格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 8 日星期二

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	震荡偏空	【行情复盘】 昨日焦煤主力合约 Jm2509 收于 835.0，环比日盘开盘下跌 0.54%；焦炭主力合约 J2509 收于 1422.5，环比日盘开盘下跌 0.73%。夜盘 Jm2509 收于 834.5，环比日收盘下跌 0.06%。J2509 合约收于 1417.5，环比日收盘下跌 0.35%。 【重要资讯】 1、当地时间 7 日，美国总统特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从 7 月 9 日推迟到 8 月 1 日。美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至 7 日，已对 14 个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临 25%的关税税率。 2、7 月 6 日，越南对华热轧卷反倾销税正式生效。2025 年 1-5 月中国对越南涉案热卷出口量同比锐减 43.6%，降至 230.7 万吨。 【市场逻辑】 上周焦煤现货市场持续改善，一方面，竞拍成交情况好转，另一方面，库存环比增加，焦煤库存结构也从上游向下游转移。本周蒙古国那达慕大会 7 月 10-11 日口岸关闭五天，下游补库意愿明显增加。短期对焦煤价格有所提振。下游钢厂铁水产量小幅下降但仍处于高位水平。双焦短期情绪偏多，但关税暂缓期临近，钢材需求韧性面临考验，双焦需求仍有回落风险。双焦上方压力渐显。 【交易策略】 双焦多头驱动不足，不建议追高。

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。