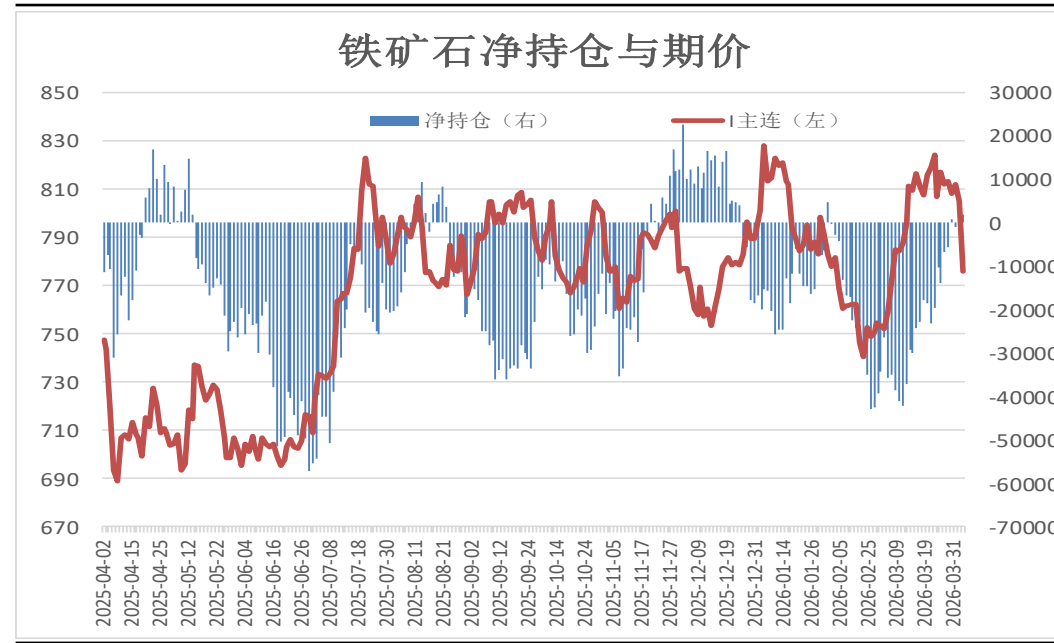
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓

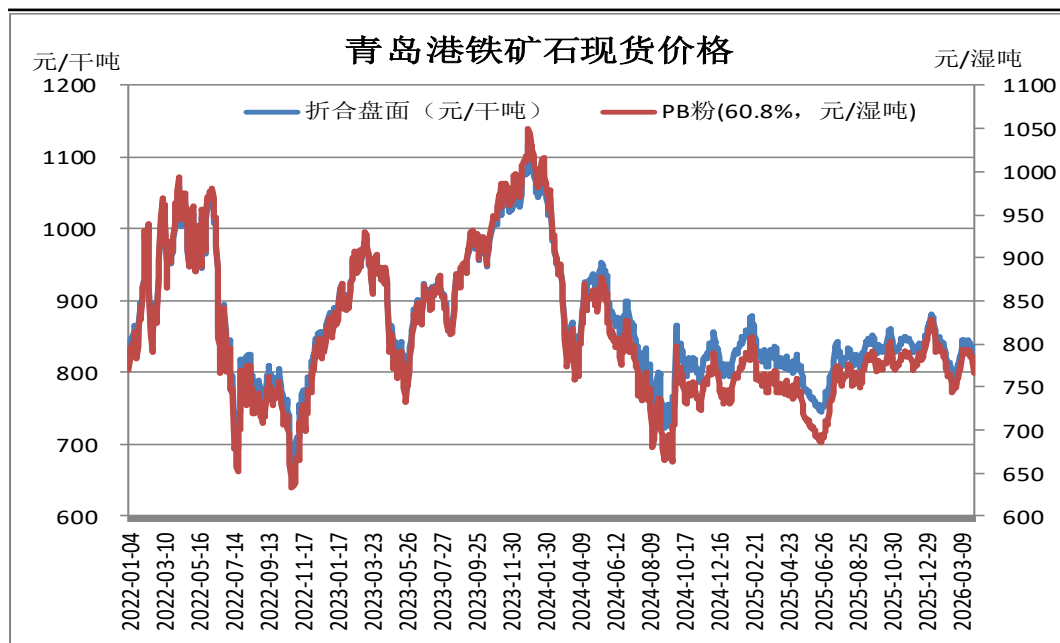


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月3日，大商所铁矿石仓单量3700张，周环比+500张。
- 4月3日，矿石期货合约前二十名净持仓为净多17377张，较上一周增加8357张。

