

「2026.3.27」

铁矿石市场周报

港库下滑+恐慌情绪减弱 铁矿期价宽幅整理

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3月27日收盘，铁矿主力合约期价为812（-3.5）元/吨，青岛港60.8%PB粉矿840（-5）元/干吨。
2. **发运：**全球铁矿石发运总量环比+95.5万吨。2026年3月16日-3月22日Mysteel全球铁矿石发运总量3144.3万吨，环比增加95.5万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2559.4万吨，环比增加95.0万吨。
3. **到港：**本期47港到港量+66.1万吨。2026年03月16日-03月22日中国47港到港总量2383.1万吨，环比增加66.1万吨；中国45港到港总量2271.6万吨，环比增加56.6万吨；北方六港到港总量1050.4万吨，环比减少179.8万吨。
4. **需求：**铁水产量+2.94万吨。日均铁水产量 231.09万吨，环比上周增加2.94万吨，同比去年减少6.19万吨。
5. **库存：**港口库存-147.35万吨。截至2026年3月27日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17666.83万吨，环比-147.35万吨，同比+2687.43万吨。247家钢厂进口矿库存为8978.56万吨，环比-55.5万吨，同比-131.89万吨。
6. **盈利率：**钢厂盈利率43.29%，环比上周增加0.87个百分点，同比去年减少10.39个百分点。

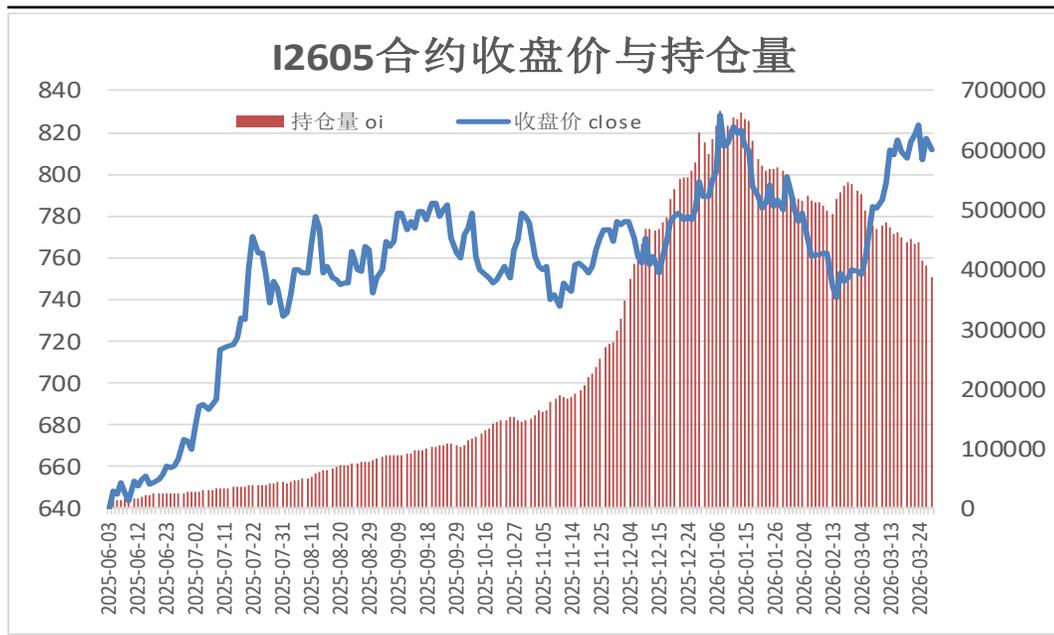
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，将针对伊朗能源设施的打击再推迟10天，至美国东部时间2026年4月6日晚8点。特朗普同时否认急于同伊朗达成协议，并表示美国对伊朗的军事行动正在继续，坚称是伊朗方面寻求重启谈判。（2）伊朗外长阿拉格齐表示，中国、俄罗斯、巴基斯坦、伊拉克、印度、孟加拉国等国船只已安全通过了霍尔木兹海峡。**国内**，（1）市场监管总局召开2026年第一次企业公平竞争座谈会强调，将加强反垄断监管执法，加强企业合规指导，深入整治“内卷式”竞争，深化竞争领域制度型开放。
2. 技术方面：铁矿I2605合约高位整理，期价运行于多日均线上方，800关口存较强技术性支撑；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，红柱缩小。
3. 行情观点：宏观面，美伊关于“谈判+停火”各执一词，影响市场情绪。产业面，澳巴铁矿石发运量+到港量增加，钢厂高炉开工率+铁水产量继续上调，港口库存下滑，需求增加预期将推动库存继续去化，矿价仍有支撑。观点参考，I2605合约回调短多，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格高位整理

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

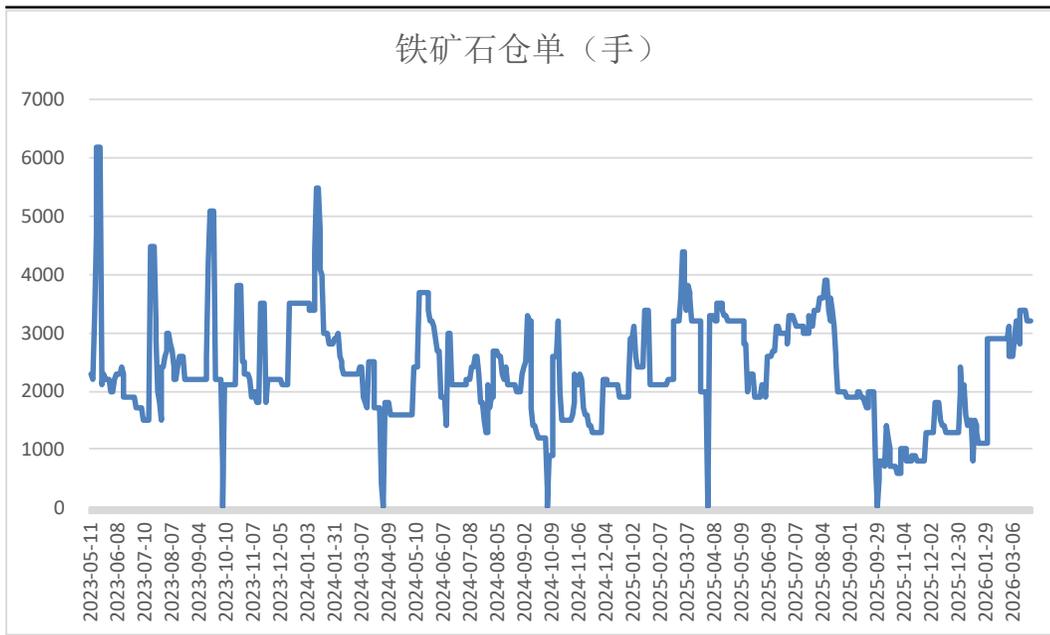


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2605合约高位整理。
- 本周，I2605合约价格弱于I2609合约，27日价差为24元/吨，周环比-10.5元/吨。

