

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/6/5

安监升级叠加复产缓慢，焦煤供应端骤紧掀起涨价风暴？

- 1. 安监趋严致供应收缩：**受山西省全省煤矿安全风险隐患专项整治行动及6月“安全生产月”影响，安监优先级显著提升。目前产地煤矿复产进度偏慢，且部分已复产煤矿为保障生产安全主动控产，原煤日产出现大幅下滑，短期供应面临明显的收缩压力。
- 2. 现货与竞拍市场火热：**下游采购积极，产地煤矿报价持续大幅上调，矿方惜售心态延续；炼焦煤线上竞拍成交表现活跃，几无流拍且几乎全数溢价，基差大幅走强进一步推动期价向上修复。
- 3. 焦炭提涨预期强烈：**产业链价格传导顺畅，焦炭第五轮提涨已全面落地，焦化盈利能力可观，开工保持高位。目前市场对第六轮提涨（预期本周提出）的情绪持续发酵，焦企对原料煤补库积极性大幅提升。
- 4. 铁水刚需强劲托底：**终端需求层面，尽管下游钢材即将进入消费淡季，但目前钢厂高炉开工平稳，铁水产量回升至241万吨/日的高位水平，对上游炼焦煤形成扎实的直接刚需支撑。
- 5. 山西安监收缩的量和持续时间均超市场预期，**叠加澳煤进口窗口尚未完全打开，短期供应偏紧的格局难以根本扭转。在供应收缩、库存低位与需求刚性的共同推动下，预计焦煤价格强势上涨，月差走正套。6月各个地区以安全生产为主，煤矿短时间内产能难以快速释放，炼焦煤供应偏紧格局延续，焦企对原料煤采购积极，预计短期焦煤盘面维持偏强运行。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	空头主力增仓，利空
白银 主力合约	多头主力减仓，利空	棕榈油 主力合约	主力空增多减，利空
螺纹 主力合约	多头主力减仓，利空	PVC 主力合约	空头主力增仓，利空
焦煤 主力合约	多头主力增仓，利多	PTA 主力合约	空头主力增仓，利空
铁矿石 主力合约	多头主力减仓，利空	纸浆 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铝 主力合约	多头主力减仓，利空

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘整体震荡回落，尾盘跳水反抽了一下；技术上，预计明天还有跳水的可能性。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

今日沪金小幅震荡整理、外盘金价探底回升，短期震荡属于正常休整。叠加地缘扰动与各国央行持续囤金托底金价，基本面支撑稳固，中长期黄金上行趋势向好。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球铁矿发运小幅回升，国内到港有所增长；需求端铁水稳定，钢厂检修与复产俱存；港口高库存环比有所下降，基本面变动不大；技术上，今日破位下行，继续震荡偏空思路看待。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

供应端来看，浮法玻璃日熔量继续下降；需求端来看，保交楼持续推进拉动刚性需求，光伏、汽车玻璃需求稳定；但高库存压制明显。技术面上，近期涨跌无序，宽幅震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

受助于进口量缩减，截至2026年6月3日，中国甲醇港口库存总量在63.35万吨，较上一期数据减少2.85万吨。目前已连续六周去库，已降至近一年最低水平附近，甲醇震荡偏多对待。

对数图



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

纸浆现货市场交投氛围较为平淡，检修装置维持正常区间排产，国内港口库存量转为累库走势继续承压，下游文化纸出版订单陆续供货，整体需求改善有限，由于生产成本下降，四大原纸毛利润略有回升，终端以刚需采买为主，期货盘面近期呈弱势区间震荡走势。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）。