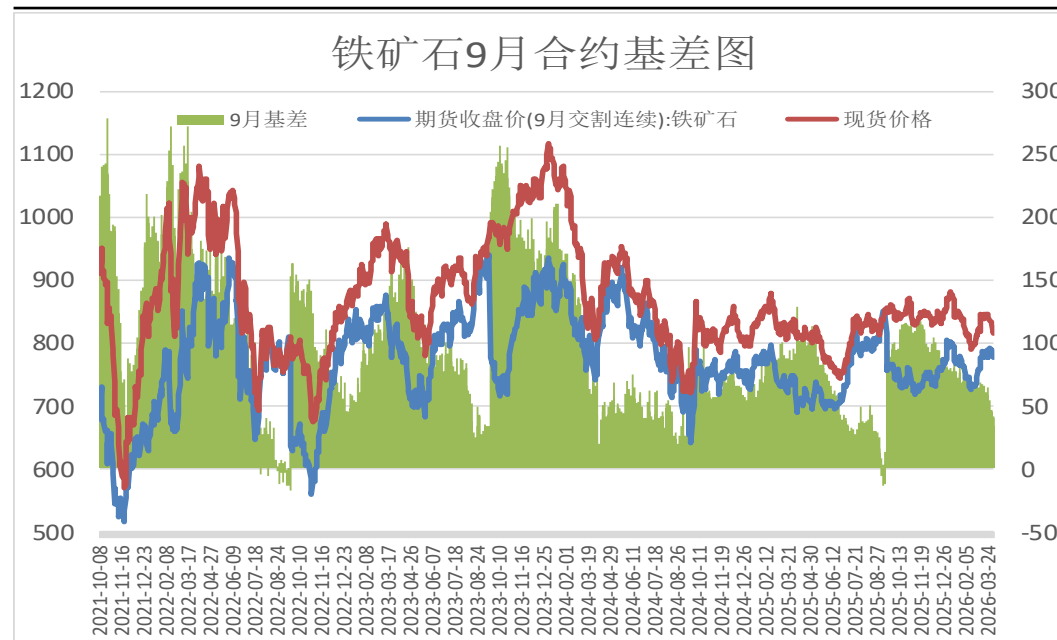
本周现货价格下调

图5、青岛港铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、铁矿石主力合约期现基差

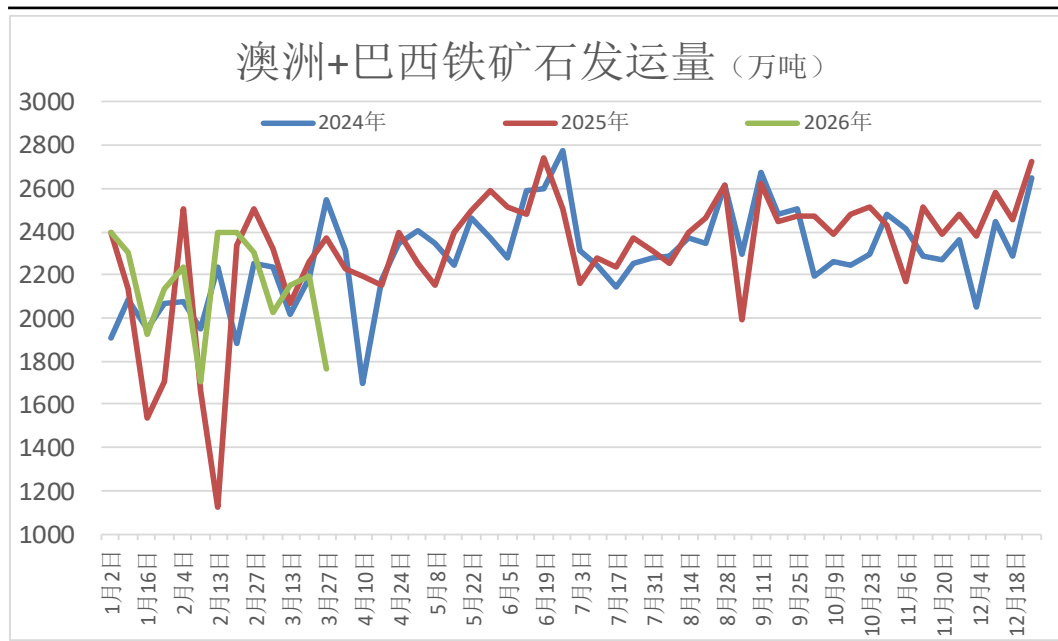


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月3日，青岛港60.8%PB粉矿报818元/干吨，周环比-17元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，3日基差为42元/吨，周环比-5元/吨。