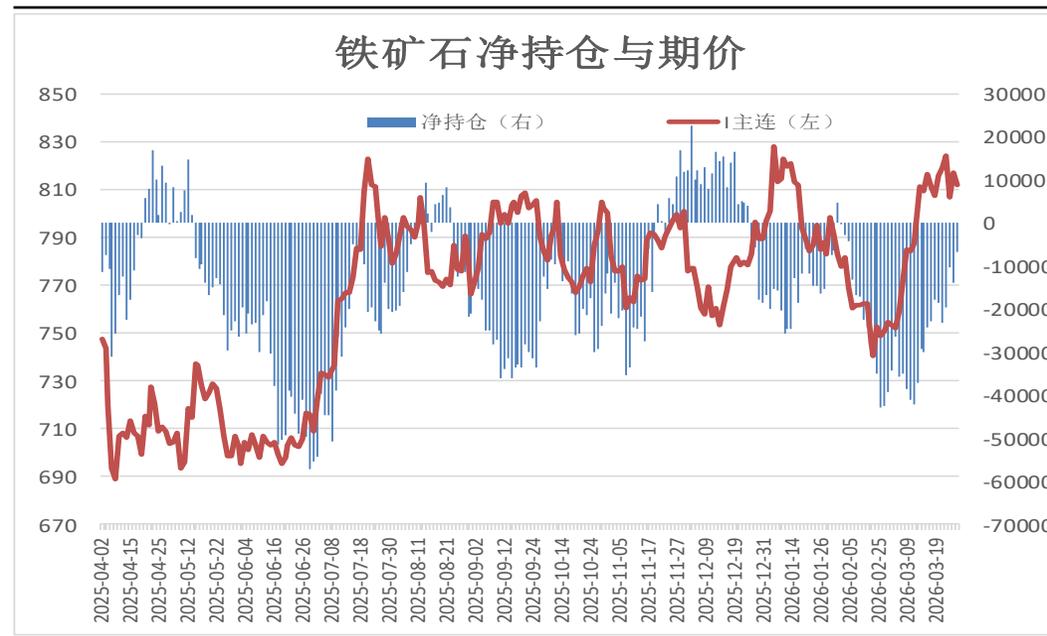
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

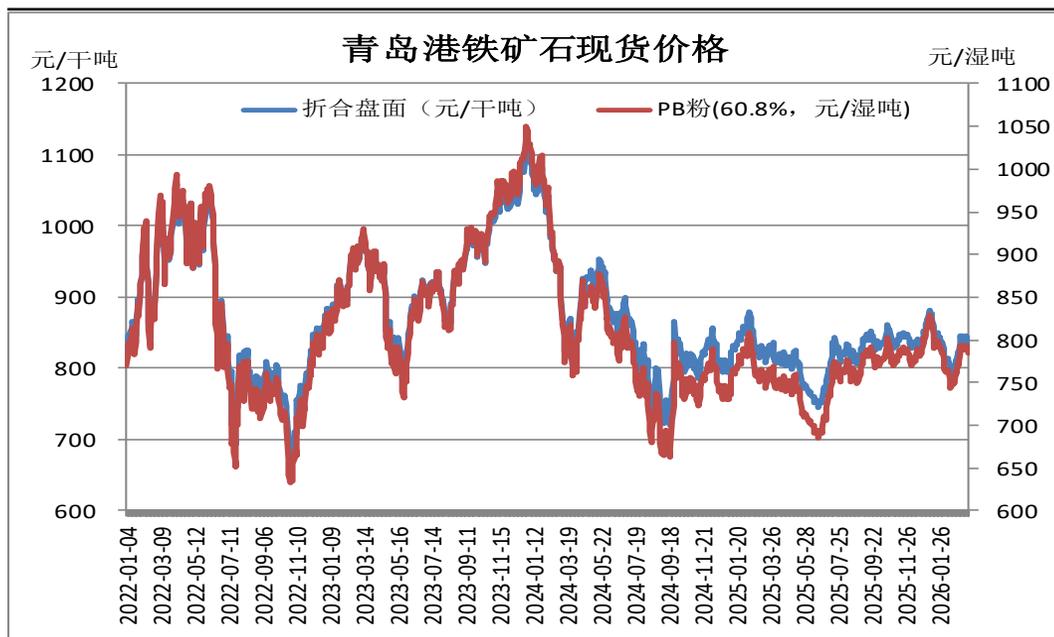


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月27日，大商所铁矿石仓单量3200张，周环比-200张。
- 3月27日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空6620张，较上一周减少12016张。

