

黑色产业日报

简要观点

◆ 螺纹钢

周二，螺纹钢期货价格震荡偏弱运行，杭州中天螺纹钢 3120 元/吨，较前一日持平，10 合约基差 146 (+7)，关注中美贸易谈判进程。基本面方面，根据钢联统计口径，上周螺纹钢表需环比下滑，可能有端午假期影响，不过需求季节性走弱只是时间问题，当下长流程钢厂利润尚好、短流程利润不佳，螺纹产量连续两周下滑，上周库存去化放缓，整体而言供需相对均衡，后期可能小幅累库。后市而言：估值方面，目前螺纹钢期货价格已经跌至长流程成本附近，静态估值处于偏低水平；驱动方面，政策端，近期国内出台大规模财政刺激政策概率较小，产业端，现实供需转向宽松，短期在低估值背景下，预计价格震荡偏弱运行，观望或者短线交易为主。(数据来源：同花顺 iFinD, Mysteel)

◆ 铁矿石

周二，铁矿石盘面震荡运行。钢厂出口生产持续和中美再度谈判对矿价有所支持。现货方面，青岛港 PB 粉 719 元/湿吨 (-5)。普氏 62% 指数 94.95 美元/吨 (-0.25)，月均 95.70 美元/吨。PBF 基差 60 元/吨 (-1)。供给端：最新澳洲巴西铁矿发运总量 2,839.4 万吨，环+8.8。45 港口+247 钢厂总库存 22,516.87 万吨，环-104.04。247 家钢企铁水日产 241.8 万吨，环-0.11。原料端煤炭持续让利，钢厂生产得以维持，因此铁矿表现相对强势。价格整体波动不大，基本面影响较小，更多的是宏观消息面的扰动。海外主流矿山的财年末高产运，效果一般会在七月初才会显现，因此预计港口库存会继续维持降库趋势。技术上，盘面多空力量均不明显。综上，预计铁矿盘面震荡运行，关注 690~730 区间，观望为宜。(数据来源：同花顺 iFinD)

◆ 双焦

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

研究员

张佩云

咨询电话：027-65777100

从业编号：F03090752

投资咨询编号：Z0019837

联系人

殷玮岐

咨询电话：027-65777097

从业编号：F03120770

白天霖

从业编号：F03138690

焦煤：供应方面，产地部分煤矿受库存压力、井下作业条件限制及安全环保检查等因素影响出现阶段性停减产，不过多数维持正常生产节奏，整体仍处于供应宽松格局。煤矿库存高位压制下，中间环节采购观望情绪浓厚，煤矿签单情况一般。进口方面，蒙煤市场下游采购心态谨慎，口岸实际成交冷清，贸易商出货压力持续。需求方面，焦炭市场第三轮提降落地后，焦企利润空间进一步压缩，原料采购维持低库存策略，中间贸易商多持观望态度；钢厂方面，钢材市场进入传统淡季，铁水产量环比下降，采购节奏延续刚需为主。综合来看，焦煤市场供需格局延续宽松，短期市场或延续震荡运行，重点关注煤矿库存去化进度、焦企利润修复情况及钢材终端需求兑现情况。（数据来源：同花顺、Mysteel）。

焦炭：供应方面，近期焦企生产节奏呈现分化特征，多数企业维持正常开工，但受利润承压及部分区域环保督察影响，存在一定被动减产现象，整体开工水平较前期有所回落。需求方面，当前钢材市场逐步进入传统淡季，终端需求释放有限，叠加铁水产量周环比小幅下降，钢厂对焦炭的刚性需求虽存但增量不足，部分钢厂因库存管理策略及成本压力，采购节奏偏谨慎，按需补库为主，进一步压制焦炭需求的扩张空间。综合来看，焦炭供需宽松格局未改，虽供应边际收缩但需求支撑较弱，叠加社会库存偏高，短期市场或延续震荡运行，重点关注钢材价格走势、钢厂高炉检修力度及焦企因利润变化引发的减产持续性对供需平衡的影响。（数据来源：同花顺、Mysteel）

◆ 产经要闻

1. 6月7日，金安矿业9系永磁铁氧体超纯铁粉预烧料项目投产。该项目是国内首条以超纯铁粉为原料生产9系永磁铁氧体预烧料的生产线，填补了该领域的技术空白。
2. 山西建龙在前期停产的一条螺纹钢轧机，于6月9日恢复正常生产状态，日增螺纹钢产量在0.35万吨左右。
山西美锦于5月25日对一条盘螺生产线进行停产检修，已在6月8日检修完毕，现恢复正常生产，日增盘线产量在0.2万吨左右。受近期高温天气影响，泸州鑫阳钒钛钢铁有限公司计划6月12日开始避峰生产，建筑钢材日产量预计减少2000吨。
3. 6月2日-6月8日，10个重点城市新建商品房成交面积总计129.67万平方米，环比下降26.9%，同比下降17.5%；二手房成交面积总计185.19万平方米，环比下降11.8%，同比下降9.5%。
4. 中国工程机械工业协会：2025年5月国内销售各类挖掘机18202台，同比增长2.12%；1-5月，共销售挖掘机10.17万台，同比增长17.4%。
5. 截至2025年6月10日，今年国内土储专项债新发规模已达1083.48亿元，涉及442个项目、24只专项债。

数据来源：卓创、同花顺、Mysteel、公开信息整理、中国煤炭资源网、长江期货

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：027-65777137

网址：<http://www.cjfc.com.cn>