



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	【行情复盘】 昨日焦煤主力合约 Jm2509 收于 843.5，环比日盘开盘上涨 3.56%；焦炭主力合约 J2509 收于 1442.0，环比日盘开盘上涨 3.85%。夜盘 Jm2509 收于 844.0，环比日收盘上涨 0.06%。J2509 合约收于 1435.0，环比日收盘下跌 0.49%。 【重要资讯】 1、美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收 20%关税，任何转运货物将被征收 40%的关税。另外，越南已同意取消对进口美国商品的所有税费。 2、本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 59.72%，较上期增 0.62 个百分点；日均产量 50.59 万吨，增 0.45 万吨；原煤库存 312.17 万吨，减 9.11 万吨；精煤库存 214.98 万吨，减 16.89 万吨。 3、7 月 2 日临汾安泽市场炼焦煤价格上涨 10 元/吨，低硫主焦精煤 A9、S0.5、V20、G85 出厂价现金含税 1180 元/吨。 4、7 月 2 日吕梁市场炼焦煤线上竞拍价格有涨。中阳低硫主焦精煤 A10.5、S0.8、G85 挂牌 0.8 万吨，起拍价 1030 元/吨，成交均价 1128 元/吨，较上期 6 月 25 日涨 15 元/吨；柳林高硫主焦煤 A11、S1.85-2.0、G85 挂牌 3 万吨，起拍价 850 元/吨，成交均价 939 元/吨，较上期 6 月 6 日涨 43 元/吨；孝义高硫主焦煤 A10.5、S3.0、G85 公路挂牌 3.5 万吨，起拍价 810 元/吨，成交均价 843 元/吨，较上期 6 月 26 日涨 15 元/吨。 【市场逻辑】 今日黑色系整体偏强运行，7 月 1 日中央财经委六次会议强调“推出落后产能”，受此影响，市场多头情绪偏强。双焦空头资金避险离场大幅增加，双焦盘面再次反弹至高位。竞拍成交价格环比上涨体现了现货价格止跌企稳。但 7 月国内煤矿供给恢复预期下，供需关系较难改善。反弹以情绪驱动为主。关注去产能政策的落地情况。 【交易策略】 在双焦多空博弈关键节点，相关政策的解读对情绪影响较大。

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。