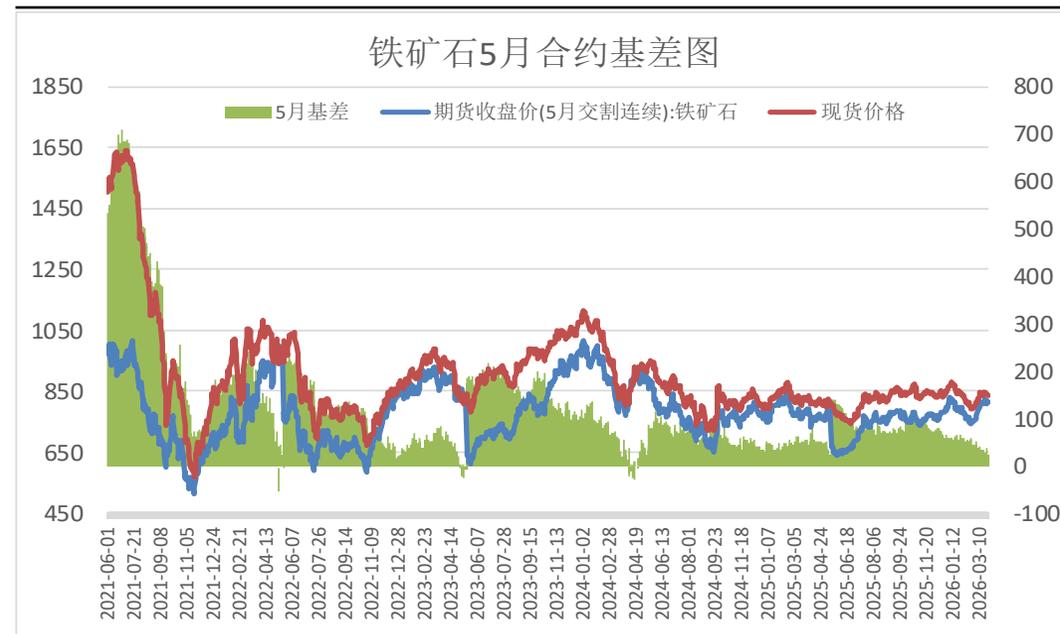
本周现货价格下调

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

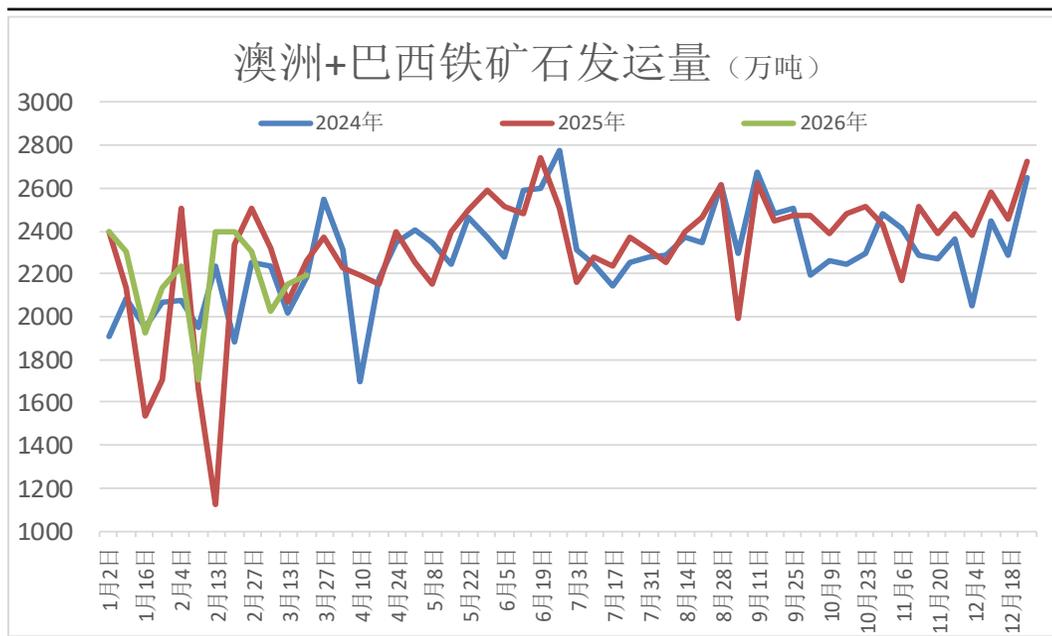


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月27日，青岛港60.8%PB粉矿报835元/干吨，周环比-5元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，27日基差为23元/吨，周环比-2元/吨。