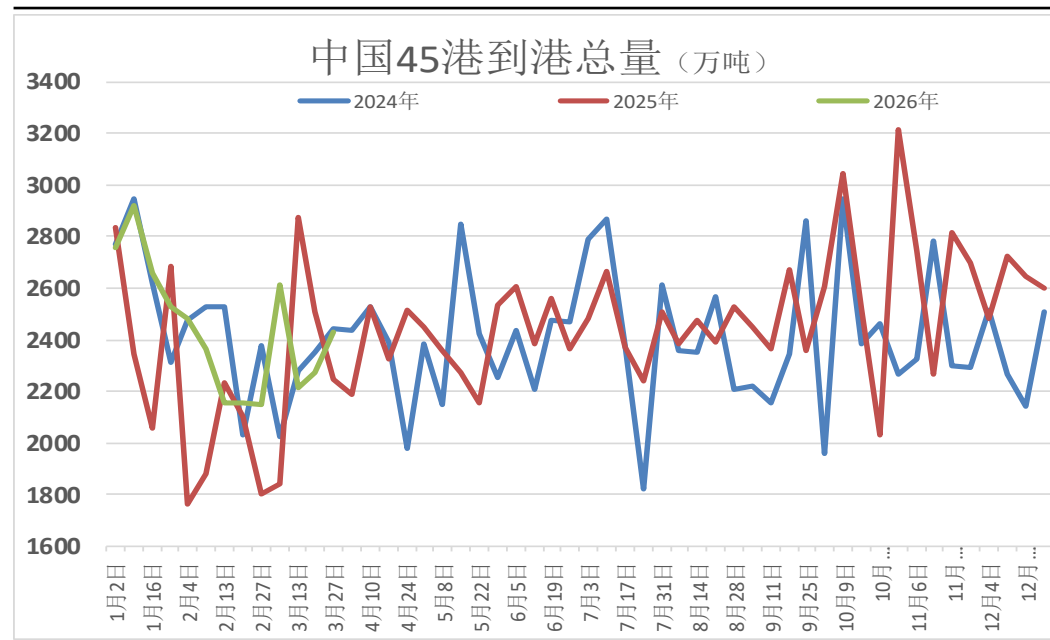
本期中国45港到港总量增加

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

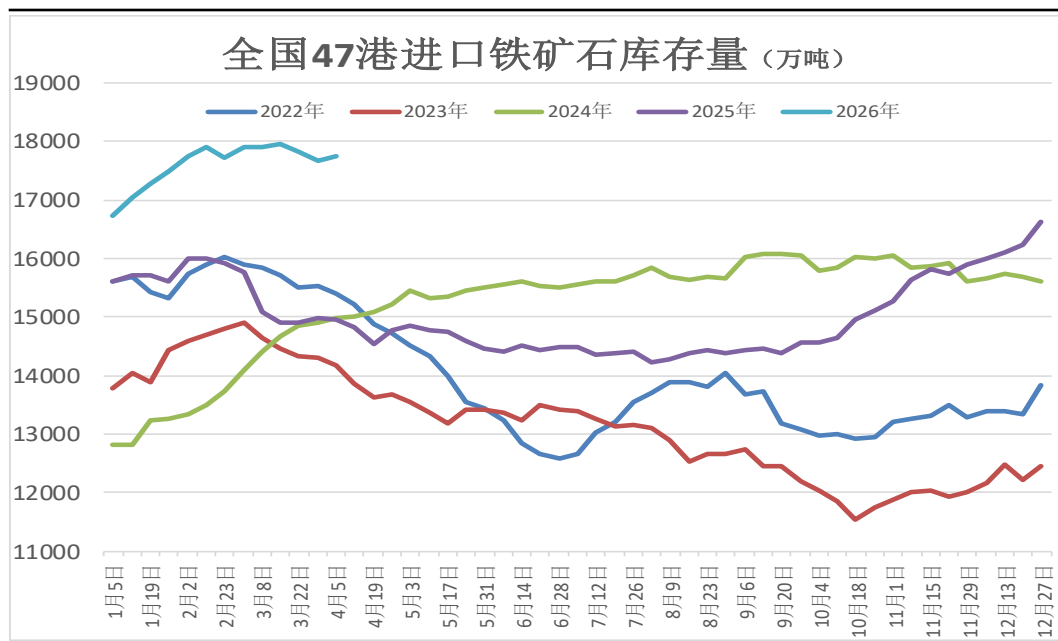


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年3月23日-3月29日Mysteel全球铁矿石发运总量2472.4万吨，环比减少671.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1875.1万吨，环比减少684.3万吨。
- 2026年03月23日-03月29日中国47港到港总量2626.7万吨，环比增加243.6万吨；中国45港到港总量2426.3万吨，环比增加154.7万吨；北方六港到港总量1198.1万吨，环比增加147.7万吨。

