



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	偏多	【行情复盘】 昨日焦煤主力合约 Jm2601 收于 1187.5 元/吨，较上周开盘上涨 3.76%；焦炭主力合约 J2601 收于 1688.5 元/吨，较上周开盘上涨 3.88%。夜盘 Jm2601 收于 1238.5，环比日收盘上涨 4.29%。J2601 合约收于 1742.0，环比日收盘上涨 3.17%。 【重要资讯】 1、《求是》杂志发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章指出，要着力整治企业低价无序竞争乱象。“内卷”重灾区，要依法依规有效治理。更好发挥行业协会自律作用，引导企业提升产品品质。推动落后产能有序退出。 2、国家统计局：1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.2%，增速较 1-7 月回落 0.1 个百分点；基础设施投资同比增长 2.0%，增速回落 1.2 个百分点；制造业投资增长 5.1%，增速回落 1.1 个百分点；房地产开发投资同比下降 12.9%，降幅扩大 0.9 个百分点。 3、2025 年 9 月 15 日 0 时起，山东、河北市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调 50 元/吨，干熄下调 55 元/吨。（第二轮提降全面落地）。 4、国家统计局数据显示，8 月份全国规上工业原煤产量 39050 万吨，环比增加 951.3 万吨，增幅 2.5%；同比减少 1290.9 万吨，降幅 3.2%。1-8 月份，全国累计规上工业原煤产量 316517 万吨，同比增加 8621.1 万吨，增幅 2.8%。8 月份日均原煤产量 1260 万吨，1-8 月份日均原煤产量 1303 万吨。 【市场逻辑】 昨日受《中央第一生态环境保护督察组向山西省反馈督察情况》报道和山西部分煤矿减产消息影响，双焦盘面增仓反弹。而现货方面，焦煤煤矿出场报价暂稳，焦炭第二轮提降昨日正式落地，现货端整体偏弱运行。盘面仍在交易政策预期，市场对后市煤炭行业反内卷情绪再度发酵。基本面来看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。 【交易策略】 双焦市场交易政策预期，短期偏多看待。

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。