大陆期货

每日品种聚焦

焦煤

JM2609 成交/持仓排名（20260603）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	海证期货(代客)	10,128	1,038
2	东吴期货(代客)	9,680	-349
3	徽商期货(代客)	9,625	-187
4	国信期货(代客)	8,619	-381
5	中辉期货(代客)	8,493	460
6	国投期货(代客)	8,438	1,492
7	中财期货(代客)	8,255	1,088
8	国泰君安(代客)	3,767	8,451
9	广发期货(代客)	2,459	58
10	华泰期货(代客)	2,184	1,339

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	浙商期货(代客)	11,933	1,047
2	中粮期货(代客)	11,549	-450
3	永安期货(代客)	11,009	-2,436
4	物产中大(代客)	10,379	1,285
5	东海期货(代客)	10,118	-358
6	申银万国(代客)	10,093	1,407
7	国贸期货(代客)	9,542	395
8	宝城期货(代客)	8,282	-778
9	东证期货(代客)	7,792	3,954
10	中信建投(代客)	5,328	2,600

市场动向	据同花顺资讯，2 日吕梁市场炼焦煤线上竞拍价格有涨。中阳中硫焦精煤 A10.5、S1.2、G80 起拍价 1485 元/吨，成交价 1612 元/吨，较上期 5 月 9 日涨 206 元/吨，因较上期竞拍间隔较久，故涨幅较大。5 月 22 日 19 时 29 分，山西长治市沁源县山西通洲集团留神峪煤业有限公司井下发生瓦斯爆炸事故，造成重大人员伤亡，留神峪煤矿的煤种为主焦煤，核定产能 120 万吨/年。进入 6 月部分停减产煤矿虽逐渐复产，但产量短时间内预计难以恢复到停产前水平。山西省高突矿井产能约 5.5 亿吨/年，占全省近 50%，多为大中型骨干矿。若此次高瓦斯煤矿检查加严，不仅会延缓产量恢复，也可能导致部分骨干煤短时间内供应紧张。另外，此次瓦斯事故涉及煤矿存在超产及隐蔽工作面行为，因此近期安全检查重点将放在核查超产和隐蔽面问题上，势必导致部分表外产量下降，实际供应减量将大于表内数据。据中国煤炭资源网调研结果显示，6 月 2 日全省停产炼焦煤煤矿（长治、太原、晋中、吕梁、临汾五市）合计 66 座，涉及产能 6790 万吨；停产煤矿数量日环比减少 15 座，相比 5 月 25 日下降 52 座。停产产能日环比下降

	2010 万吨，相比 5 月 25 日下降 6660 万吨。目前省、市等多级检查组在产地开展工作，安监局势不断趋严，另外考虑前期超产、安全以及解聘外包工程队等多重因素下，产地复产煤矿及之前在产煤矿大多都有不同程度降低产量的现象，整体看供应短期偏紧格局难有改善。需求方面，事故前，山西焦化企业焦煤可用天数基本在 12-15 天左右，但由于国产焦煤供应增量，加之需求端钢材价格上涨乏力，焦化厂对后市偏弱，不断压降焦煤库存。事故后焦化厂补库，焦煤社会库存有所下降。目前焦化厂焦煤可用天数在 9-12 天不等，至 6 月中旬仍有补库需求。当地时间 3 日，美国总统特朗普表示，与伊朗的谈判进展非常顺利，新一轮谈判可能在本周末举行。一旦协议签署后，霍尔木兹海峡将立即重新开放。当地时间 3 日，美国国务卿鲁比奥在众议院拨款委员会举行的听证会上表示，美国针对伊朗的“史诗怒火”军事行动已经结束，并称美国“已经取得胜利”。我们都看到，特朗普言辞中微妙的变化，开始大谈美伊谈判在进行中，可能很快就有结果；破天荒肯定穆杰塔巴，说自己愿意和他见面；还为伊朗“辩护”，认为对方报复可以理解。美油反弹短暂修整。
行情研判	煤矿事故直接触发全省煤矿安全排查整治，国内供给收紧是支撑焦煤价格走高的核心因素，下游需求保持较强韧性，焦煤价格短期仍维持强势。上海大陆期货投资咨询部认为，山西沁源煤矿事故对焦煤供应和市场的影响，已经从单点事故升级为区域性供给收缩，山西安监整治周期拉长，复产进度缓慢，蒙古国煤矿检查及印尼出口管控政策影响持续发酵，国内外供给偏紧格局难以快速缓解，因此短期焦煤强势运行。本次事故影响结果直接改变了行业整体供需格局，如果供应收缩预期持续，焦煤价格重心仍将上移，但涨幅可能受钢厂利润下滑、终端需求疲软等因素制约。需关注山西煤矿复产节奏、安监政策扩散范围及蒙煤通关量变化，若复产缓慢或进口补充不足，价格可能进一步上涨。主力 09 合约关键支撑 1250 附近，近期关注前高 1450 附近的突破情况，回落企稳中以低多策略为主。