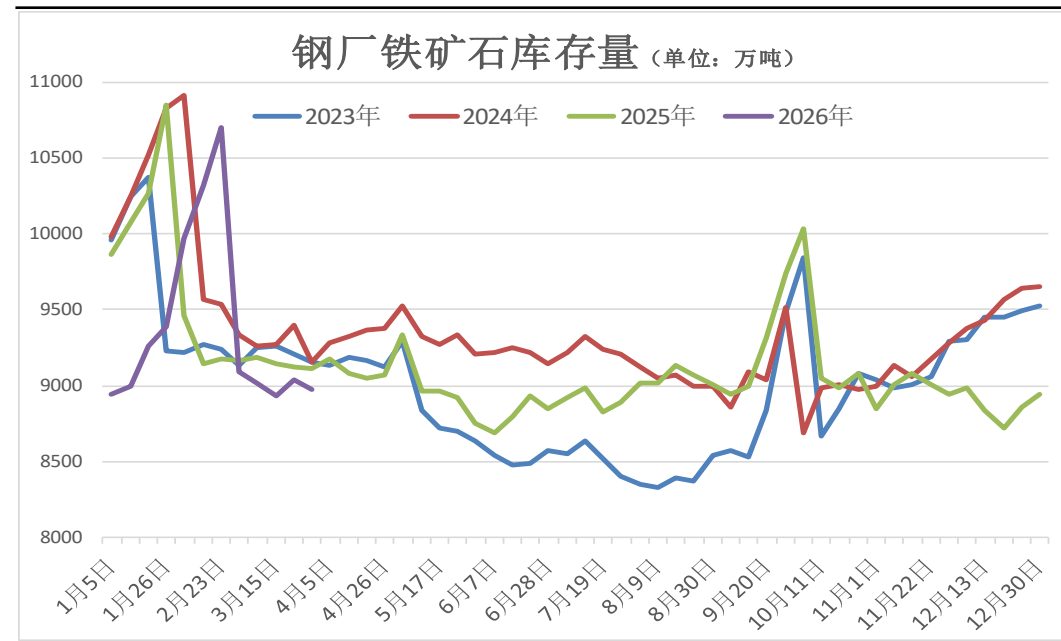
铁矿石港口库存增加

图9、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿厂内库存

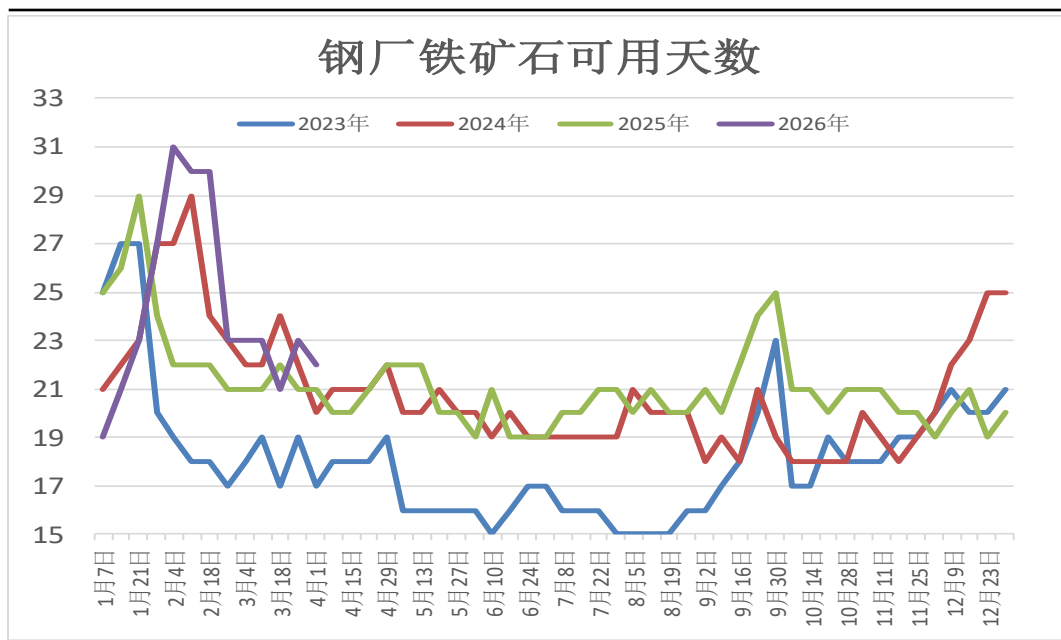


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月3日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17749.79万吨, 环比增加82.96万吨; 日均疏港量327.53万吨, 降2.78万吨。分量方面, 澳矿库存8661.65万吨, 增164.27万吨; 巴西矿库存5319.03万吨, 降108.86万吨; 贸易矿库存11638.61万吨, 增8.85万吨。
- 截止4月3日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8933.92万吨, 环比减44.64万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 293.07万吨, 环比增8.48万吨; 库存消费比30.48天, 环比减1.06天。

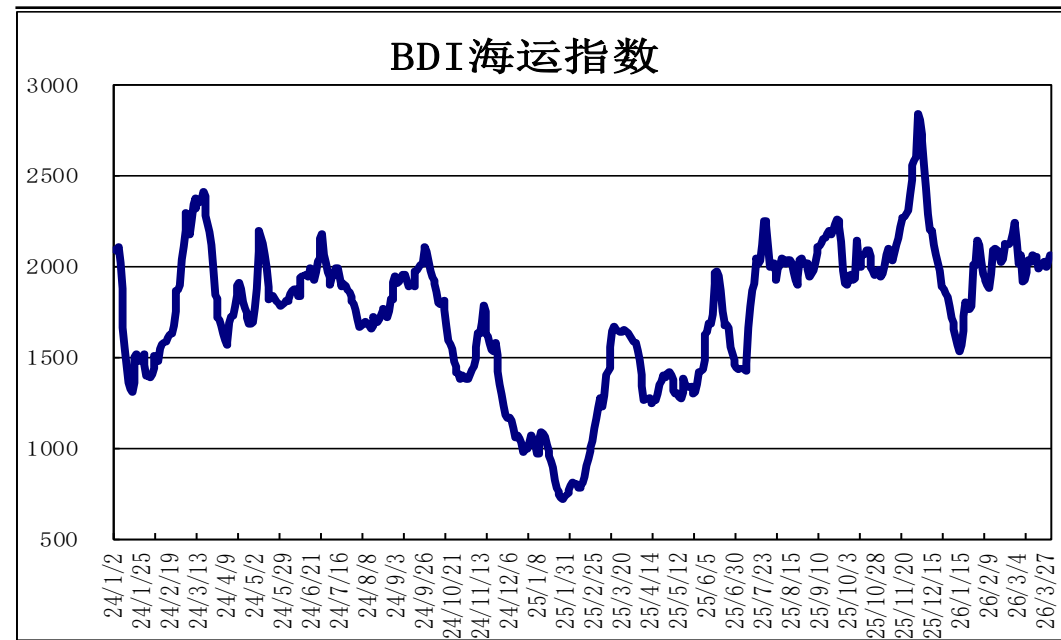
样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

