

黑色系商品期货日报

宋歌 songge@jsfco.com 期货从业资格号：F03112006 投资咨询从业证书号：Z0018625

表 1：黑色系商品日度数据监测

		黑色系商品数据每日追踪					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	6月8日	元/吨	3157.00	3160.00	-3.00	-0.09%
	热卷-主连	6月8日	元/吨	3373.00	3378.00	-5.00	-0.15%
	铁矿主连	6月8日	元/吨	759.00	765.00	-6.00	-0.78%
	焦煤-主连	6月8日	元/吨	1429.50	1444.00	-14.50	-1.00%
	焦炭-主连	6月8日	元/吨	2022.00	2052.00	-30.00	-1.46%
	硅铁-主连	6月8日	元/吨	5920.00	5882.00	38.00	0.65%
	锰硅-主连	6月8日	元/吨	6008.00	5996.00	12.00	0.20%
现货	螺纹钢	6月8日	元/吨	3237.00	3224.00	13.00	0.40%
	热卷	6月8日	元/吨	3422.00	3367.00	55.00	1.63%
	铁矿石	6月8日	元/吨	753.00	771.00	-18.00	-2.33%
	焦煤	6月8日	元/吨	1303.00	1315.00	-12.00	-0.91%
	焦炭	6月8日	元/吨	1715.00	1706.00	9.00	0.53%
基差	螺纹钢	6月8日	元/吨	80.00	64.00	16.00	——
	热卷	6月8日	元/吨	49.00	-11.00	60.00	——
	铁矿石	6月8日	元/吨	-6.00	6.00	-12.00	——
	焦煤	6月8日	元/吨	-126.50	-129.00	2.50	——
	焦炭	6月8日	元/吨	-307.00	-346.00	39.00	——

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

今日黑色系商品期货走势整体偏弱。螺纹主力合约收于 3157 元/吨，下跌 0.09%；热卷主力合约收于 3373 元/吨，下跌 0.15%；铁矿主连合约收于 759.00 元/吨，下跌 0.78%；硅铁、锰硅今天小幅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 海外矿山发运强势阶段，运费仍维持在超季节性高位，对铁矿石价格仍是支撑项。需求端，上周铁水环比上升，日均铁水超 240 万吨，按照后面的检修计划，预计铁水产量继续缓慢上升。即便短期发运量冲高，但从上周到港量来看，中国 47 港到港总量环比减少 8% 至 2604.6 万吨，短期铁矿供应压力尚可，后市或逐渐承压。不过，估值端，铁矿持仓显著超季节性下降，铁矿石沉淀资金显著减少，疑似前期乐观预期资金撤离导致价格下跌。另外，本次煤炭事故发生后，早盘双焦直接拉涨停，一度带动铁矿石等黑链品种冲高，炉料“跷跷板”效应下，理论上也将对铁矿价格形成压制，日内矿价涨幅已经回吐，后市将回归产业和基本面逻辑。

2. 全国 35 个主要市场样本仓库钢材总库存量为 1138.18 万吨，周环比增加 1.56 万吨，增幅为 0.14%。主要钢材品种中，螺纹钢库存量为 482.36 万吨，环比减少 5.11 万吨，降幅为 1.05%；线盘库存量为 65.66 万吨，周环比增加 1.15 万吨，增幅为 1.78%；热轧卷板库存量为 345.88 万吨，周环比增加 5.76 万吨，增幅为 1.69%；中厚板库存量为 110.14 万吨，周环比减少 0.07 万吨，降幅为 0.06%；冷卷板库存量为 134.14 万吨，周环比减少 0.17 万吨，降幅为 0.13%。

据西本资讯历史数据，当前库存总量较上年同期（2025 年 6 月 5 日的 938.79 万吨）增加 199.39 万吨，增幅为 21.23%。分品种看，本期五大钢材品种中，线盘和热轧卷板库存回升，其它品种库存下降。

3. 2026 年 6 月 1 日-6 月 7 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3547.0 万吨，环比增加 173.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2919.3 万吨，环比增加 93.1 万吨。澳洲发运量 2099.5 万吨，环比增加 153.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1784.0 万吨，环比增加 234.6 万吨。巴西发运量 819.8 万吨，环比减少 60.8 万吨。

澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2835.3 万吨，环比增加 113.2 万吨。澳洲发运量 2020.0 万吨，环比增加 163.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1704.5 万吨，环比增加 237.9 万吨。巴西发运量 815.3 万吨，环比减少 50.7 万吨。

4. 8 日吕梁市场冶金焦价格稳中偏强运行。上周主流焦企提涨焦炭 6 轮，涨幅 50-55 元/吨，下游部分钢厂表示本周三接涨，市场博弈再次升级。供应方面，主产地山西煤矿大面积进行停产自查，焦煤供应收紧，影响焦企原料库存被动下降，进而部分焦企被动降低生产负荷。同时钢厂对焦炭刚需稳定，焦企出货顺畅，厂内焦炭库存多处低位，短时间内焦炭供需结构延续偏紧态势。需求方面，钢价延续震荡回升，不过涨幅相对温和，然终端成材需求不佳对于钢价仍存在一

