

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06月30日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【重要资讯】

- 1、1-5月，全国国有及国有控股企业营业总收入同比下降0.7%，利润总额同比增长3.5%。1-5月，国有企业营业总收入328221.6亿元，同比下降0.7%。1-5月，国有企业利润总额17258.0亿元，同比增长3.5%。1-5月，国有企业应交税费26274.5亿元，同比增长5.7%。5月末，国有企业资产负债率65.5%，同比上升0.5个百分点。
- 2、欧盟：将实施更严格的“熔炼与浇铸”原产地追溯规则，以确定钢铁产品最初的生产来源，并防止规避关税。对26类进口至欧盟的钢铁产品实施50%的配额外关税。
- 3、中国国家统计局：6月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月上升0.3个百分点，重返扩张区间。
- 4、6月30日临汾安泽市场炼焦煤价格暂稳，低硫主焦精煤A9、S0、V20、G85出厂价现金含税2050元/吨。

焦煤：

【市场逻辑】

开盘后受商品整体压力，焦煤震荡下行，但下午开始逐步反弹。在消化完空头压力后，焦煤重新试探1300-1330压力区间。7月市场对迎峰度夏的预期仍在，动力煤旺季对焦煤的边际支撑，以及后期焦煤产量的不确定性，共同为焦煤提供了较为坚实的底部。

【交易策略】

焦煤反弹后多单在压力位附近，可考虑继续部分兑现利润（或继续持有），然后回调再补回仓位，7月仍看好双焦价格。主力合约关注1210-1220元/吨支撑，上方关注1300-1330元/吨压力。

焦炭：

【市场逻辑】

焦炭第九轮提涨落地后仍有第十轮提涨预期，现货预计偏强运行。焦煤复产虽有增量但迎峰度夏预期尚存，短期让利空间不大，为焦炭提供底部支撑；需求端，钢厂铁水产量仍处高位，但库存高位情况下，对焦炭需求的带动作用有限。综合来看，基于成本支撑，在煤炭需求旺季中，焦炭盘面贴水现货，期价在煤炭需求旺季或仍有上行空间，但自身产业需求承压，盘面上行幅度受限。

【交易策略】

焦炭基差低位情况下可考虑逢低多或反套策略，压力位附近可考虑部分兑现利润。主力合约关注1900-1950元/吨附近支撑，上方关注2050-2100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.....	3
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	支撑位附近可考虑逢低多	1200-1210	1300-1330	7月市场对迎峰度夏的预期仍在，动力煤旺季对焦煤的边际支撑，以及后期焦煤产量的不确定性，共同为焦煤提供了较为坚实的底部。为焦煤提供了较为坚实的底部。
焦炭	支撑位附近可考虑逢低多	1900-1950	2100-2150	焦炭在盘面贴水现货，期价在煤炭需求旺季或仍有上行空间，但自身产业需求承压，上行幅度不会过大。上行幅度不会过大。

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1958.50，环比-24.00；焦煤主力合约收于1280.50，环比-14.00。

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	1958.5	1982.5	1938.0	1955.5	0.05	53204	1955.5	65305	-1653
焦煤	1280.5	1295.0	1263.0	1275.5	0.99	825888	1275.5	469231	-15263