图11、铁矿石可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、BDI海运指数

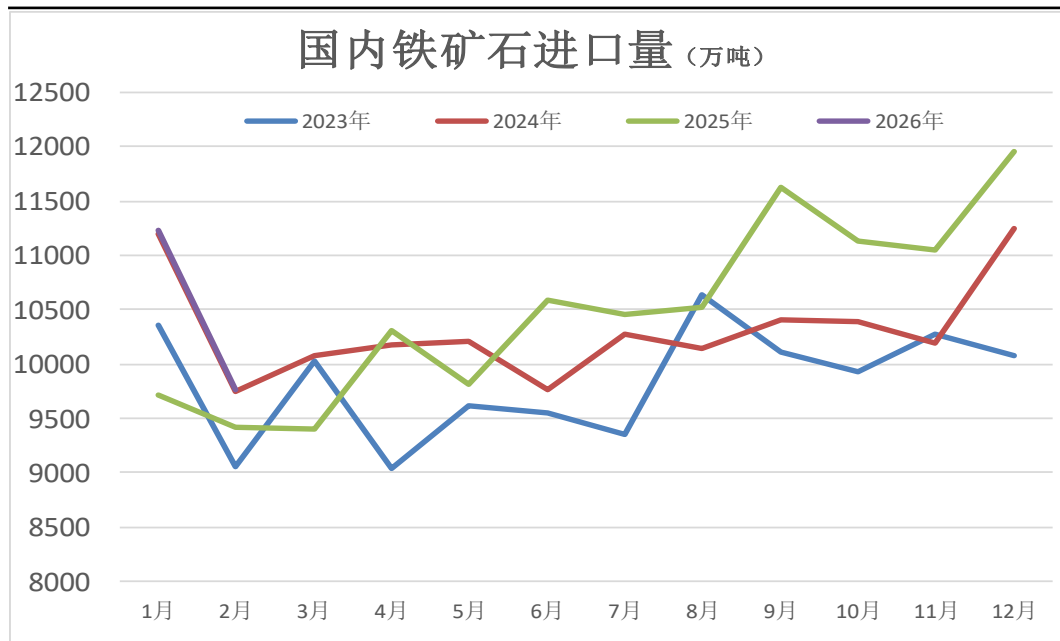


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月2日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，环比-1天。
- 截止4月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为2066，周环比+35。

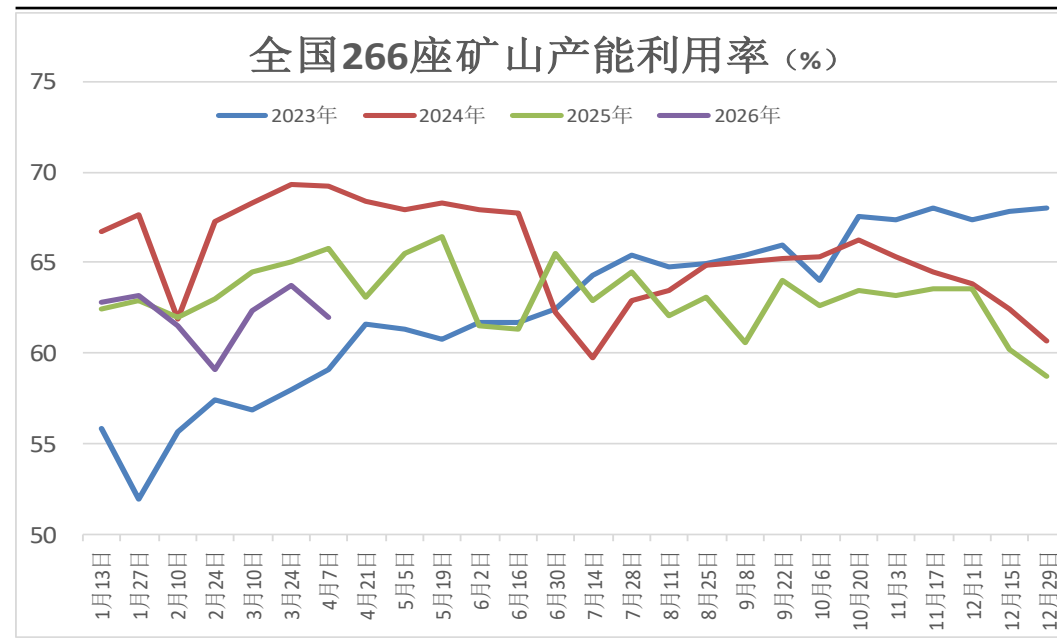
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率下调

图13、铁矿石进口



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、全国226座矿山产能利用率

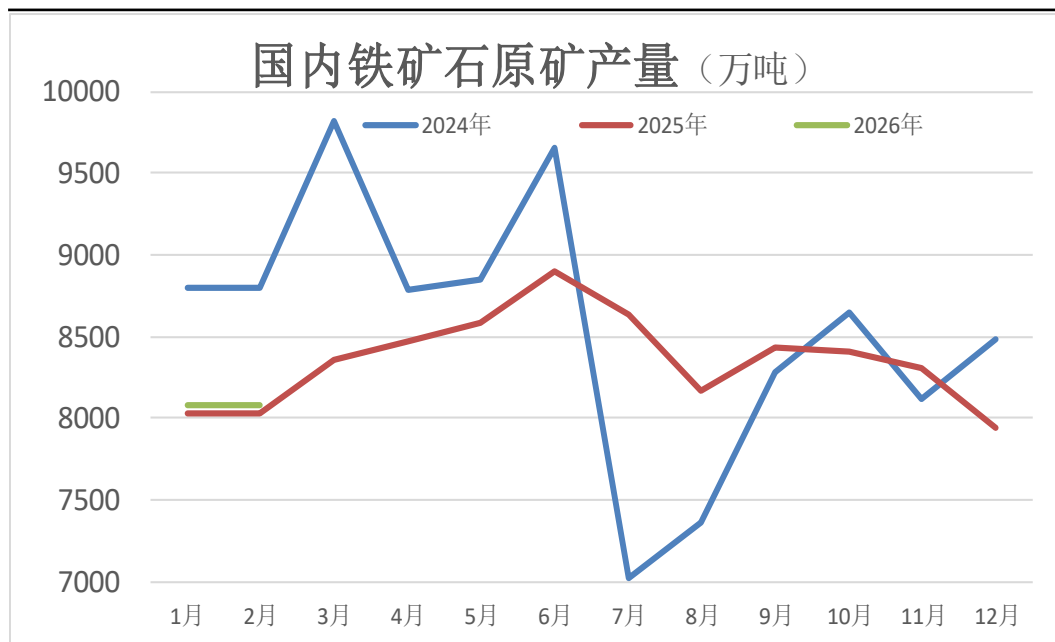


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署统计数据显示，1-2月中国累计进口铁矿砂及其精矿21002.3万吨，同比增长10.0%。
- 据Mysteel统计，截止4月3日，全国266座矿山样本产能利用率为62%，环比上期-1.72%；日均精粉产量39.15万吨，环比-1.08万吨；库存60.87万吨，环比-1.18万吨。

