



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	震荡偏弱	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日焦煤主力合约 Jm2605 收于 1061.0，环比日盘开盘上涨 4.38%；焦炭主力合约 J2601 收于 1503.5，环比日盘开盘上涨 1.93%。昨日夜盘，Jm2605 收于 1057.0，环比日盘收盘下跌 0.38%；J2601 合约收于 1497.0，环比日盘收盘下跌 0.43%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、国家统计局数据显示，11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.8%，社会消费品零售总额同比增长 1.3%。1-11 月份，全国固定资产投资同比下降 2.6%。</p> <p>2、上海钢联板带首席分析师曹剑勇表示，1 月作为传统消费淡季，钢厂接单压力显著，社会库存高企成为核心矛盾。海外消费难有持续性，出口价格承压，这一结构或将加剧国内供需失衡。预计 1 月价格先抑后稳，重心小幅下移。</p> <p>3、12 月 12 日，商务部、海关总署联合发布公告，将部分钢铁产品纳入出口许可证管理范围。本次政策重新实施，短期内将带来出口节奏放缓、合规成本上升等挑战，但中长期将有效遏制买单出口乱象，优化出口结构，缓解国际贸易摩擦，为钢铁行业绿色低碳转型提供有力支撑。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周一双焦盘面有所反弹，会议再提反内卷，市场受政策预期带动情绪上的反弹。基本面来看，焦煤供给压力仍在，短期铁水产量减少，需求短期难有改善。12 月冬储信号不明显，冬储对情绪的提振不及预期。短期难看到反转的可能。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期偏空看待，焦煤主力下方支撑1000。</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。