

黑色建材团队

作者：段智栈
从业资格证号：F03140418
投资咨询证号：Z0021604
联系方式：18810293832

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年08月15日星期六



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【重要资讯】

- 1、美国中央司令部：截至8月14日，美军中央司令部部队已迫使62艘商船改道，使3艘船只失去行动能力，并登临检查2艘船只，以确保其遵守封锁规定。
- 2、据印度尼西亚气象、气候和地球物理局消息，印尼弗洛勒斯岛附近海域15日清晨发生7.7级地震。目前尚无人员伤亡报告。该局表示，震中位于东努沙登加拉省姆拜镇东北30公里处海域，震源深度15公里。该局已就此次地震发布海啸预警。
- 3、美国总统特朗普14日证实，因在中东地区长期部署而导致舰上生活条件、船员心理健康等遭质疑的“林肯”号航空母舰将被替换。
- 4、据CME“美联储观察”：美联储到9月维持利率不变的概率为67.5%，累计加息25个基点的概率为32.5%。美联储到10月维持利率不变的概率为53.3%，累计加息25个基点的概率为39.8%，累计加息50个基点的概率为6.8%。

焦煤：

【市场逻辑】

8月接连发生煤矿事故，导致供应恢复预期再受扰动。蒙煤通关的减少，以及其未来蒙古国供应的不确定性，更加剧了对远月煤炭供应的担忧。煤矿库存快速下降，贸易商的库存“蓄水池”来至低位，对价格的压力逐步减小。九月份需求好转后，或会加剧焦煤的供需缺口。需要注意的是，钢价短期仍然上行乏力，制约焦煤上方高度，尽管对未来价格仍然看好，但大涨后估值压力在逐步增大。

【交易策略】

焦煤仍维持供需偏紧状态，多单继续持有，压力位附近可考虑兑现利润。主力合约关注1300-1310元/吨支撑，上方关注1390-1400元/吨压力。

焦炭：

【市场逻辑】

焦煤期现价格共振上涨，增强焦炭成本支撑。钢厂继续进行提降预期减弱，焦炭现货对期货的压力缓解。目前焦炭处于两头挤压状态，下有焦煤的推动，上有钢价的压制，短期成本端更强势，但钢价空间若未打开，也会给予焦炭一定压力。当周利润回落的情况下，焦化厂有小幅减产，若能持续则会增强焦炭的上行动力。

【交易策略】

焦炭自身基本面好转，期价主要跟随成本端变动，回调后仍以逢低多为主。主力合约关注1800-1830元/吨附近支撑，上方关注1900-1950元/吨压力。

第一部分交易策略与期现行情	2
一、国内价格.....	2
二、进口价格.....	2
第二部分 基本面	3
一、供需.....	3
二、库存.....	4
第三部分 价差.....	5

第一部分交易策略与期现行情

表1：双焦交易策略参考

品种	策略	下方支撑-	上方压力	逻辑
焦煤	轻仓试多	1300-1310	1390-1400	九月份需求好转后，或会加剧焦煤的供需缺口。需要注意的是，钢价短期仍然上行乏力，制约焦煤上方高度，尽管对未来价格仍然看好，但大涨后估值压力在逐步增大。
焦炭	多单可考虑兑现利润	1800-1830	1900-1950	短期成本端更强势，但钢价空间若未打开，也会给予焦炭一定压力。

资料来源：方正中期研究院

一、国内价格

期货方面：

双焦维持震荡，焦炭主力合约收于1911.50，环比21.00；焦煤主力合约收于1374.00，环比53.50。

国内现货方面：

唐山一级焦价格1660元/吨，日环比0元/吨，二级焦价格1635元/吨，日环比0元/吨，日照准一级焦价格1350元/吨，日环比0元/吨，日照一级焦价格1450元/吨，日环比0元/吨
 吕梁中硫主焦1060元/吨，日环比0元/吨，安泽低硫主焦价格1310元/吨，日环比0元/吨。

表2：焦煤焦炭期货主力合约价格走势

活跃合约日度成交数据									
	收盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌幅	成交量	结算价	持仓量	持仓量变化
焦炭	1911.5	1928.0	1881.5	1901.5	0.90	34271	1901.5	32900	-960
焦煤	1374.0	1388.5	1323.5	1354.0	4.05	806781	1354.0	269529	-18697