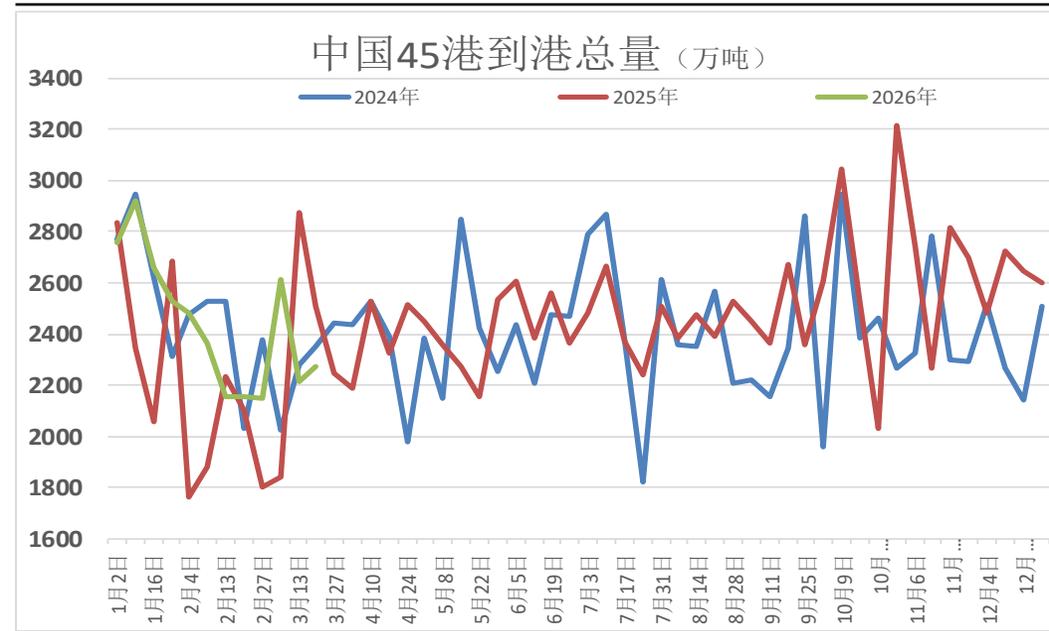
本期中国45港到港总量增加

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

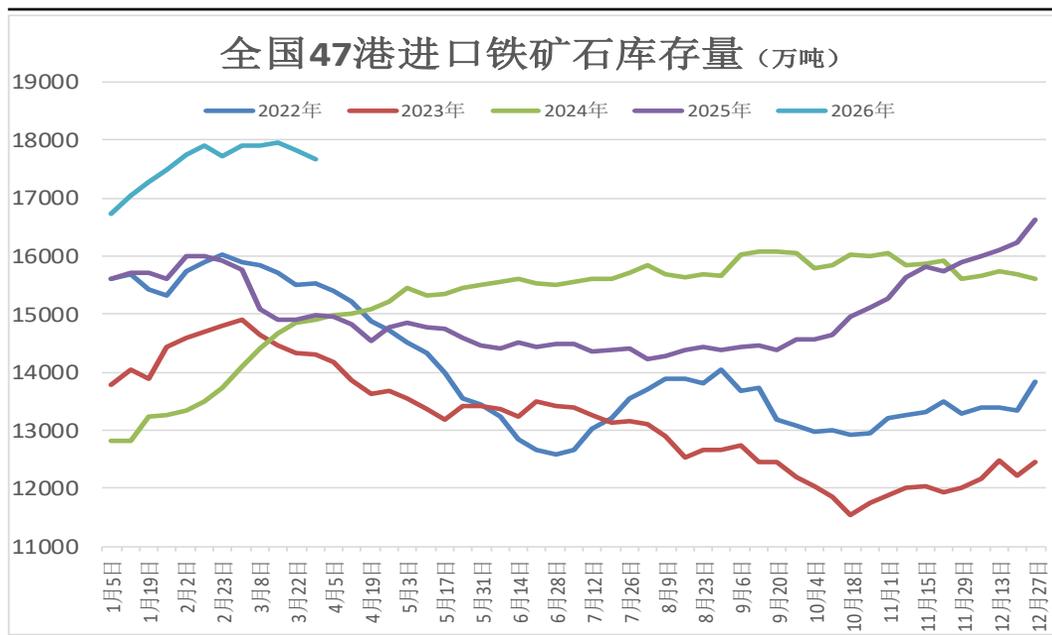


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年3月16日-3月22日Mysteel全球铁矿石发运总量3144.3万吨, 环比增加95.5万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2559.4万吨, 环比增加95.0万吨。
- 2026年03月16日-03月22日中国47港到港总量2383.1万吨, 环比增加66.1万吨; 中国45港到港总量2271.6万吨, 环比增加56.6万吨; 北方六港到港总量1050.4万吨, 环比减少179.8万吨。

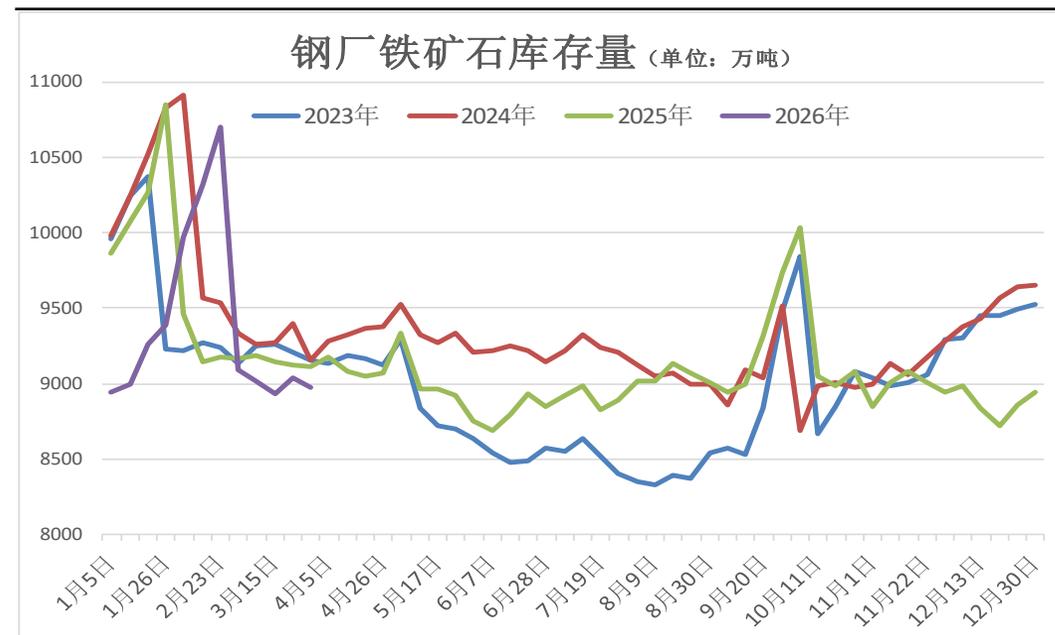
铁矿石港口库存减少

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

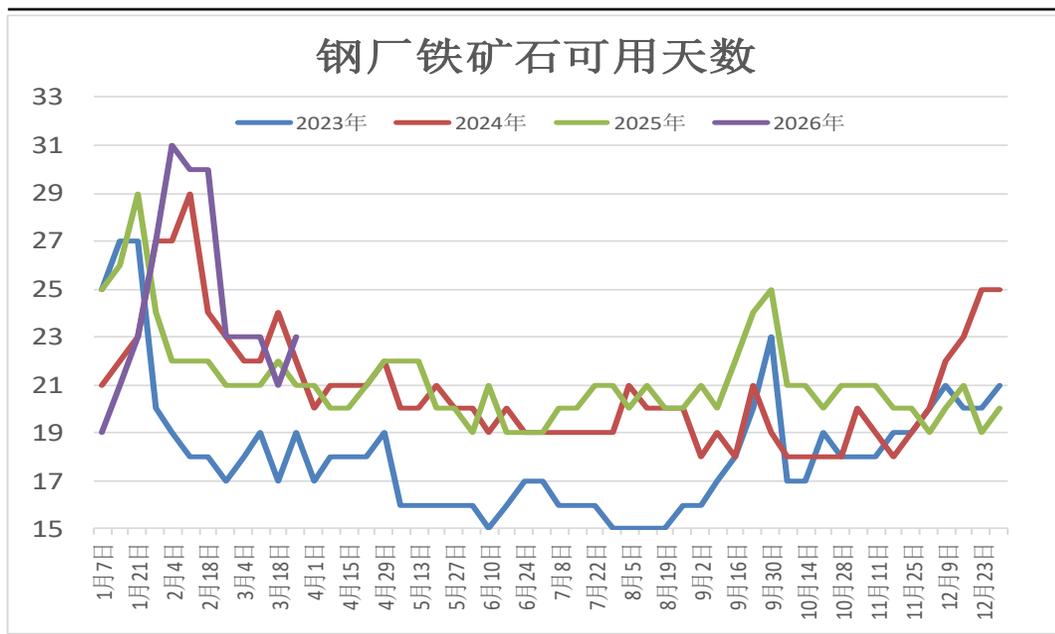


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止3月27日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为17666.83万吨, 环比下降147.35万吨; 日均疏港量330.31万吨, 降5.61万吨。分量方面, 澳矿库存8497.38万吨, 降26.42万吨; 巴西矿库存5427.89万吨, 降69.98万吨; 贸易矿库存11629.76万吨, 降84.92万吨。
- 截止3月27日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8978.56万吨, 环比减55.50万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 284.59万吨, 环比增3.44万吨; 库存消费比31.55天, 环比减0.58天。

