大陆期货

每日品种聚焦

焦煤

JM2601 成交/持仓排名（20250818）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	徽商期货(代客)	13,669	-786
2	国信期货(代客)	13,012	-872
3	中辉期货(代客)	11,689	-854
4	中泰期货(代客)	10,570	2,396
5	国投期货(代客)	10,065	161
6	冠通期货(代客)	9,307	1,046
7	中财期货(代客)	8,653	-676
8	华泰期货(代客)	4,695	-599
9	广发期货(代客)	4,245	-418
10	中信建投(代客)	3,319	-860

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	24,887	2,029
2	一德期货(代客)	24,758	-1,425
3	中信期货(代客)	19,335	1,264
4	宝城期货(代客)	17,039	-2,647
5	东海期货(代客)	14,879	258
6	大地期货(代客)	13,157	537
7	银河期货(代客)	13,064	-278
8	金瑞期货(代客)	12,505	438
9	申银万国(代客)	12,320	-1,916
10	物产中大(代客)	12,006	-311

市场动向	同花顺消息，Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 74.34%增 0.31%；焦炭日均产量 65.38 增 0.28，焦炭库存 62.51 减 7.22，炼焦煤总库存 976.88 减 11.04，焦煤可用天数 11.2 天减 0.18 天。回顾下 8 月以来焦煤供应端受消息面：8 月 6 日，钢联求证市场关注的“某煤业关于下发 276 工作日生产组织方案试行通知”这一消息。据钢联调研了解，该集团内部有 4 家煤矿收到类似通知，合计产能 390 万吨。“276 工作日”是在上一轮煤炭行业供给侧改革中，国务院在《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》中明确提出的，且在后续几年间引发行业广泛讨论。本次“276 工作日”为个别企业响应“反内卷”整治的自律行为，在行业内并未广泛执行，因而目前来看影响更多停留在消息层面。8 月 13 日上午，国家矿山安全监察局举行新版《煤矿安全规程》专题新闻发布会。该规程于 7 月 24 日公布，将于 2026 年 2 月 1 日起正式施行。新版《煤矿安全规程》与旧版相比，新增 56 条，实质性修改 353 条，在内容上有了极大的更新。不过，发布会并未提及关于煤矿“反内卷”的相关内容，加之交易所风控措施的出台，市场看涨情绪降温。大商所自 2025 年 8 月 15 日交易时(即 8 月 14 日夜盘交易小节时)起，非期货公司

	会员或者客户在焦煤期货 JM2601 合约上单日开仓量不得超过 1000 手，在焦煤期货 JM2509 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在焦煤期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手，导致市场情绪回落。根据钢联的统计，截至 8 月 14 日，全国 523 家炼焦煤矿开工率为 83.7%，较 7 月 25 日当期累计下降 3.2 个百分点；原煤日均产量为 187.9 万吨，较 7 月 25 日当期累计下降 6.8 万吨。实际产量来看，7 月底至 8 月上旬，国内 炼焦煤 矿开工率连续两周环比下滑，“反内卷”政策已通过超产整治和企业自律等方式对焦煤供应产生一定压制。
行情研判	煤炭行业产能优化和产业升级仍在有序进行，市场强化对供给端收缩预期，行业供给过剩格局有望逐步缓解，交易所再次限仓强化监管，政策端后续跟进力度不及预期打压市场情绪，焦煤短期陷入震荡焦灼。上海大陆期货投资咨询部认为，行业协会召开专题会议，释放产量调控信号，虽实质性产能退出规模尚待观察，但市场预期已明显改善，产量边际收缩已有迹象。不过这种改善将呈现渐进式改善，只能通过温和有序的产能优化和产业升级，并最终推动市场供需关系向更加平衡的方向转变。从行业释放信号及监管力度来说，焦煤市场情绪有所回落，短期出现分歧在所难免，因市场本身也需要消化前期巨大涨幅，需要投资者更加客观对待盘面波动。主力合约关键支撑 1180 附近，近期若调整企稳，或再次迎来上涨机会，低多策略。

螺纹钢

*RB2601 成交/持仓排名(20250818)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货	32,508	12,639
2	中辉期货	32,418	3,463
3	五矿期货	16,386	1,188
4	光大期货	15,479	-8,696
5	迈科期货	13,589	-233
6	银河期货	13,505	5,369
7	国投期货	13,181	1,782
8	国信期货	12,438	-5
9	安粮期货	12,316	344
10	兴业期货	10,377	-134

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安	46,775	-2,066
2	兴证期货	28,139	296
3	东证期货	26,924	585
4	瑞达期货	23,476	596
5	中银期货	23,069	-391
6	国贸期货	21,273	-1,057
7	金瑞期货	15,043	474
8	海证期货	13,059	-228
9	物产中大	10,649	-191
10	浙商期货	7,586	3,762