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

蒙5原煤1152.00元/吨，日环比17.00元/吨，蒙5精煤1360.00元/吨，日环比0.00元/吨；

峰景矿（CFR）265.00美元/吨，日环比-0.50美元/吨，

峰景北（CFR）264.00美元/吨，日环比-0.50美元/吨；

俄罗斯（CFR）181.00美元/吨，日环比0.00美元/吨，

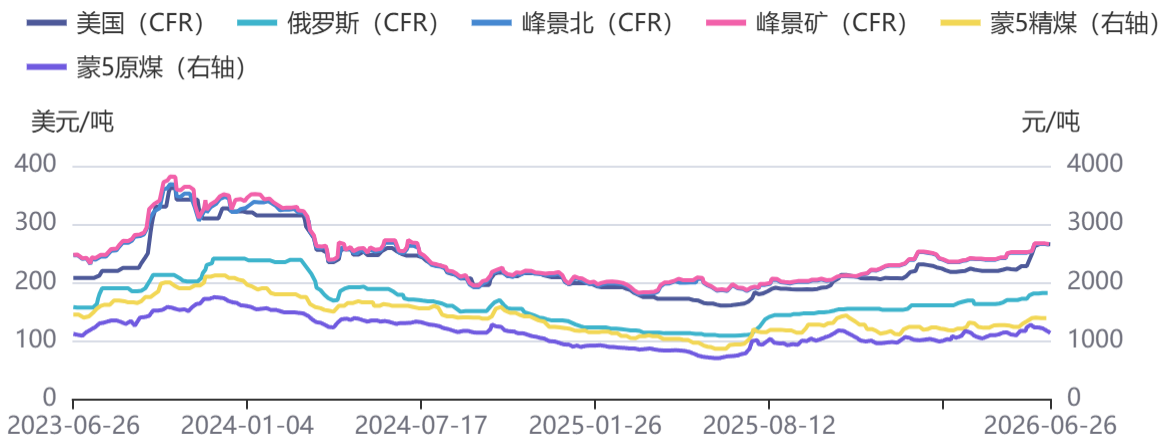
加拿大（CFR）315.00美元/吨，日环比-2.00美元/吨

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	1152.00	17.00	1164.00	1170.00	735.00
蒙5精煤	1360.00	0.00	1390.00	1335.00	865.00
峰景矿(CFR)	265.00	-0.50	267.00	252.00	187.00
峰景北(CFR)	264.00	-0.50	266.00	251.00	185.50
俄罗斯(CFR)	181.00	0.00	182.00	172.00	109.00
美国(CFR)	265.00	-0.50	266.00	228.00	160.50

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：进口焦煤价格



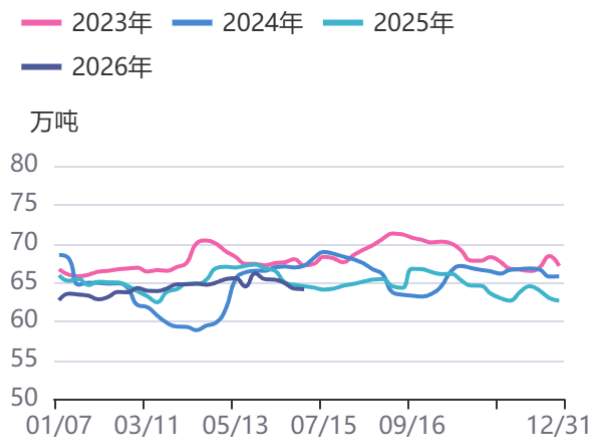
资料来源：同花顺，方正中期研究院

第二部分 基本面

一、供需

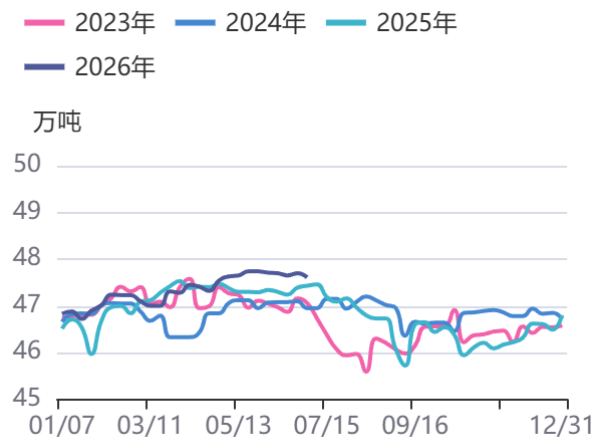
具体来看：全国110家样本洗煤厂开工率为63.01%，较上期增减1.11%；精煤日均产量53.44万吨，增减1.34万吨；230家独立焦化厂产能利用率为75.27%，环比增减1.86%；日均产量53.66万吨，环比增减1.21万吨；独立焦化厂日均焦炭产量64.13万吨，环比增减-0.08万吨；247家钢厂日均焦炭产量47.61万吨，环比增减-0.09万吨。

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)

