大陆期货

每日品种聚焦

焦煤

MJM2609 成交/持仓排名（20260729）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	13,563	-754
2	申银万国(代客)	11,009	-439
3	中泰期货(代客)	10,777	-199
4	徽商期货(代客)	10,662	-617
5	永安期货(代客)	8,794	653
6	海通期货(代客)	7,611	231
7	一德期货(代客)	7,537	-174
8	创元期货(代客)	4,794	-554
9	方正中期(代客)	2,493	-1,584
10	东吴期货(代客)	2,321	-603

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货(代客)	13,783	-1,307
2	海证期货(代客)	10,816	-1,656
3	中金财富(代客)	9,488	675
4	东证期货(代客)	6,864	-5,901
5	招商期货(代客)	6,830	175
6	中辉期货(代客)	6,286	288
7	东海期货(代客)	6,149	-1,002
8	华泰期货(代客)	4,899	-3,062
9	国泰君安(代客)	4,629	-317
10	瑞达期货(代客)	2,395	-554

市场动向	据同花顺资讯，截至 2026 年 7 月 28 日，山西地区低硫主焦煤价格在 1770-2020 元/吨左右；华东地区气煤价格在 1140-1240 元/吨左右；陕西地区气精煤价格在 1000-1080 元/吨左右；西南地区主焦煤价格在 1850-1980 元/吨不等。供应端，5 月 22 日山西沁源煤矿事故发生后，全省安全监管骤然升级。截至 7 月 8 日，山西共 171 座煤矿停产，涉及产能 23060 万吨，仅 98 座复产，仍有 73 座煤矿、9565 万吨产能处于停产状态。截至 7 月 22 日，山西全省停产炼焦煤煤矿合计 51 座，涉及产能 5560 万吨。钢联数据显示，截至 7 月 24 日，523 家样本炼焦煤矿山开工率 66.93%，环比前一周降 0.86 个百分点，较矿难前降 26.44 个百分点。近期《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》征求意见稿发布，涉及隐蔽工作面清理、严禁井下劳务派遣等内容，若执行将形成制度性、长期性的供给压制。需求端，7-8 月是钢材需求传统淡季，高温和强降水天气抑制建筑钢材的终端采购和户外施工。247 家样本钢厂盈利率已由 5 月初的六成降至目前不足四成，日均铁水产量在达到 243 万吨峰值后，已连续三周趋于下滑。下游：下游钢厂对焦第二轮提降已开启，当前入炉煤价格虽有所下调，但幅度偏窄，下游焦炭价格经过下调后焦企利润承