定压制作用，叠加第五轮提涨落地，钢厂利润进一步收缩，但考虑到当前铁水产量依旧稳居高位，对焦炭刚需仍有一定韧性。综合来看，短期供需偏紧格局难改，焦炭市场维持偏强态势运行。

5. 8日晋中市场炼焦煤偏强运行。供应端，煤矿端安监形势依旧严峻，并未全面复产，部分复产煤矿，产量尚未恢复到正常水平，焦煤供应增量有限，随着行情上涨明显，市场情绪较好，新签订单价格均以上涨为主。下游方面，原料端成本增加，入炉煤成本上移，焦炭开启第六轮提涨，预计本周提涨落地，钢厂铁水小幅回落，仍在高位运行，后续关注钢厂端利润变化以及煤矿复产进度，整体上看，晋中市场炼焦煤偏强运行。主要地区价格如下：灵石低灰高硫主焦煤 A7.0、S3.1、G85 出厂含税价 1535 元/吨；介休中硫主焦煤 A10.5、S1.3、G80 出厂含税 1580 元/吨。

三、数据图表

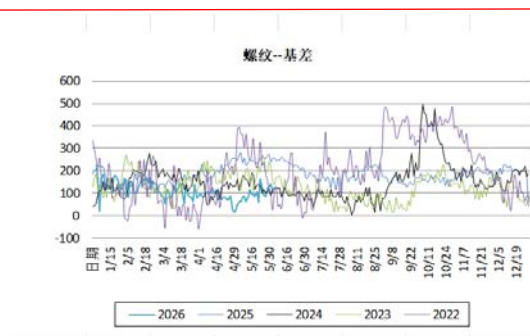


图 1：螺纹基差



图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

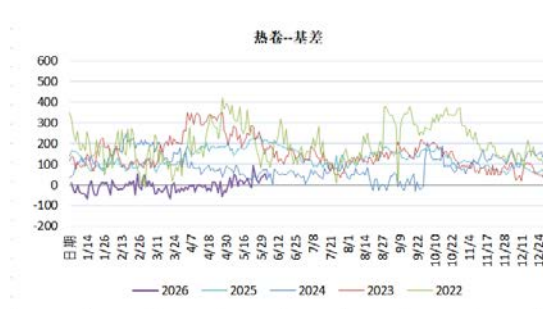


图 3：热卷基差

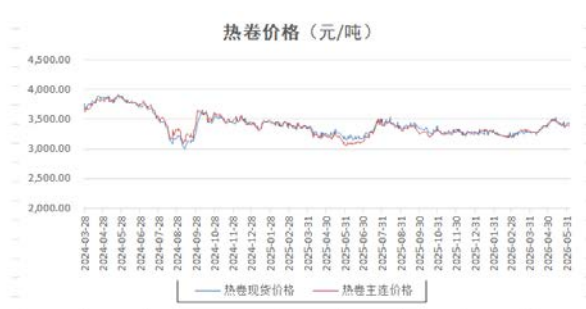


图 4：热卷现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

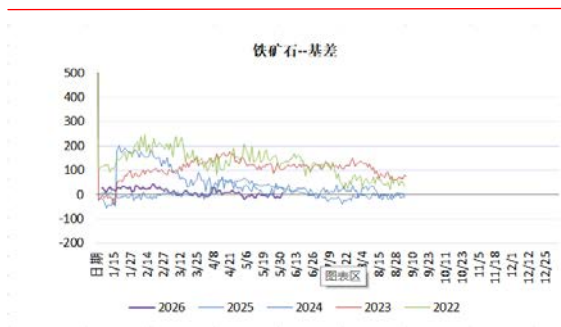


图 5：铁矿基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 9：焦炭基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 10：焦炭现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

尽管短期钢厂盈利尚可且铁水产量高位支撑煤焦需求，但终端市场需求承压运行，钢材表观需求季节性回落，库存去化节奏放缓，钢厂利润被持续压缩，247家钢厂高炉铁水产量回落0.28万吨/日至240.72万吨/日，铁水产量回落，对于焦炭的需求环比减少。

煤矿安全检查趋严，市场对焦煤供给全面收紧预期强烈，短期铁水产量高位支撑煤焦刚需，焦煤供需紧张延续。6月份安全生产月，煤矿多以安全生产为主，焦煤产量减少提振焦煤持货者信心，下游焦化企业利润虽有回落，但是整体维持较好，同时焦化企业积极提出焦炭第六轮提涨50-55元/吨，上游提价向下游传导中，目前钢厂盈利率在6成左右，上游原料仍有一定提涨空间，焦煤煤矿生产恢复相对缓慢，市场情绪维持偏强，预计短期焦煤盘面呈现偏强运行态势。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。