

## 【冠通期货研究报告】

### 铁矿日报：市场情绪偏强，供应逐步恢复

发布日期：2026年5月11日

#### 一、市场行情态势回顾

1、期货价格：铁矿石期货主力合约震荡，收于822.5元/吨，较前一个交易日收盘价跌+8元/吨，涨幅+0.98%，成交26.1万手，持仓量69.8万手，沉淀资金126.27亿。目前下方支撑810附近，上方压力830附近，震荡偏强。

2、现货价格：港口现货主流品种青岛港PB粉801涨+4，超特粉666涨+4，掉期主力111.4(+1.2)美元/吨。掉期逐步走强，现货跟涨走强。

3、基差价差端：青岛港PB粉折盘面价格852.2元/吨，基差29.7元/吨，基差走扩；铁矿6-9价差15.5元，铁矿9-1价差18元。

#### 二、基本面梳理

发运端暂无明显扰动，前期高发运逐渐传导至到港，二季度仍有环比增量预期，整体供应预计偏宽松；刚需仍有支撑，铁水表现偏稳，盈利率大幅增加，节后终端需求逐渐走出旺季，关注需求支撑力度。美伊冲突前景预期反复，市场仍担心燃料短缺形成供应扰动，中美会面预期较强，节后市场情绪表现偏强，铁矿盘面表现具有韧性；海峡通航预期有所升温，原油价格大幅回落，航运成本支撑可能弱化，随着供应逐渐恢复，铁水难有大幅增加空间，供需压力边际增加，铁矿累库压力或将回归。

美伊冲突和燃料供应预期仍存在反复的风险，随着到港逐渐恢复，累库压力或将回归。

#### 三、宏观层面

国内方面，国内“金三银四”表现韧性，“外暖内平”结构延续。

海外方面，海外宏观对资产的驱动在“再通胀”和“软着陆”之间摇摆，

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。

---

尚未构成明显趋势。

#### 四、观点总结

综合来看，铁矿基本面上，供应端压力有所增加，需求端铁水产量表现偏稳，重点关注后期需求支撑力度，库存端供应恢复，有累库预期压力；总体基本面上长期宽松压力仍然存在。但短期延续正基差+BACK 结构驱动，盘面短期维持震荡稍显偏强。

冠通期货研究报告

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。