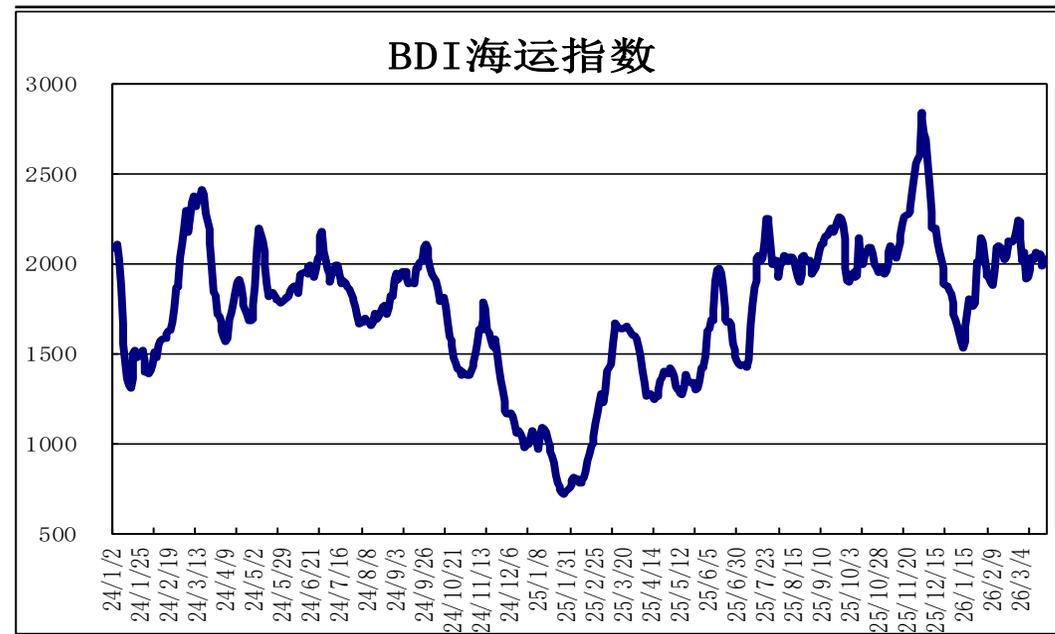
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

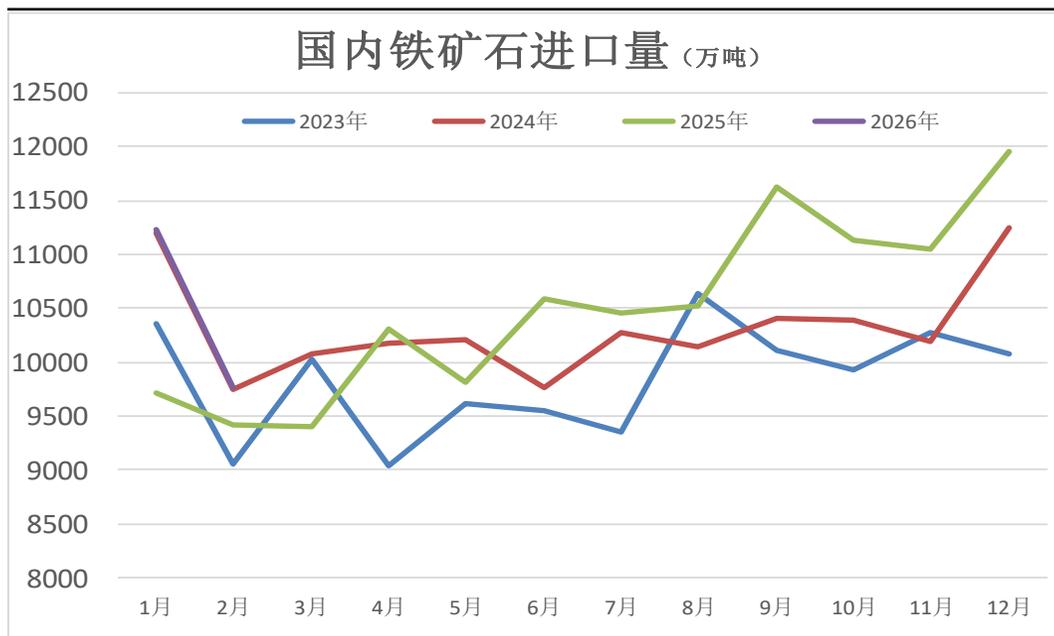


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止3月26日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天，环比+2天。
- 截止3月26日，波罗的海干散货海运指数BDI为2014，周环比-42。