	压，个别焦企有小幅减产现象，下游钢厂因利润有限多控制原料到货节奏，影响焦企库存压力渐增。据中国煤炭运销协会和中钢协 7 月 24 日消息，按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2026 年 7 月焦煤长协煤钢联动浮动值比 6 月上涨 58 元/吨，增长 3.4%。7 月整体价格比 6 月更高，煤企利润也随之大幅提升。消息面，7 月 28 日，山西焦煤发布公告，公司所属西曲矿、镇城底矿和马兰矿因《采矿许可证》和《安全生产许可证》到期，西曲矿于 2026 年 7 月 23 日停产，镇城底矿和马兰矿于 7 月 27 日停产，公司正在积极办理相关证照延期手续。三矿年核定产能合计 820 万吨，占公司总产能的 17.23%。公司预计停产不会对生产经营产生重大不利影响。据伊朗方面当地时间 7 月 29 日消息，当天下午，伊朗西北部西阿塞拜疆省皮兰沙赫尔市边境地带遭到美国方面空袭。随后，西阿塞拜疆省危机管理总局局长称，一枚导弹击中了该省一处无人居住、没有建筑物的空旷区域，未造成人员伤亡。美国总统特朗普称，我们将猛烈打击伊朗，以回应美国在约旦目标遇袭事件。北京时间 30 日凌晨 2 点，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%-3.75% 不变，符合市场普遍预期，为连续第五次会议按兵不动。本次会议声明正文仅 115 个单词，为近二十年最短，措辞将“重申”改为“继续执行”，其余内容与 6 月会议基本一致。美联储决议公布后，市场下调 9 月加息预期，利率互换市场不再完全定价 9 月加息，当前 9 月政策会议仍保留约 18 个基点的加息溢价，本次会议前加息溢价为 25 个基点。美国 30 年期国债收益率自 2007 年以来首次突破 5.20%，日内涨近 12 个基点，10 年期美债收益率涨 6.9 个基点报 4.673%，显示市场对通胀和美联储政策路径的定价发生变化。
行情研判	安全监管升级，煤矿复产偏慢，但供应恢复预期对价格上方空间形成压制，终端需求疲弱，负反馈传导，库存高位，焦煤暂无趋势驱动。上海大陆期货投资咨询部认为，焦煤市场多空交织，下方受“山西复产偏慢+优质煤结构性紧缺+现货贴水”支撑，上方受“终端需求疲弱+焦炭提降+进口煤压制”制约，焦煤暂难有趋势驱动。中期角度，若山西复产持续不及预期，且铁水维持相对高位，焦煤或再次向上尝试突破，后市行情将取决于山西煤矿实际复产进度与下游铁水减产幅度。主力 09 合约关键压力 1275 一线，下方重要支撑 1170 一带，调整企稳仍以低多策略对待。

螺纹钢

*RB2610 成交/持仓排名(20260729)：

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	55,703	7,665
2	徽商期货	44,656	-1,859
3	中信建投	43,227	-1,991
4	方正中期	38,751	6,659
5	五矿期货	38,377	406
6	国贸期货	30,962	-659
7	申万期货	29,783	-677
8	中泰期货	28,953	-784
9	兴证期货	24,898	554
10	国泰君安	14,902	-3,046

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	高盛期货	181,422	6,080
2	中金财富	68,079	99
3	瑞银期货	56,146	270
4	信达期货	41,991	11,883
5	光大期货	29,187	177
6	广发期货	26,164	-698
7	海通期货	24,072	94
8	国投期货	23,487	-465
9	东海期货	10,669	766
10	华泰期货	8,155	1,346

市场动向	据同花顺资讯，供给方面：本周螺纹周产量环比增加 4.60 万吨至 201.44 万吨，同比来看仍处于低位水平。近期螺纹钢周度产量回升至 201.44 万吨，部分前期检修轧线复产，抵消了高炉减量，整体供给压力仍存。需求方面：本周螺纹表观消费量开始小幅减少，螺纹表需环比减少 8.22 万吨至 196.22 万吨，从绝对量来看，螺纹表观消费量仍维持同期低位水平。受高温多雨天气制约，户外施工受限；地产新开工同比降幅较大，基建投资增速回落，终端需求整体偏弱，表观消费量环比回落。市场情绪偏空，现货成交整体一般偏弱，终端多按需采购，投机情绪较差。库存方面：本周螺纹库存开始小幅累库，螺纹总库存环比增加 5.22 万吨至 697.7 万吨，从绝对量来看，目前螺纹库存仍维持同期低位水平；其中螺纹社库环比增加 6.26 万吨至 506.01 万吨，厂库环比减少 1.04 万吨至 191.69 万吨。利润方面：长流程螺纹钢利润深度亏损，电炉亏损扩大，部分钢厂主动调节生产，但整体减产力度尚不足以扭转供给过剩的格局。焦炭第二轮提降落地，焦煤、铁矿石价格弱势运行，导致前期坚实的成本支撑出现裂痕。成本下移为成材打开了一定的下跌空间，但深度下跌空间受限于综合成本底部。政策方面，7 月底政治局会议释放稳增长预期对盘面有一定支撑，但在政策明朗前，难以扭转产业弱势现实。
行情研判	整体供给压力仍存，终端需求整体偏弱，表观消费量环比回落，焦炭第二轮提降落地，成本松动逻辑压制价格。上海大陆期货投资咨询部认为，当前螺纹钢市场处于“弱现实”与“强预期”的博弈中，焦炭第二轮提降落地，焦煤、铁矿石价格弱势运行，导致前期坚实的成本支撑出现裂痕。成本下移为成材打开了一定的下跌空间，但深度下跌空间受限于综合成本底部。中期角度，随着高温天气缓解，市场将交易“金九银十”的旺季预期，若需求环比出现季节性改善且库存去化，盘面有望迎来估值修复，但需警惕预期证伪风险。主力 10 合约关键压力 3150 一带，近期调整空间有限，3000 上方关注反弹机会。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260729）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	13,886	-3,553
2	宏源期货(代客)	11,015	24
3	浙商期货(代客)	10,738	-3,355
4	广发期货(代客)	10,093	44
5	徽商期货(代客)	9,112	297
6	瑞达期货(代客)	8,610	178
7	光大期货(代客)	8,528	588
8	东吴期货(代客)	8,269	50
9	东证期货(代客)	8,087	988
10	新湖期货(代客)	7,761	-61