螺纹钢

*RB2610 成交/持仓排名(20260603)：

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	137,120	5,355
2	东证期货	48,006	-837
3	中信建投	41,047	-3,694
4	东吴期货	35,337	8,288
5	徽商期货	30,974	-693
6	国信期货	28,873	458
7	海证期货	26,833	156
8	渤海期货	23,410	64
9	广发期货	20,205	-648
10	五矿期货	20,196	-139

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货	57,619	842
2	高盛期货	43,544	6,046
3	国泰君安	42,556	1,222
4	华闻期货	33,391	-2,318
5	国贸期货	32,900	-736
6	南华期货	28,706	1,367
7	东海期货	27,831	-587
8	物产中大	26,760	-530
9	中泰期货	22,502	-1,425
10	中银期货	21,756	-196

市场动向	据同花顺资讯,供应端，上周机构数据均显示钢材产量有小幅回升，富宝废钢日耗环比也增长 1%，整体钢材产量继续小幅增长。昨日国内钢坯价格继续小涨，中东钢坯价格也有所上扬，国外其它地区钢坯价格依然持稳，目前国内外钢坯价差略有收窄，国内钢坯出口空间趋减。需求端，周一钢银城市钢材库存继续下降，除中厚板库存小增其它品种钢材库存均有减量。上周钢联数据显示钢材厂库下降，社库微增，总库存去化放缓，钢材表需略有下降；找钢数据显示钢材厂库、社库均有下降，总库存继续去化，钢材表需有所回升。另据百年建筑调研,上周全国水泥出库量 268.05 万吨,环比下降 5.5%，水泥直供量环比下降 3.5%；混凝土搅拌站发运量为 129.14 万方，环比减少 2.16%。近日发改委等部门印发《非化石能源电力消费核算指南（试行）》的通知，显示双碳核算标准仍在落实推进，国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》，财政部下达育儿补贴资金，显示国内政策依然向好。不过，进出口方面，昨日欧盟、东南亚、南美、印度钢价均有回落，国外其它地区钢价依然持稳，目前国内外冷热卷价差有部分收窄，显示国内钢材出口空间有所减弱。白宫 1 日发布公告，美国总统特朗普当天签署文件，依据《1962 年贸易扩展法》第 232 条款，暂时调整部分进口钢铝铜产品关税。白宫把今年 4 月 2 日发布的钢铝铜关税文件中，“完全”由美国制造钢铝铜的本地成分含量比例门槛从 95%下调至 85%。该文件同时鼓励外国企业更多使用美国生产的钢铝产品。根据该公告，调整后的关税措施将从 8 日开始实施，但从 2028 年 1 月 1 日开始将恢复适用现行关税税率。
行情研判	铁水微增部分钢厂产线复产，螺纹钢产量小幅增加，南方降雨增多，需求环比回落，基本面改善速度放缓，需求面临转弱压力，螺纹钢反弹受阻。上海大陆期货投资咨询部认为，因螺纹钢周度产量环比回升，供应相对充足，南方地区梅雨天气影响施工，户外施工进度缓慢，终端工地复工不足，基本面边际转弱，螺纹钢反弹遇阻回落。整体看，国内煤矿安全整顿提振双焦价格，为钢价提供底部支撑，但终端需求疲软和库存去化放缓限制反弹空间，短期难以出现单边趋势性行情，后续关注终端需求落地情况、库存去化速度及原料价格变动。主力 10 合约关键支撑 3150 附近，短期呈现下有支撑上有压力局面，震荡思路对待。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260603）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	高盛期货(代客)	23,345	-1,564
2	摩根大通(代客)	22,117	-446
3	中信期货(代客)	17,698	3,111
4	银河期货(代客)	13,970	3,960
5	广发期货(代客)	10,814	-447
6	瑞达期货(代客)	9,840	-246
7	中金财富(代客)	9,418	-496
8	宏源期货(代客)	9,164	1,231
9	海证期货(代客)	8,580	-344
10	新湖期货(代客)	8,369	-164

