

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9日	元/吨	3156.00	3162.00	-6.00	-0.19%
	热卷-主连	6月9日	元/吨	3361.00	3381.00	-20.00	-0.59%
	铁矿主连	6月9日	元/吨	760.00	761.50	-1.50	-0.20%
	焦煤-主连	6月9日	元/吨	1360.00	1457.00	-97.00	-6.66%
	焦炭-主连	6月9日	元/吨	1961.00	2042.50	-81.50	-3.99%
	硅铁-主连	6月9日	元/吨	5914.00	5924.00	-10.00	-0.17%
	锰硅-主连	6月9日	元/吨	5980.00	6012.00	-32.00	-0.53%
现货	螺纹钢	6月9日	元/吨	3236.00	3237.00	-1.00	-0.03%
	热卷	6月9日	元/吨	3377.00	3422.00	-45.00	-1.32%
	铁矿石	6月9日	元/吨	750.00	753.00	-3.00	-0.40%
	焦煤	6月9日	元/吨	1325.00	1303.00	22.00	1.69%
	焦炭	6月9日	元/吨	1737.00	1715.00	22.00	1.28%
基差	螺纹钢	6月9日	元/吨	80.00	75.00	5.00	——
	热卷	6月9日	元/吨	16.00	41.00	-25.00	——
	铁矿石	6月9日	元/吨	-10.00	-8.50	-1.50	——
	焦煤	6月9日	元/吨	-35.00	-154.00	119.00	——
	焦炭	6月9日	元/吨	-224.00	-327.50	103.50	——

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整体偏弱，焦煤领跌，盘中一度跌停。螺纹主力合约收于 3156 元/吨，下跌 0.19%；热卷主力合约收于 3361 元/吨，下跌 0.59%；铁矿主连合约收于 760.00 元/吨，下跌 0.20%；硅铁、锰硅今天小幅收跌。

二、宏观、行业要闻

1. 金融监管总局党委召开扩大会议。会议强调，要切实增强防范化解金融风险的责任感紧迫感。稳妥推进地方中小金融机构风险化解，坚决守住不“爆雷”底线。进一步发挥“保交房”白名单制度作用，加快制定与房地产发展新模式相适应的融资制度。积极配合做好地方政府债务风险化解，支持融资平台退出转型。充分发挥部际联席会议综合平台作用，以总体战为抓手，持续提升防非打非综合治理、系统治理效能。严密防范外部冲击风险，持续完善应急预案。

财政部经济建设司司长郭方明 8 日在国务院政策例行吹风会上表示，财政部统筹各项资金渠道，支持城市更新重点任务。“十五五”期间，中央财政还将保持较大支持力度，并不断优化政策设计，提高资金使用效益。此外，同步落实好税收支持政策，符合条件的城市更新主体可享受现行有关税收优惠政策。

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. 9 日晨间进口蒙古国炼焦煤市场偏强运行。期货夜盘震荡波动，市场仍处于传统淡季，实际需求般，下游按需拿货为主，国内产地炼焦煤资源价格上涨为主，蒙煤资源性价比优势逐步凸显，但基于蒙煤受期货盘面走势影响较大，后续价格走势仍有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1280，蒙 5#精煤 1382，蒙 4#原煤 1171，蒙 3#精煤 1286，1/3 焦原煤 850；河北唐山：蒙 5#精煤 1650；策克口岸：马克 A650，马克西 730，欧斯克 A500，欧斯克 B600，南戈壁 A670，南戈壁 B520，泰拉原煤 550；满都拉口岸：主焦精煤 1040，气原煤 580；均为对应提货地结算含税现金价。后续重点关注口岸监管区库存情况、国内产地煤矿复产情况和国内铁水产量波动对贸易的影响。(单位：元/吨)

4. 9 日吕梁市场冶金焦价格稳中偏强运行。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. 亦或是受焦煤期货大幅滑落“拖累”，今日开盘硅锰期货行情震荡下行，盘面价格有所松动，再加之整体成交清淡，买方观望情绪浓厚，及部分地区供应仍是相对宽松，现业内部分信心较为一般，操作情绪较为谨慎。不过，在焦炭价格接连上涨，成本端尚有一定支撑的情况下，叠加各大钢厂招标缓慢推进，另有部分暂呈观望态势，市场报价未有明显调整。而针对后期走势，建议关注主流钢招定价及成本端变化。

三、数据图表

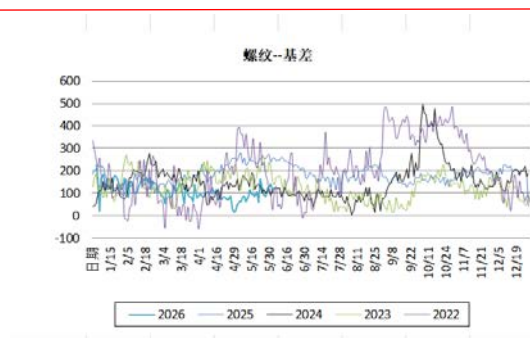


图 1：螺纹基差



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

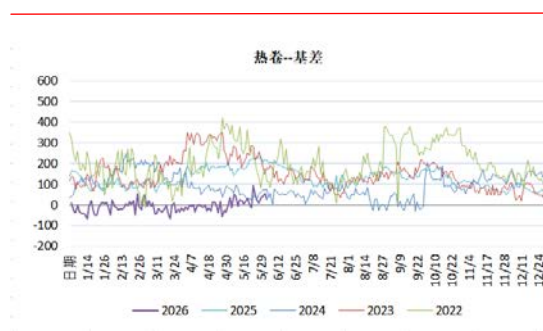


图 3：热卷基差



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

国内焦煤供应收紧预期不变，尤其优质主焦煤紧缺，进口煤补充有限，短期铁水产量高位支撑煤焦刚需，焦煤供需维持偏紧态势，短期盘面上涨过快、偏紧预期已被充分计价，消息扰动下，多头趁机离场，短期供需是否发生改变需关注炼焦煤矿山开工情况以及终端钢厂铁水产量变动。当前，焦煤期货盘面多空博弈较为激烈。

长流程钢厂仍有一定盈利空间，不过，上周钢材产量整体下降，螺纹钢产量降幅尤为显著。其中五大钢材周产量环比下降 1.3%至 852.5 万吨，螺纹周产量环比减少 4.29%至 212.15 万吨，热卷周产量环比减少 0.09%至 295.23 万吨。钢材供应小幅收缩，但基本面趋弱态势未有改变，市场供应宽松压力尚存，可持续跟踪后续钢厂开工情况。

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。