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图1：国内焦炭价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：国内焦煤价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、进口价格

请务必阅读最后重要事项

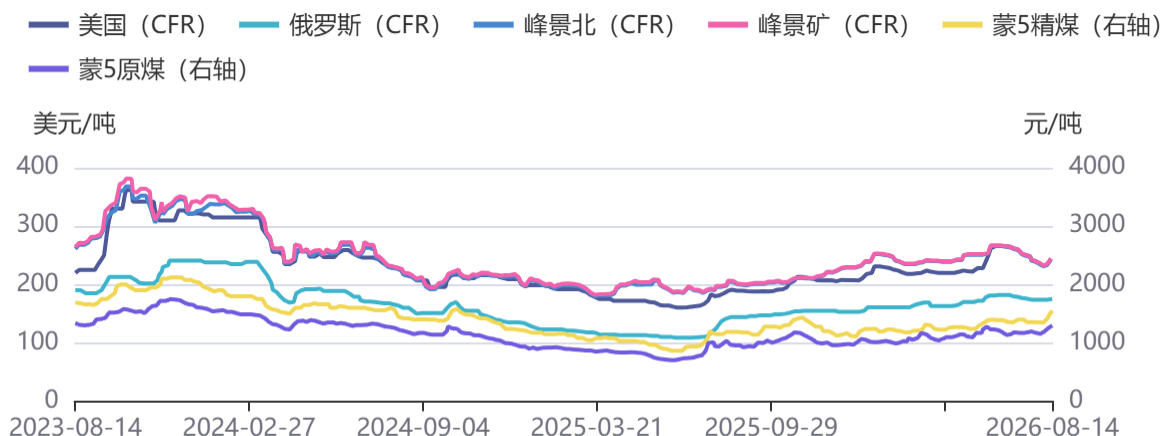
蒙5原煤1297.00元/吨，日环比12.00元/吨，蒙5精煤1550.00元/吨，日环比61.00元/吨；
峰景矿（CFR）245.50美元/吨，日环比1.00美元/吨，
峰景北（CFR）244.00美元/吨，日环比1.00美元/吨；
俄罗斯（CFR）175.00美元/吨，日环比1.00美元/吨，
加拿大（CFR）315.00美元/吨，日环比-2.00美元/吨

表3：进口煤价格

价格	今日	涨跌	上周同期	上月同期	上年同期
蒙5原煤	1297.00	12.00	1210.00	1151.00	995.00
蒙5精煤	1550.00	61.00	1349.00	1400.00	1190.00
峰景矿(CFR)	245.50	1.00	234.50	253.00	206.50
峰景北(CFR)	244.00	1.00	233.00	251.50	205.00
俄罗斯(CFR)	175.00	1.00	174.00	177.00	143.00
美国(CFR)	245.00	1.00	234.00	252.50	189.00