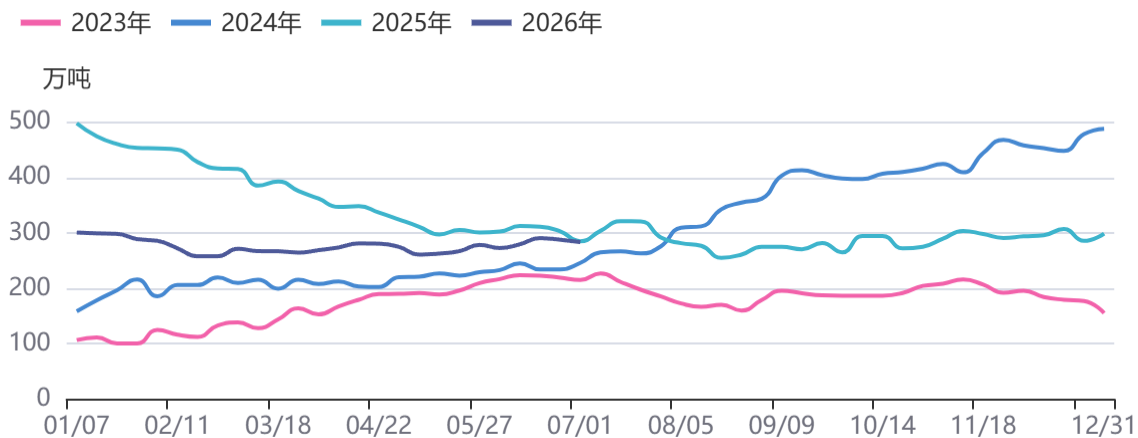


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、库存

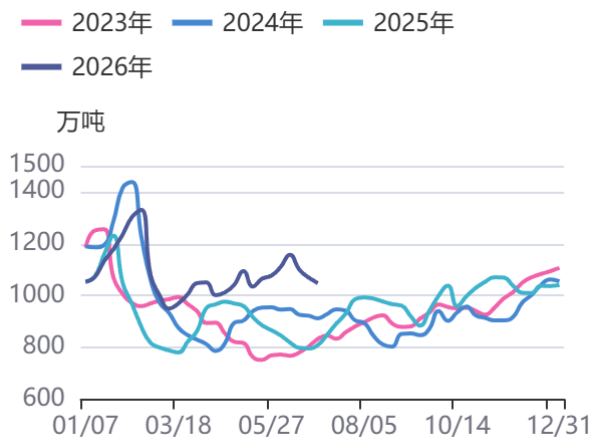
具体数据上：六港焦煤库存284.00万吨，环比增减-4.30万吨，焦化厂焦煤库存1047.32万吨，环比增减-21.76万吨，钢厂焦煤库存792.35万吨，环比增减-3.00万吨；四港焦炭库存213.20万吨，环比增减-6.05万吨，焦化厂焦炭库存99.65万吨，环比增减1.72万吨，钢厂焦炭库存686.79万吨，环比增减-6.45万吨。

图6：焦煤：六港库存



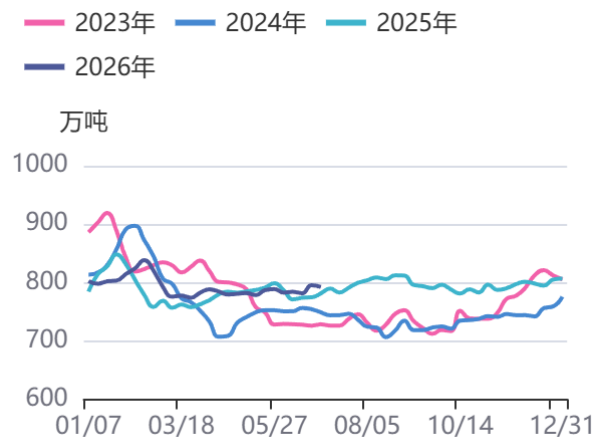
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：焦煤：焦企库存（全样本）