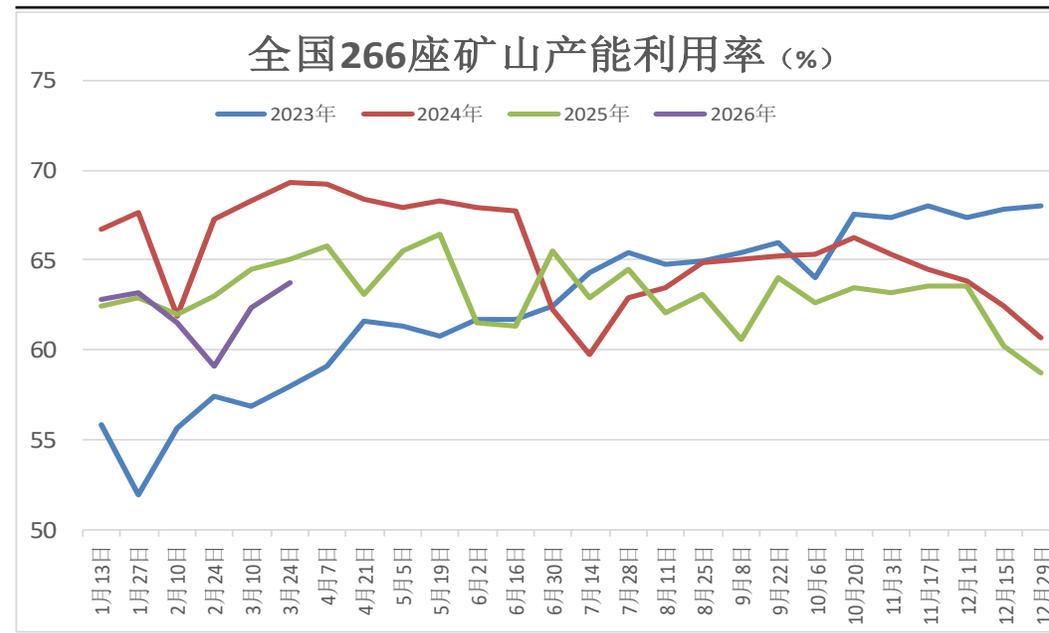
铁矿石进口量增加，矿山产能利用率上调

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

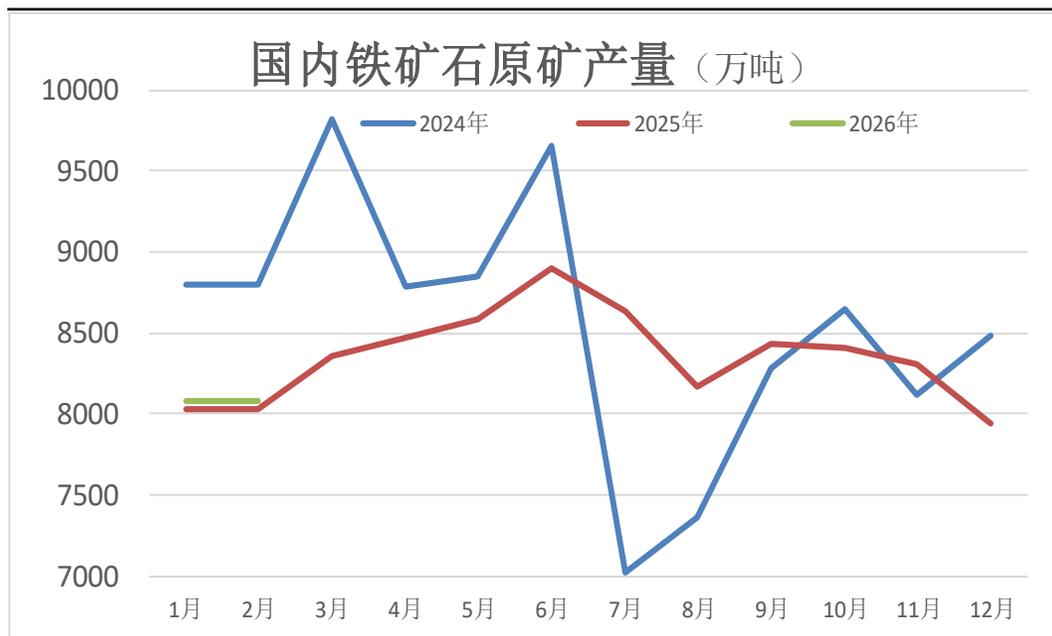


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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3月27日，全国266座矿山样本产能利用率为63.72%，环比上期+1.33%；日均精粉产量40.23万吨，环比+0.84万吨；库存62.05万吨，环比+14.17万吨。