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：进口焦煤价格



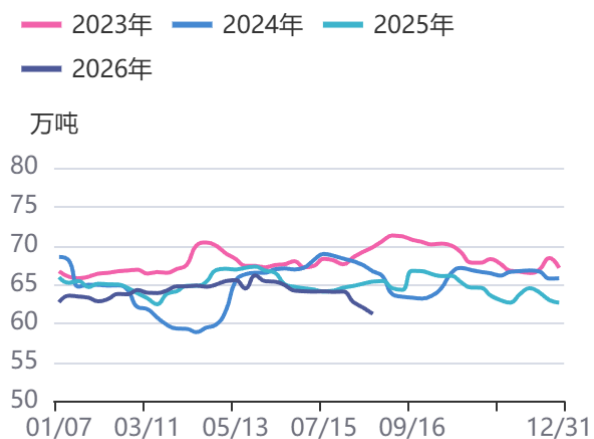
资料来源：同花顺，方正中期研究院

第二部分 基本面

一、供需

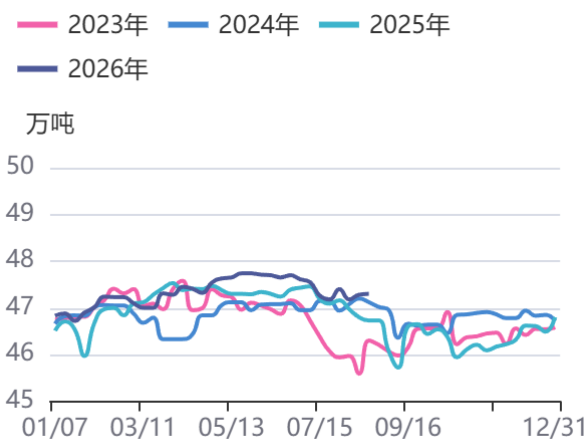
具体来看：全国110家样本洗煤厂开工率为63.01%，较上期增减1.11%；精煤日均产量53.44万吨，增减1.34万吨；230家独立焦化厂产能利用率为75.27%，环比增减1.86%；日均产量53.66万吨，环比增减1.21万吨；独立焦化厂日均焦炭产量61.22万吨，环比增减-0.82万吨；247家钢厂日均焦炭产量47.30万吨，环比增减0.02万吨。

图4：日均产量:焦炭:统计独立焦企全样本



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：日均产量:焦炭:钢厂(247家)

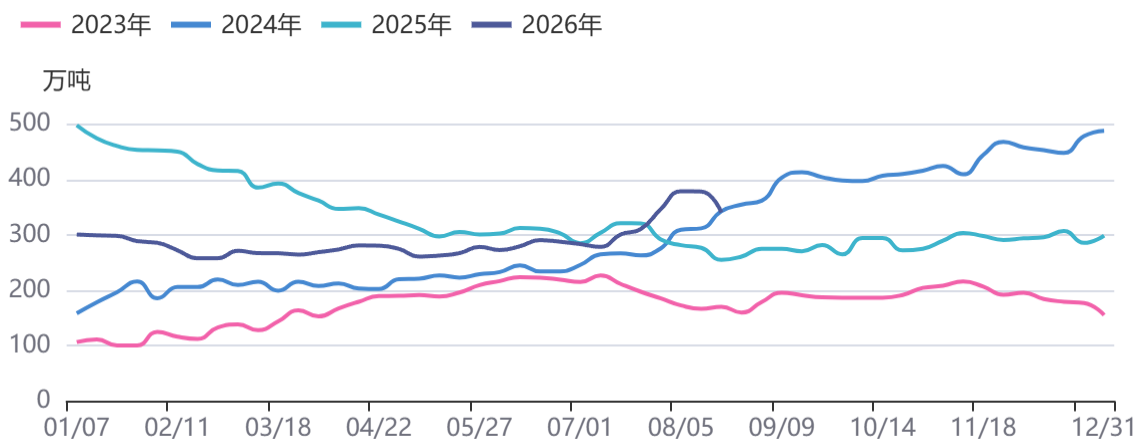


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、库存

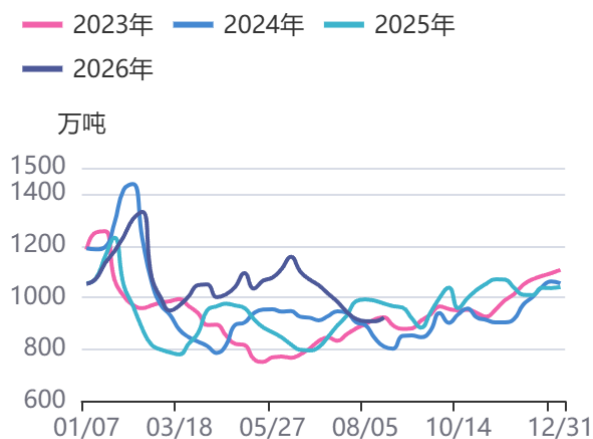
具体数据上：六港焦煤库存341.00万吨，环比增减-38.00万吨，焦化厂焦煤库存922.45万吨，环比增减14.16万吨，钢厂焦煤库存729.36万吨，环比增减-13.48万吨；四港焦炭库存214.11万吨，环比增减5.02万吨，焦化厂焦炭库存124.39万吨，环比增减-9.35万吨，钢厂焦炭库存651.92万吨，环比增减-5.25万吨。

