



研究员：纪晓云

从业资格：F3066027

交易咨询资格：Z0011402

联系方式：010-56711796

板块	品种	多（空）	推荐理由
黑色	焦煤、焦炭	震荡偏多	<p><b>【行情复盘】</b> 上周焦煤主力合约 Jm2601 收于 1144.5 元/吨，较上周开盘下跌 1.59%；焦炭主力合约 J2601 收于 1625.5 元/吨，较上周开盘下跌 0.91%。夜盘 Jm2601 收于 1161.5，环比日收盘上涨 1.49%。J2601 合约收于 1648，环比日收盘上涨 1.38%。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，方案提出，目标 2025 年力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 1550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；进一步规范汽车产业竞争秩序。 2、焦炭开启第二轮提降。部分钢厂对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2025 年 9 月 15 日零点执行。 3、上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.18%，环比上周增加 4.39 个百分点；钢厂盈利率 60.17%，环比上周减少 0.87 个百分点；日均铁水产量 240.55 万吨，环比上周增加 11.71 万吨。 4、第三轮第四批中央生态环境保护督察组截至 9 月 13 日下午，已分别向山西、内蒙古、山东、陕西、宁夏等 5 省（区）及相关企业反馈督察情况。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 近期市场进入震荡整理阶段，基本面无明显矛盾。盘面仍在交易政策预期，市场对后市煤炭行业反内卷政策执行力度看法不一。近期焦煤矿山产量小幅回升，同时三季度蒙煤长协价格下调，蒙煤进口优势凸显，通关量逐步释放。焦煤库存持续去库，下游采购需求带动现货竞拍成交转好。中期来看，双焦供需仍偏宽松，需求端需关注金九银十成色，目前铁水产量重回 240 万吨高位，需求预期有一定韧性。双焦盘面下方空间有限。</p> <p><b>【交易策略】</b> 双焦价格短期区间震荡看待，焦煤下方1080短期支撑，焦炭下方1550短期支撑。关注供给端政策消息对市场情绪扰动。</p>

**重要事项：**

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，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，

如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。