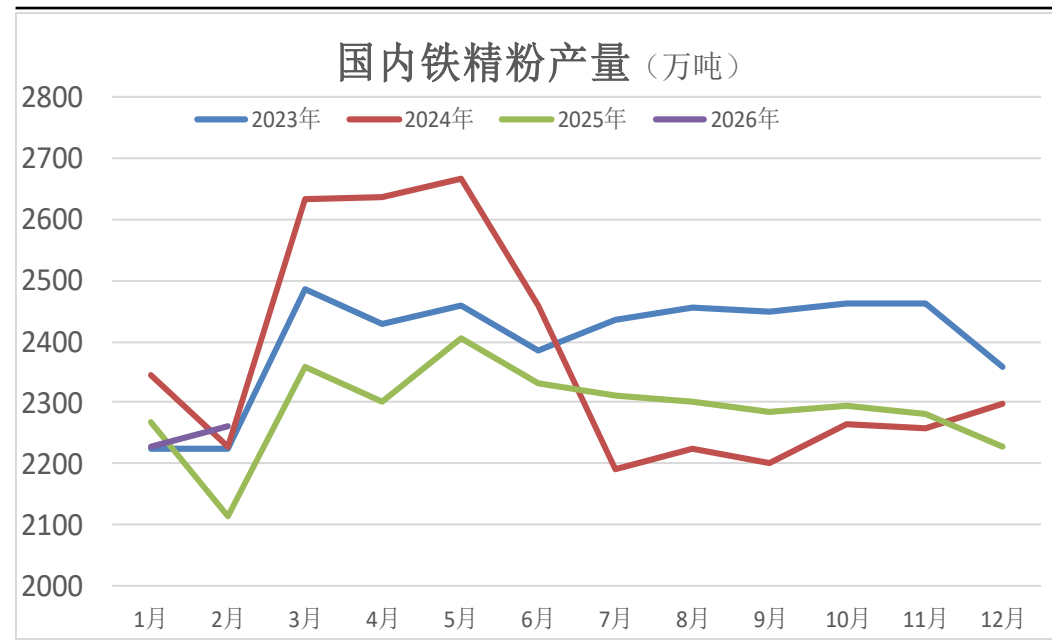
国内铁矿石精粉产量环比增加

图15、国内铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内铁精粉产量

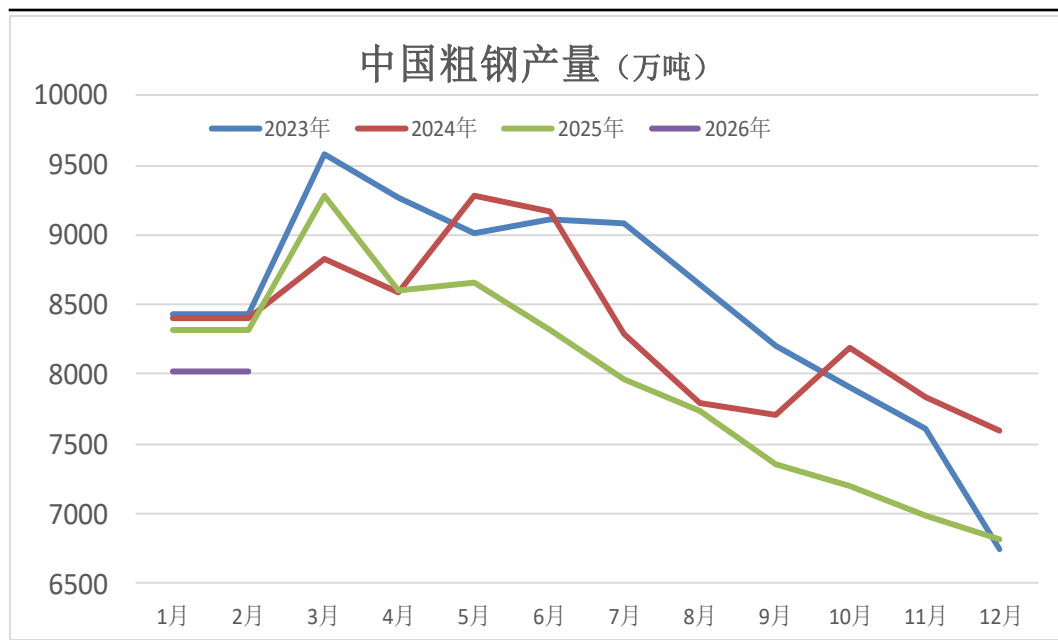


来源: wind 瑞达期货研究院

- 统计局数据显示, 2026年1-2月中国铁矿石原矿产量16164.4万吨, 同比增长1.3%。
- Mysteel统计2月全国433家铁矿山企业铁精粉产量为2261.8万吨, 环比增33.2, 增幅1.5%; 同比降4.2万吨, 降幅0.2%。