图6：焦煤：六港库存



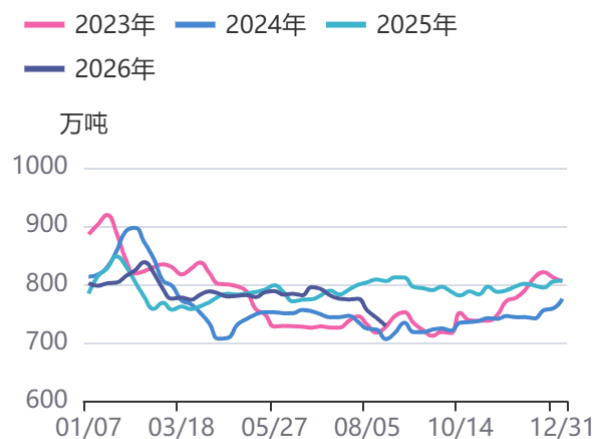
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：焦煤：焦企库存（全样本）



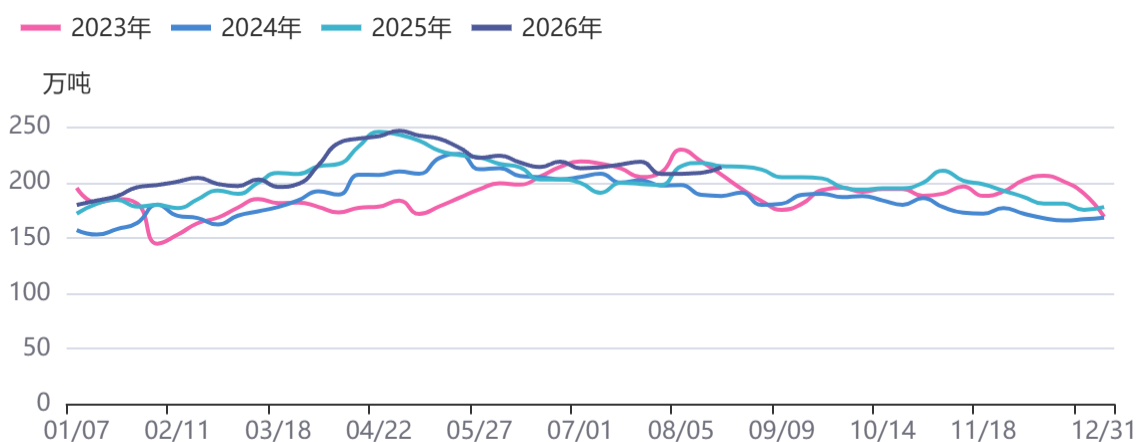
资料来源：同花顺，方正中期研究

图8：焦煤：钢厂库存（247家）



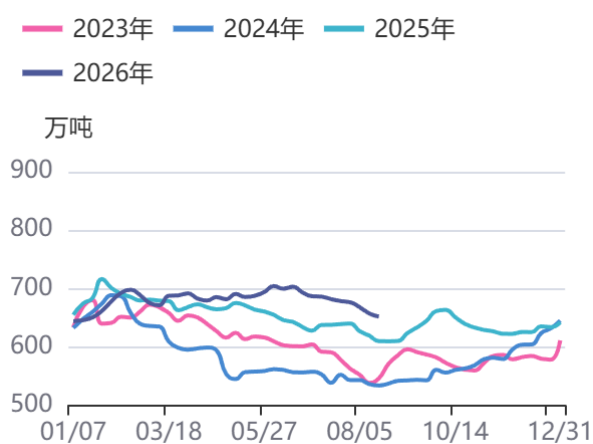
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：焦炭港口库存



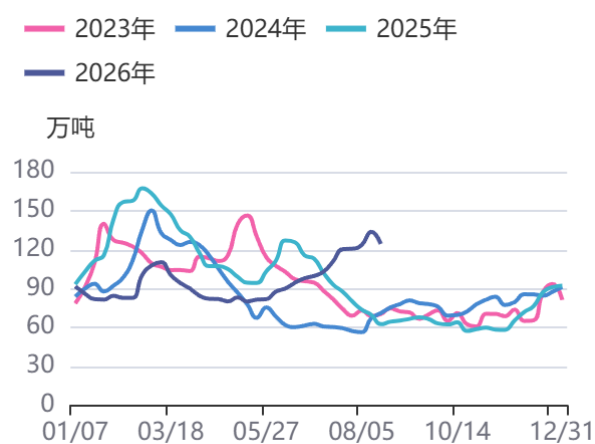
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：库存：焦炭：钢厂（247家）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