市场动向	据Mysteel数据显示，截至8月14日当周，全国螺纹钢总库存587.19万吨，环比增加30.51万吨，增幅5.5%。其中厂库172.26万吨，环比增加4.06万吨；社库414.93万吨，环比增加26.45万吨。上周螺纹钢产量220.45万吨，较上周减少0.73万吨，降幅0.33%。分区域看，东北、华南、华东呈现小幅下降态势，其余区域微增。个别钢厂存在停产检修以及铁水转移，但钢厂整体利润尚可，生产意愿没有明显下降 。据中钢协数据，8月上旬重点统计钢铁企业粗钢日均产量207.4万吨，环比增长4.7%；估算全国粗钢日均产量268万吨，环比同样增长4.7%。上周螺纹钢表观需求189.94万吨，较上周减少20.85万吨，降幅达9.89%。与近年同期相比，2024年同期为195.96万吨，2023年同期为273.33万吨，2022年同期为311.25万吨，需求疲软态势明显。焦炭第六轮提涨落地，河北主流钢厂水焦价格上调70元/吨，干焦价格上调75元/吨。Mysteel数据显示，76家独立电弧炉钢厂平均成本3361元/吨，平均利润-56元/吨，谷电利润45元/吨。淡季螺纹需求疲弱，产量维持相对低位，库存继续累积 ，基本面压力进一步显现。
行情研判	需求如期走弱，供应相对趋稳，市场淡化减产预期，利空情绪主导回落，电炉亏损或倒逼供应收缩，消费旺季预期下，螺纹钢调整空间有限。上海大陆期货投资咨询部认为，当前螺纹钢市场呈现 “弱现实、强预期” 格局，现货受制于淡季累库及低成交，不过期货深度贴水已部分计价利空，下行空间有限。市场关注焦点将过渡到“93阅兵”限产预期，若减产力度加强，叠加政策落地提速，8月底或迎阶段性反弹。主力合约01关键支撑3110，短期压力3300，调整企稳或突破压力后以低多策略对待。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20250818）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货(代客)	27,802	-607
2	摩根大通(代客)	25,565	-40
3	宝城期货(代客)	10,886	141
4	中金财富(代客)	8,532	-652
5	宏源期货(代客)	8,383	100
6	浙商期货(代客)	8,089	342
7	瑞达期货(代客)	7,276	8
8	新湖期货(代客)	5,941	211
9	海通期货(代客)	2,969	-237
10	东证期货(代客)	2,926	4,612

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	银河期货(代客)	13,527	-1,471
2	国贸期货(代客)	12,566	-135
3	华泰期货(代客)	11,104	-1,033
4	申银万国(代客)	9,443	-445
5	建信期货(代客)	9,307	542
6	方正中期(代客)	9,175	2,943
7	国投期货(代客)	8,297	-1,078
8	大地期货(代客)	8,014	-200
9	徽商期货(代客)	7,185	370
10	紫金天风(代客)	6,505	571

市场动向	据 Mysteel，8 月 15 日，全国主港铁矿石成交 105.60 万吨，环比减 18.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.51 万吨，环比增 25.4%。15 日，Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 13819.27 万吨，环比增加 107.00 万吨；日均疏港量 334.67 万吨，增 12.82 万吨；在港船舶数量 93 条，降 12 条。Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.59%，环比上周减少 0.16 个百分点；高炉炼铁产能利用率 90.22%，环比上周增加 0.13 个百分点；钢厂盈利率 65.8%，环比上周减少 2.60 个百分点；日均铁水产量 240.66 万吨，环比上周增加 0.34 万吨，同比去年增加 11.89 万吨。尽管目前市场处于传统淡季，钢厂生产趋弱，铁矿石终端消耗同步回落，但整体降幅有限。限产预期落地，8 月 9 日，唐山调坯轧材企业将实施严格限产的消息传出，据钢联调研，已有企业收到停限产通知。从内容看，目前限产仅针对轧材厂，对高炉生产影响有限，前期抑制矿价的因素有所消退。本期澳巴 铁矿石发运 量和到港量减少，港口库存增加， 铁水产量 小幅上调维持 240 万吨上方。整体上，近日市场情绪回落，反内卷品种迎来回调。

行情研判	反内卷概念有所淡化，交易所监管再加码，焦煤焦炭领跌黑色系，市场情绪转弱后铁矿石跟随调整。铁矿主力 01 合约昨日在焦煤焦炭领跌市场氛围走弱中延续调整，目前正在验证关键支撑效果。93 阅兵钢厂限产预期仍在，铁水面临回落预期，但仍将维持高位，下游限产导致铁矿有累库预期，短期存调整修复需求。主力 01 合约昨日继续对下方关键支撑 770 一带进行调整验证，近期观察企稳情况，企稳则继续趋势延续，失去则调整幅度扩大，企稳后仍以低多策略为主。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。