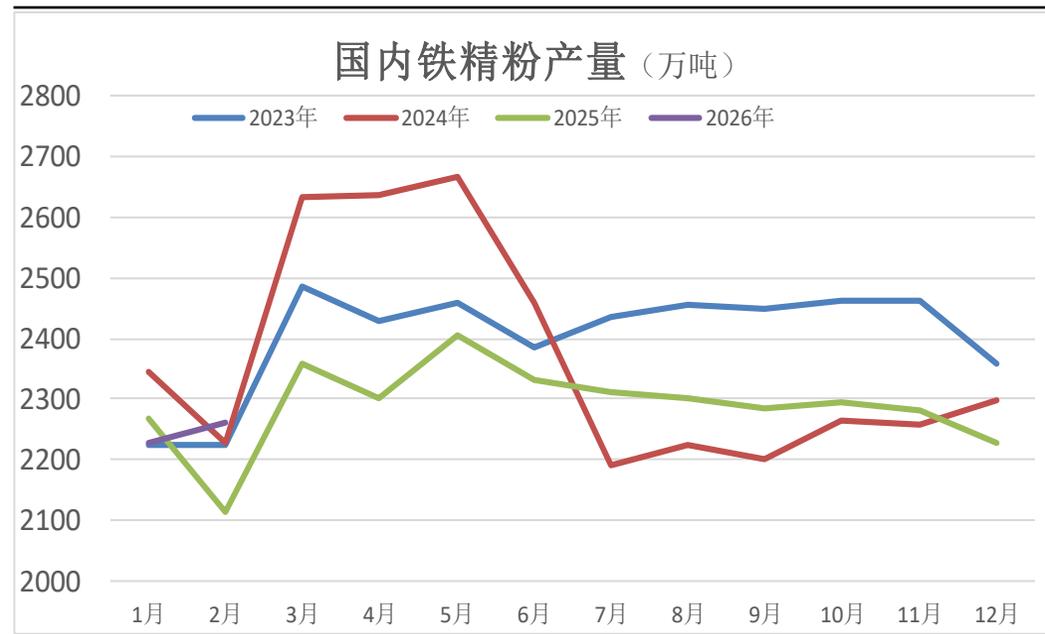
国内铁矿石精粉产量环比增加

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

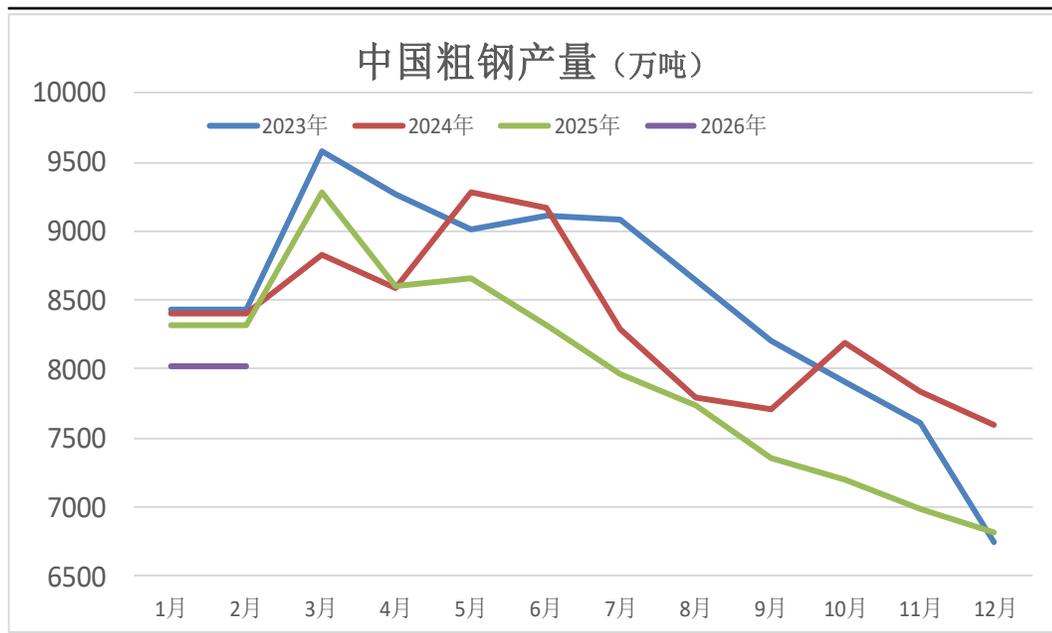


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%

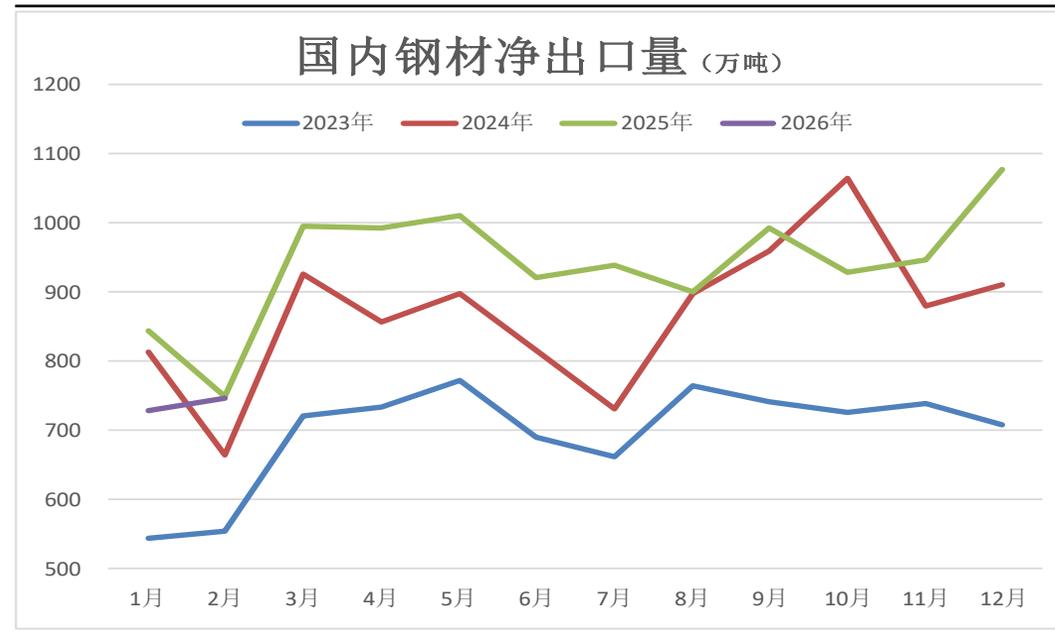
需求端——1-2月粗钢产量同比减少

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口量

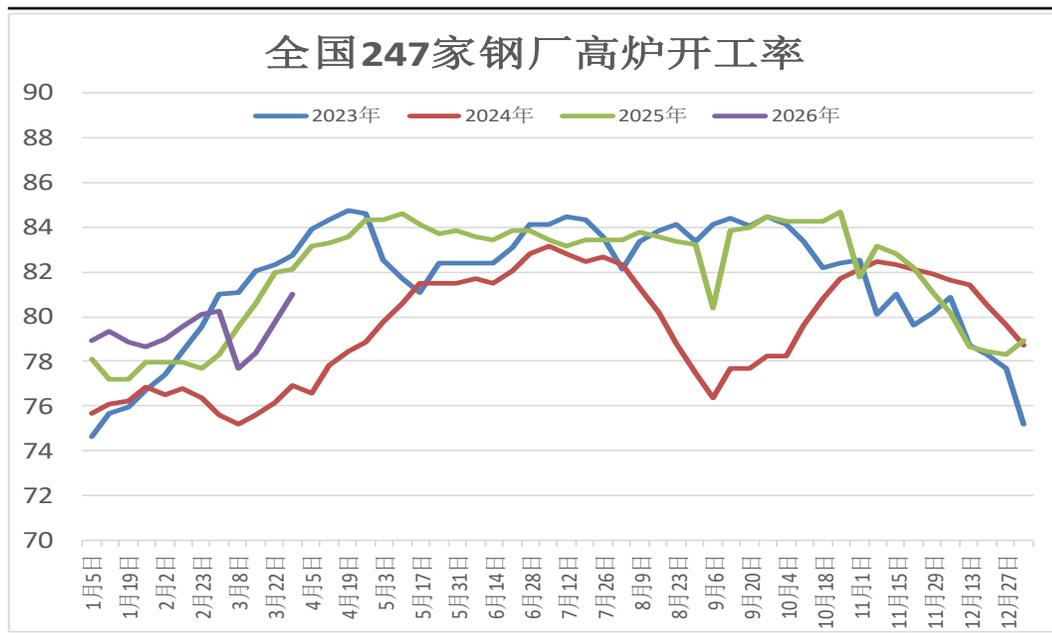


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

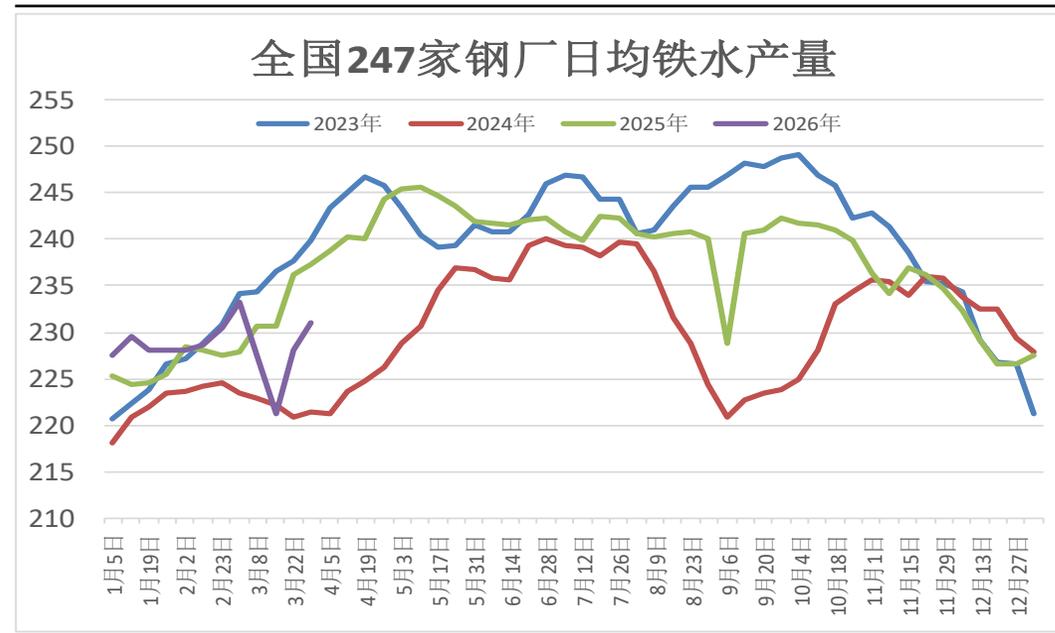
钢厂高炉开工率上调，铁水产量增加

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

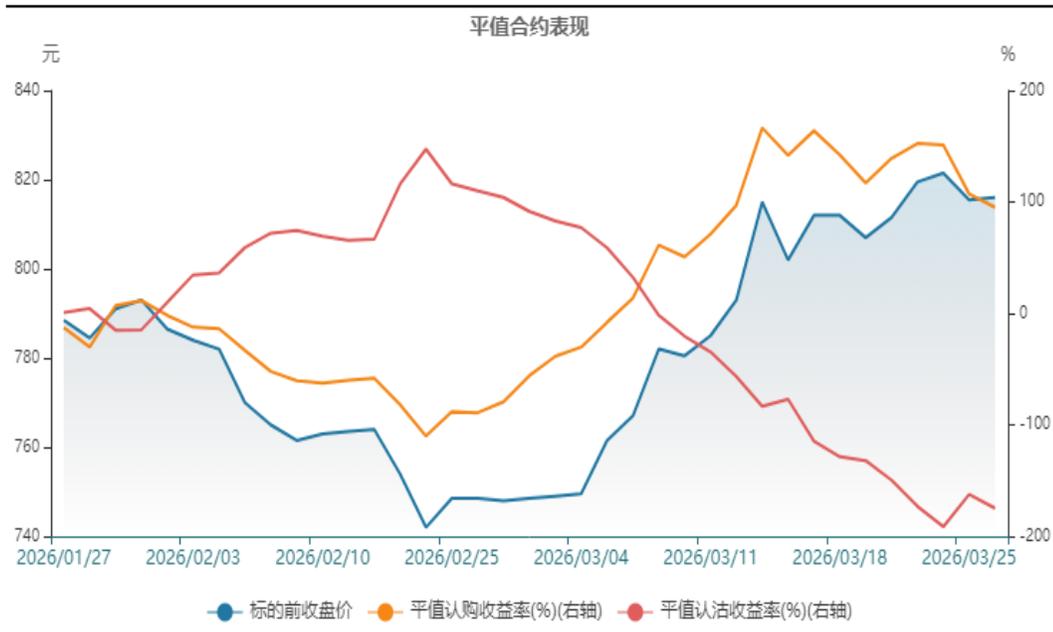