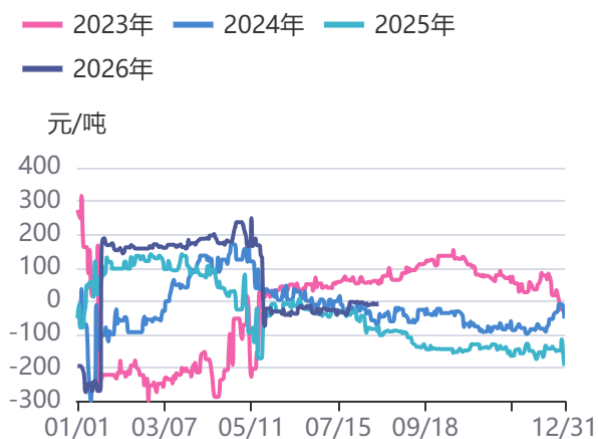
图11：库存：焦炭：统计独立焦企全样本



资料来源：同花顺，方正中期研究院

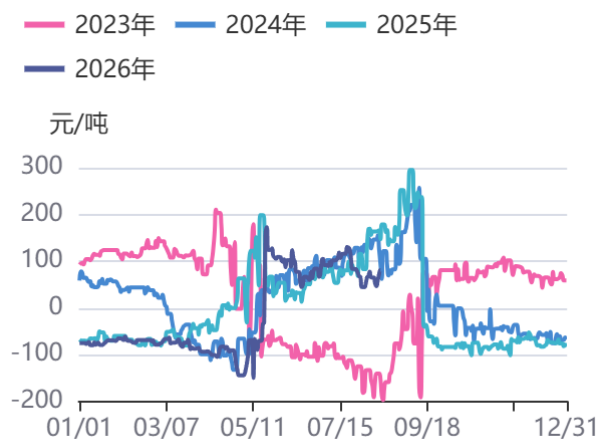
第三部分 价差

图12：焦炭1-5价差



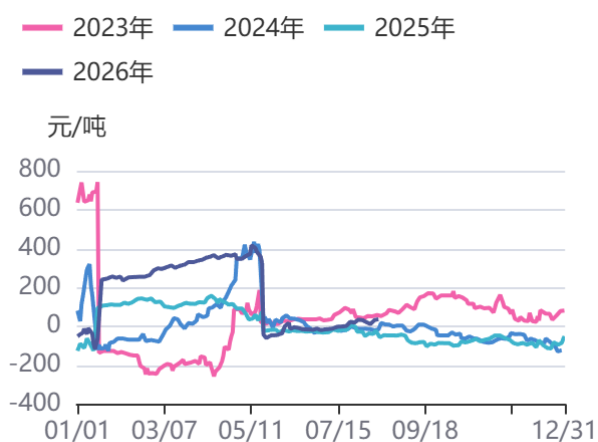
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：焦炭5-9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：焦煤1-5价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：焦煤5-9价差



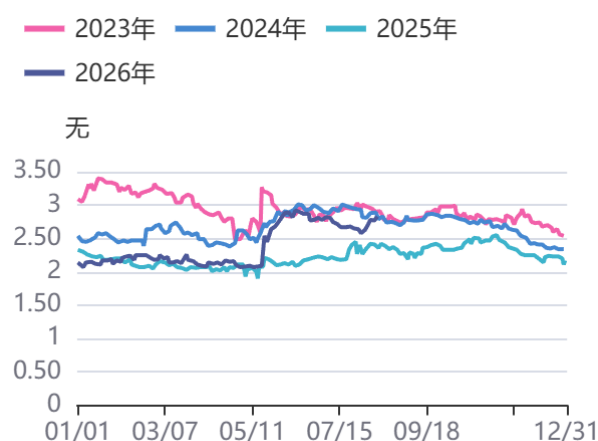
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：焦炭01/铁矿01



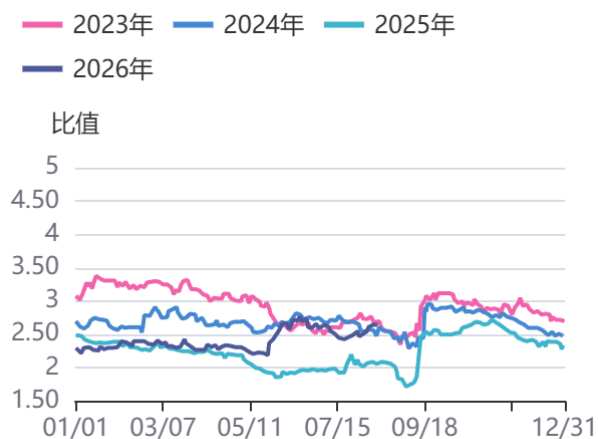
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：焦炭05/铁矿05