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货(代客)	15,736	516
2	南华期货(代客)	13,949	-3,907
3	国投期货(代客)	12,598	-586
4	摩根大通(代客)	12,292	913
5	一德期货(代客)	12,092	-613
6	高盛期货(代客)	10,155	-331
7	国贸期货(代客)	9,984	-377
8	中信建投(代客)	9,572	-248
9	东海期货(代客)	9,142	395
10	大地期货(代客)	7,994	550

市场动向	据 Mysteel，28 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 81.5 万吨，环比上涨 14.63%；本周平均每日成交 76.3 万吨，环比上涨 12.87%；本月平均每日成交 65.6 万吨，环比下跌 10.99%。Mysteel 卫星数据显示，2026 年 7 月 20 日至 26 日，澳大利亚及巴西七个主要港口铁矿石库存总量为 1440.3 万吨，环比下降 59.4 万吨。港口库存呈现小幅回落趋势，当前库存规模仍处于年内高位区间。截至 7 月 27 日，调研唐山 23 家样本钢企 89 座高炉新增检修 8 座高炉，新增检修容积 11164m³，日均铁水影响量约 3.12 万吨。目前唐山钢企高炉共计检修 23 座，日均铁水影响量约 7.47 万吨。7 月 20 日至 26 日，中国铁矿石到港量环比下降。其中，47 港到港总量 2668.0 万吨，环比减少 220.7 万吨；45 港到港总量 2393.7 万吨，环比减少 307.2 万吨；北方六港到港总量 1164.8 万吨，环比减少 123.2 万吨。数据显示主要港口到货规模有所收缩。7 月 20 日-7 月 26 日全球铁矿石发运总量 3084.6 万吨，环比减少 215.8 万吨。进口矿发运或将逐步抬升。国内高炉减产趋势延续。供增需减，铁矿价格驱动向下。再加上地缘局势现缓和迹象，到港成本难以形成增量推涨动能。

行情研判	国内港口到港量环比下降，到港也同步减少，钢厂盈利率大幅下降，减产速度加快，中线铁水下行趋势仍压制矿价，反弹持续性不足。铁水产量见顶回落、铁矿石海外供给增量逐步落地、港口高库存持续累积这三重压力持续施压盘面。当前铁矿整体维持供需宽松格局，淡季钢市矛盾持续累积，矿石需求预期转弱，市场终端用钢需求仍未看到好转迹象，三季度终端用钢需求弱现实弱预期难以改变。主力 09 合约反弹回落的第二周，关键压力 780 附近压制作用持续存在，昨日延续回落态势，弱势结构明显，短期仍以弱势思路对待。

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。