



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	震荡偏强	<p><b>【行情复盘】</b> 昨日焦煤主力合约切换至 Jm2601 合约收于 1182.0，环比日盘开盘上涨 3.59%；焦炭主力合约 J2509 收于 1634.5，环比日盘开盘上涨 1.21%。夜盘 Jm2601 收于 1192.0，环比日收盘上涨 0.85%。J2509 合约收于 1631.5，环比日收盘下跌 0.18%。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。《意见》坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。支持矿企在符合国家产业政策的前提下，加快重要矿产增储上产，提高战略性资源供应保障能力。 2、《煤矿安全规程》已经 2025 年 7 月 7 日应急管理部第 17 次部务会议修订通过，现予公布，自 2026 年 2 月 1 日起施行。 3、8 月 5 日山西长治市沁新集团沁新瘦煤（A8 S0.5 V16 G65）竞拍，起拍价 1350 元/吨，数量 3 万吨，最终以 1380-1385 元/吨全部成交；上期（2025 年 7 月 29 日）起拍价 1350 元/吨，数量 3.5 万吨，最终以 1355-1360 元/吨全部成交。成交均价上调 25 元/吨。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 昨日日盘焦煤 2601 合约几近涨停。一方面山西地区查超产导致个别煤矿停产整顿，焦煤供给有所影响，另一方面河北、内蒙等地受雨水影响，生产及运输受阻。同时焦煤合约正值移仓换月之际，焦煤主力 2601 合约增仓上行。远月合约不确定性增加，或再度交易供给侧改革逻辑。持续关注铁水及钢厂盈利情况。</p> <p><b>【交易策略】</b> 焦煤2601上方1200已破，双焦短期偏强看待。</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。