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：焦炭09/铁矿09



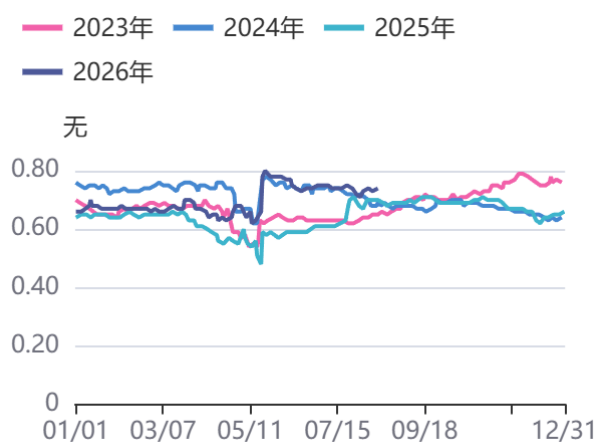
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：焦煤01/焦炭01



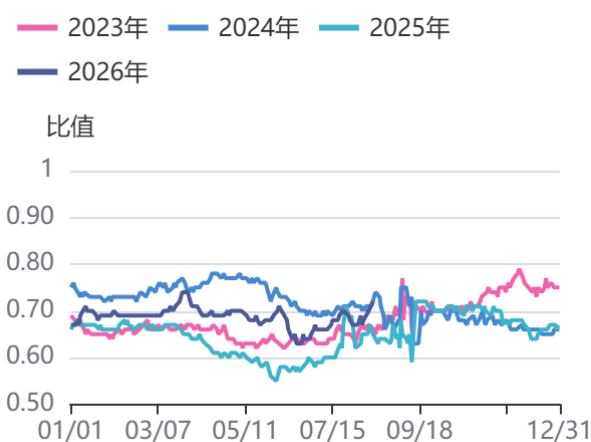
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：焦煤05/焦炭05



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：焦煤09/焦炭09



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：焦炭01/螺纹01



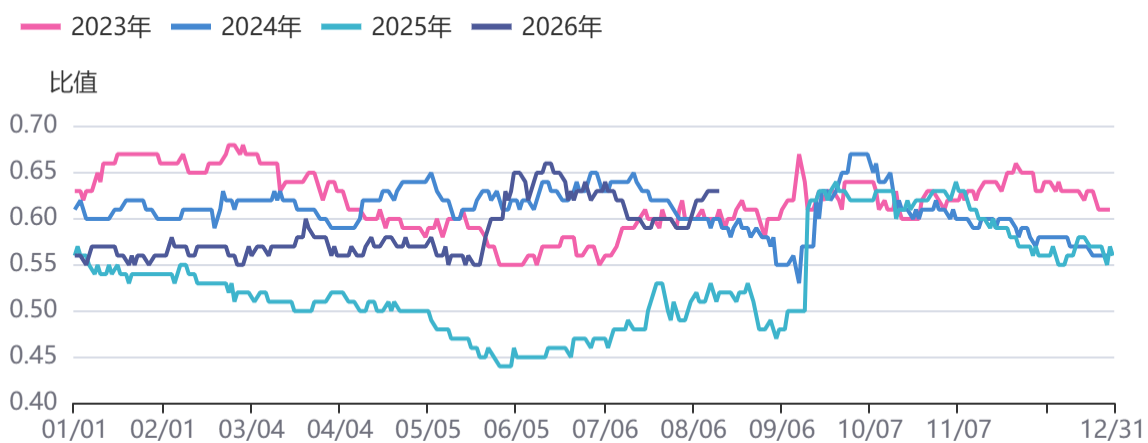
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：焦炭05/螺纹05



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：焦炭09/螺纹10



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号4层408室	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号E2栋444室	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区水果湖街中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋23层9室、10室-2	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧	029-81870836
上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室	021-68401347
宁波营业部	浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期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，方正中期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。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，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，须注明出处为方正中期期货有限公司。