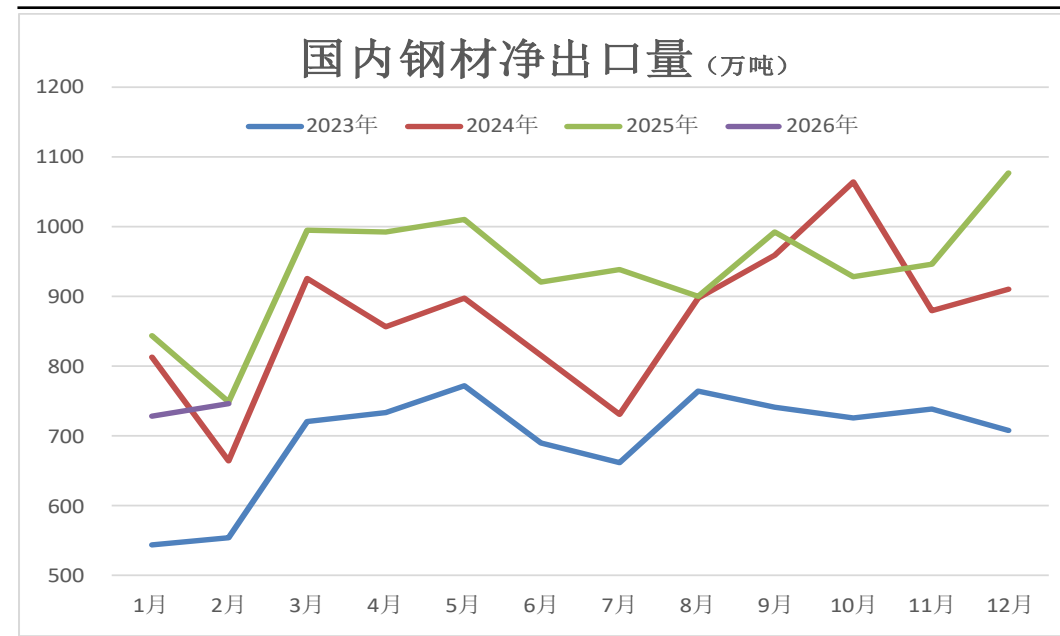
需求端——1-2月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

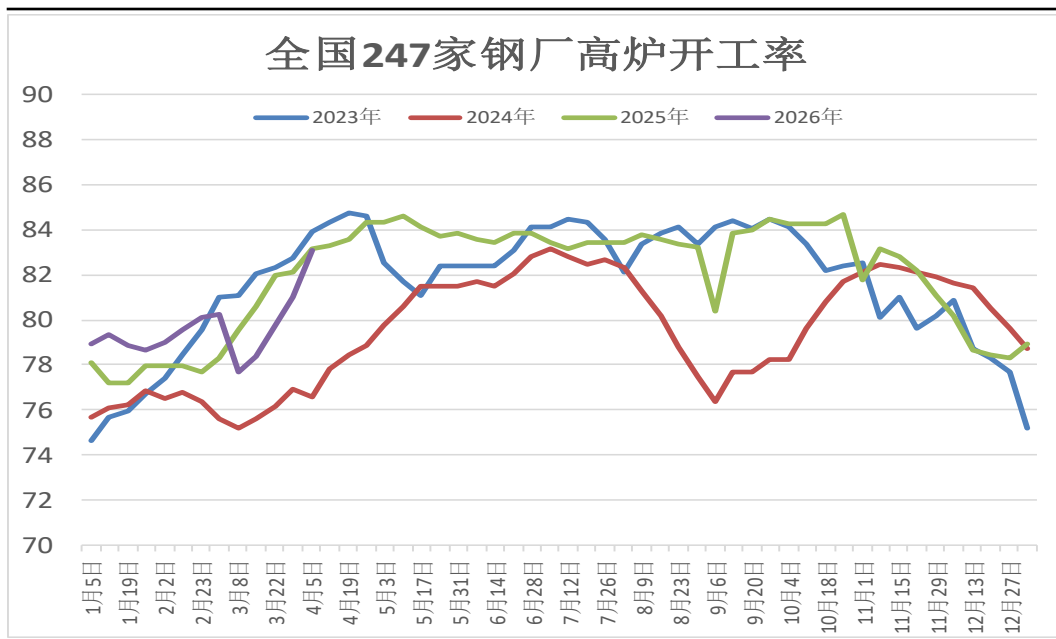


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年1-2月份, 我国粗钢产量16034万吨, 同比下降3.6%; 1-2月份全国粗钢日均产量271.8万吨, 环比上升23.6%。
- 根据海关总署数据, 2026年1-2月中国累计出口钢材1559.1万吨, 同比下降8.1%。1-2月中国累计进口钢材82.7万吨, 同比下降21.7%。

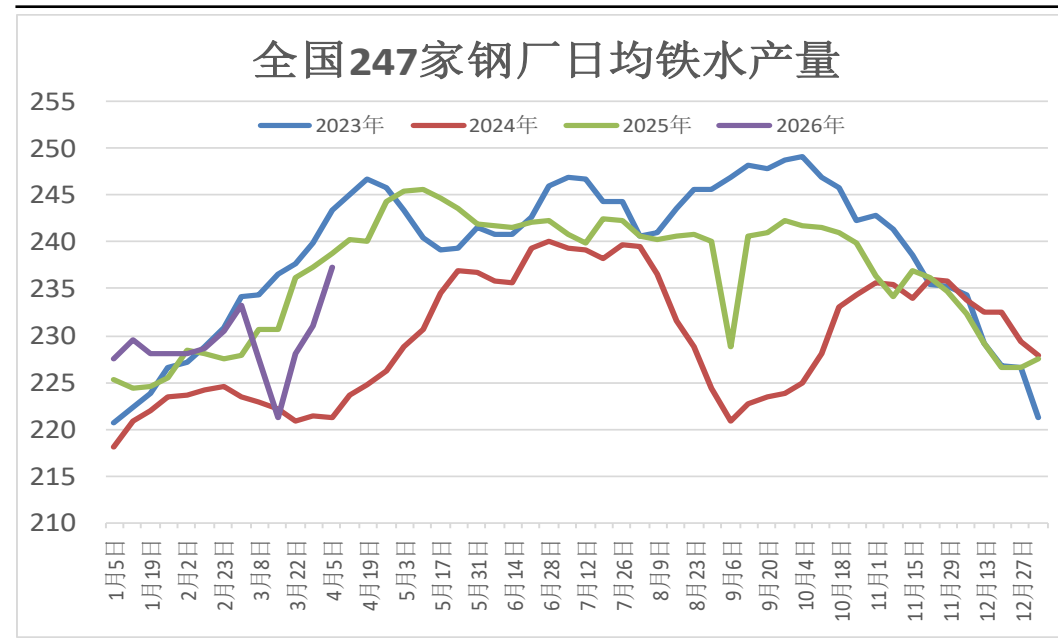
钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