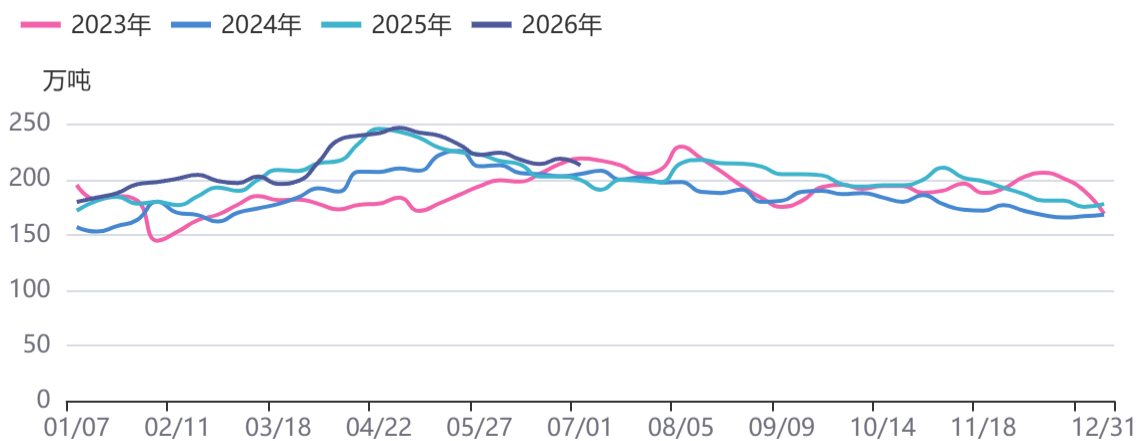
资料来源：同花顺，方正中期研究

图8：焦煤：钢厂库存（247家）



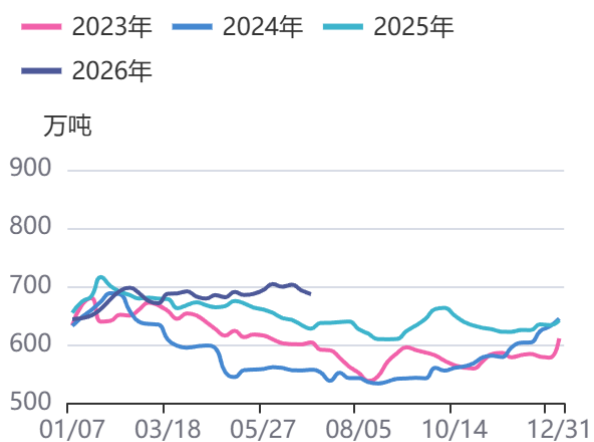
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：焦炭港口库存



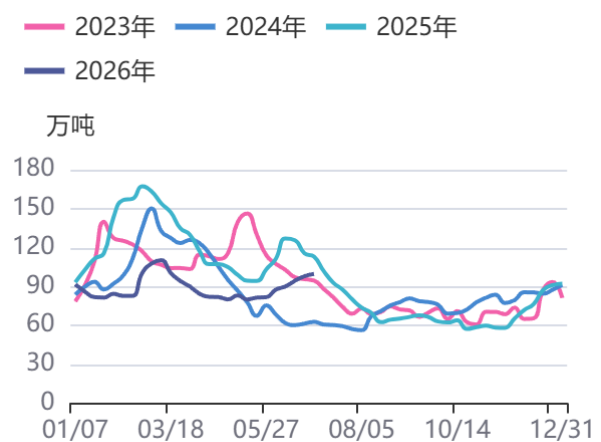
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：库存：焦炭：钢厂（247家）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

