



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	区间震荡	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日焦煤主力合约 Jm2601 收于 1217.5，环比日盘开盘下跌 1.18%；焦炭主力合约 J2601 收于 1718.0，环比日盘开盘下跌 1.18%。夜盘 Jm2601 收于 1211.0，环比日收盘下跌 0.53%。J2601 合约收于 1712.5，环比日收盘下跌 0.32%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、工信部等五部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，明确未来两年钢铁行业增加值年均增长目标设定在 4%左右。方案提出，实施产能产量精准调控，推进钢铁企业分级分类管理，稳定原燃料供给等措施。</p> <p>2、截至 2025 年 9 月 22 日，山东省焦化行业产能结构调整工作持续推进，全省焦化企业装置总产能 4341 万吨，2025 年已有 720 万吨产能处于停产状态，目前实际运行设备产能为 3621 万吨，当前全省合规产能总量为 3359 万吨。</p> <p>3、国家能源局等部门联合印发《关于推进能源装备高质量发展的指导意见》，目标到 2030 年，中国能源关键装备产业链供应链实现自主可控。</p> <p>4、9 月 22 日晋中市场炼焦煤价格上涨 10 元/吨，中硫主焦精煤 A10.5、S1.3、V25、G80、CSR65、岩相 0.15 出厂价现金含税 1250 元/吨。</p> <p>5、9 月 18 日吕梁市场炼焦煤竞拍价格下跌。柳林中硫主焦煤 A8.5、S1.3、G75 起拍价 1150 元/吨，成交价 1160 元/吨，较上期 9 月 17 日降 77 元/吨。</p> <p>6、9 月 22 日吕梁市场高硫主焦煤线上竞拍价格有涨。柳林高硫主焦煤 A10.5、S2.35-2.5、G85 起拍价 1050 元/吨，成交均价 1263 元/吨，较上期 9 月 16 日涨 60 元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>本周一现货市场持续偏强运行，临近国庆假期，下游补库需求逐步启动。供给端煤矿库存偏低，下游铁水产量维持高位，同时下游炼焦煤库存普遍偏低，焦煤现货供给偏紧。短期供需错配下，焦煤市场偏强运行。受成本抬升影响，山西个别焦企发起首轮提涨通知，主流市场尚未回应。需要注意节后需求韧性有待验证，盘面升水情况下，上方高度谨慎看待，区间震荡看待。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期双焦区间震荡运行。</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。