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	建信期货(代客)	19,897	1,826
2	国贸期货(代客)	18,724	-82
3	一德期货(代客)	16,942	941
4	中信建投(代客)	14,161	129
5	方正中期(代客)	12,541	253
6	物产中大(代客)	11,707	-50
7	大地期货(代客)	10,986	-891
8	中泰期货(代客)	9,725	-636
9	永安期货(代客)	9,047	-21
10	五矿期货(代客)	7,291	1,499

市场动向	据 Mysteel，6 月 2 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 67.5 万吨，环比下跌 11.07%；本周平均每日成交 71.7 万吨，环比上涨 4.37%；本月平均每日成交 71.7 万吨，环比下跌 2.98%。237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.87 万吨，环比减 25.8%。5 月 25 日-5 月 31 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1388.8 万吨，环比下降 5.5 万吨，库存小幅回落。目前库存水平仍略高于二季度以来的平均值。2026 年 5 月 25 日-5 月 31 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3374.0 万吨，环比减少 428.4 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2826.2 万吨，环比减少 306.5 万吨。铁水日产量回升至 240 万吨上方，但盈利钢厂占比小幅回落，铁水产量或已接近顶部区域。供应方面，本周全球铁矿石发运量环比回落 428 万吨，到港量环比回升 138.7 万吨。按发货推算，到港量或继续回升。且港口库存仍处于高位。6 月中国铁矿石港口库存或止降转累，铁矿转向累库后缺乏单独的上涨驱动，同时全球流动性预期收紧，美联储加息概率抬升导致美元指数走强，也将压制矿价。美国总统特朗普签署文件，暂时调整部分进口钢铝铜产品关税，从 6 月 8 日开始实施，至 2027 年 12 月 31 日到期。其中，收割机和一些其他农业机械适用的进口

	从价关税从 25%下调至 15%，进口产品钢铝铜本地成分含量比例门槛从 95%下调至 85%。
行情研判	发运大幅回升至同期最高，海运运费维持季节性高位，对矿价形成一定支撑，铁水继续复产，但复产高度预计低于去年同期，观察对矿价的支撑力度。铁矿供应宽松，进口量同比增加，基本面压力显现，成材价格走弱拖累铁矿石需求预期，铁矿石港口库存或止降转累，铁矿转向累库后缺乏单独的上涨驱动，但运费高位支撑及铁水产量高位波动，底部仍存支撑。主力 09 合约因焦煤价格强势而形成跷跷板效应，对铁矿石价格形成挤压，短期反弹遇阻后继续验证关键支撑 770-780 区域，若区域支撑有效，则调整企稳后仍有震荡走高机会。

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。