



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 Jm2601 收于 1128.0，周涨幅达 2.96%；焦炭主力合约收于 1781.5，周涨幅达 1.02%。 【重要资讯】 1、美国财长贝森特表示，最早可能在本周签署中美贸易协议。外交部对此回应称，中方愿同美方一道，落实好两国元首重要共识，本着平等、尊重、互惠原则，通过对话协商不断压缩问题清单，拉长合作清单，推动中美关系健康、稳定、可持续发展，为世界注入更多确定性和稳定性。 2、国务院常务会议研究深化重点领域改革扩大制度型开放工作，部署加快场景培育和开放推动新场景大规模应用有关举措。会议指出，要着力深化重点领域改革，带动高水平对外开放，提升商品市场开放水平，优化服务市场准入规则，完善要素市场开放监管制度。 3、中指院最新数据显示，1-10月，TOP100房企拿地总额 7838 亿元，同比增长 26.4%。10月，全国 100 个城市新建住宅平均价格为 16973 元/平方米，环比上涨 0.28%；二手住宅平均价格为 13268 元/平方米，环比下跌 0.84%，跌幅较上月扩大 0.10 个百分点。 【市场逻辑】 焦煤现货竞拍价格继续偏强。焦炭现货在二轮落地后紧接着发起第三轮提涨。宏观方面，本周中美贸易关系缓和，两国元首完成会晤，市场情绪明显改善。但四季度需求增长点有限，钢厂铁水产量已处高位，目前来看难有增长空间。关注蒙煤甘其毛都通车及库存情况，短期能否恢复。技术层面来开，短期焦煤底部支撑较强，维持一段区间震荡行情后今日有向上突破的可能。 本周中央安全生产巡查工作即将开展，预计主产地煤炭供给出现不同程度减量。基本面方面，上周铁水日均产量跌至 236 万吨水平，周度需求数据大幅回落，盘面出现明显回调。焦炭方面，受入炉煤价格推动，上周焦炭第三轮提涨正式开启。短期双焦盘面弱势运行但下方支撑较强。 【交易策略】 短期偏空震荡。关注后市钢厂补库节奏变化，若焦炭提涨落地情况不佳，叠加铁水产量持续回落，双焦价格承压将加剧。

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。