图19、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、钢材价格指数

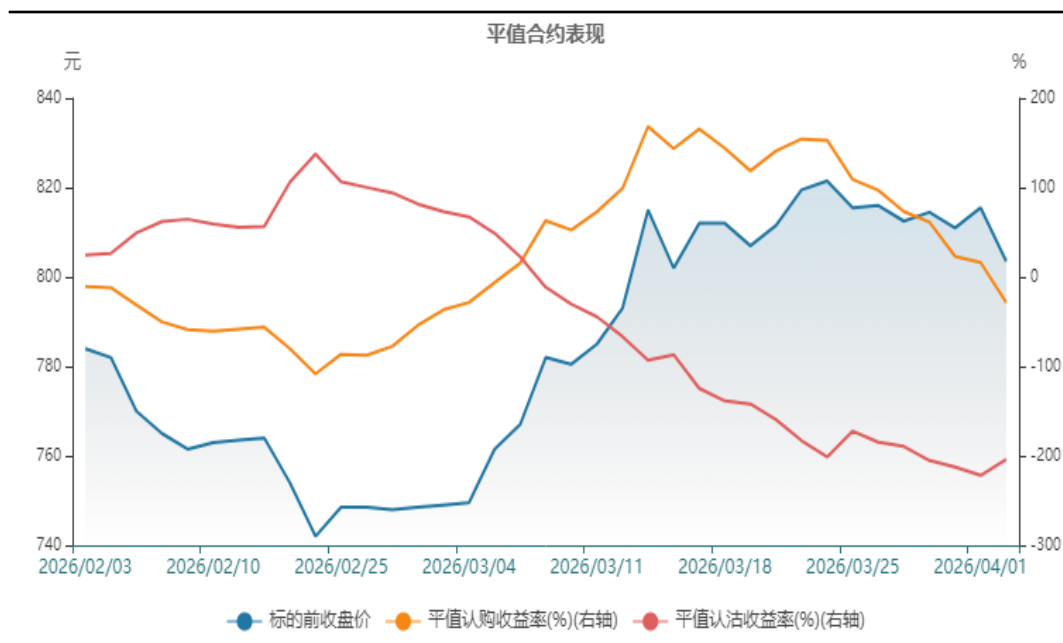


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.07%, 环比上周增加2.04个百分点, 同比去年减少0.06个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.99%, 环比上周增加2.36个百分点, 同比去年减少0.64个百分点。
- 4月3日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 237.39万吨, 环比上周增加6.30万吨, 同比去年减少1.34万。

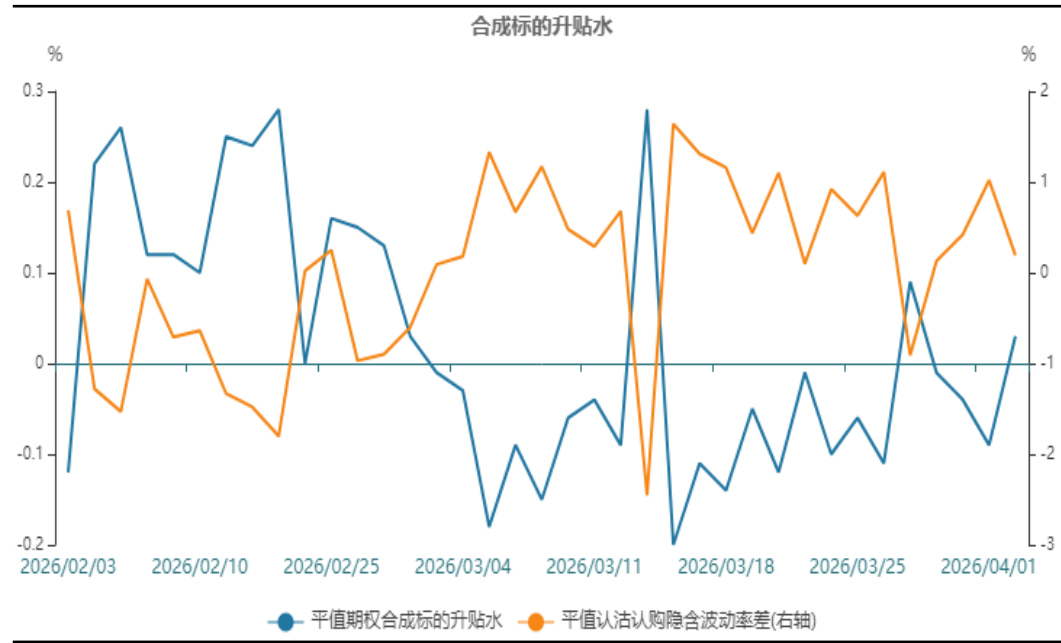
期权策略分析

图21、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 港口库存由降转增，但铁水产量增加，需求端对矿价仍有支撑。观点参考，铁矿石期价回调，可考虑买入认购期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。