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月27日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.03%, 环比上周增加1.25个百分点, 同比去年减少1.08个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.63%, 环比上周增加1.10个百分点, 同比去年减少2.45个百分点。
- 3月27日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 231.09万吨, 环比上周增加2.94万吨, 同比去年减少6.19万吨。

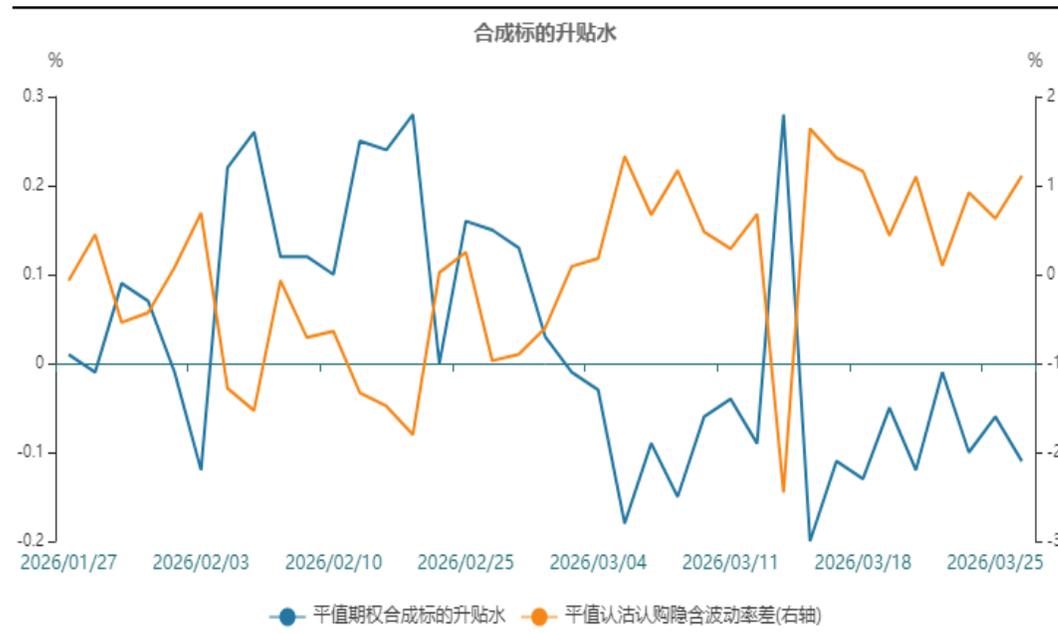
期权策略分析

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

➤ 铁水产量增加，港口库存继续下滑，需求增加预期对矿价仍有支撑。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续往开来，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。