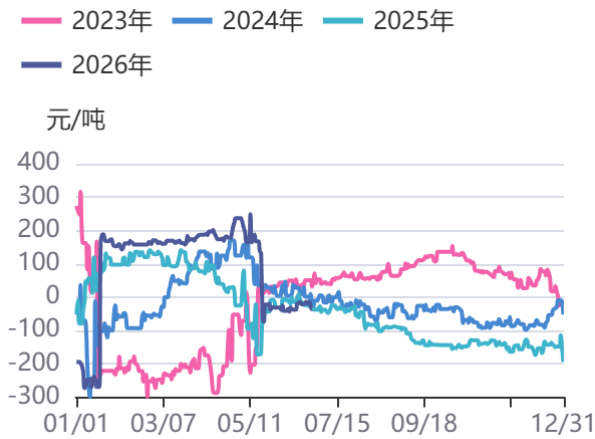
图11：库存：焦炭：统计独立焦企全样本



资料来源：同花顺，方正中期研究院

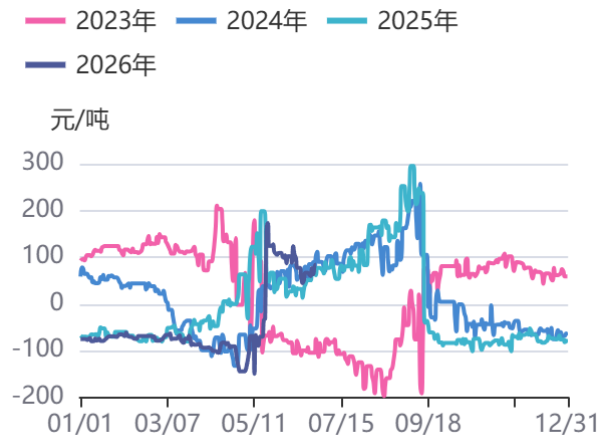
第三部分 价差

图12：焦炭1-5价差



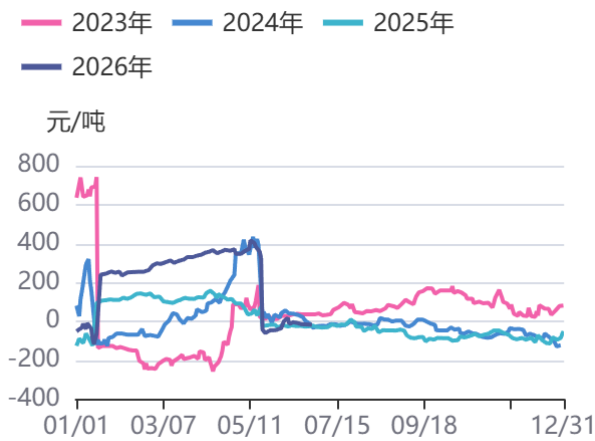
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：焦炭5-9价差



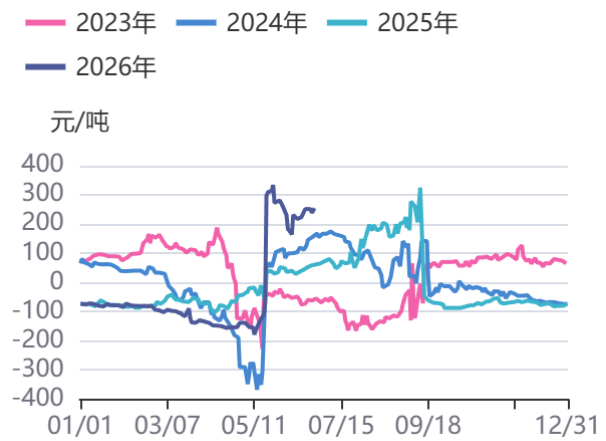
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



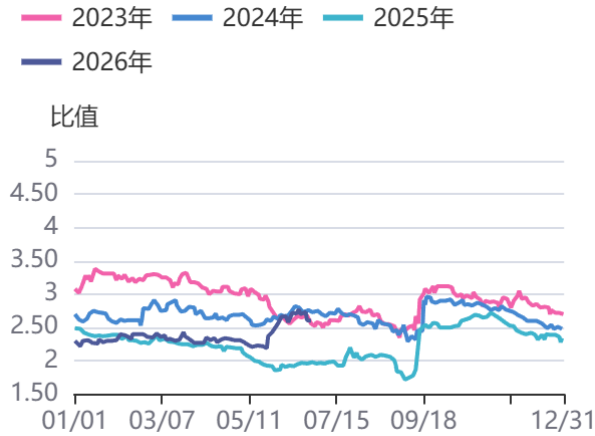
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



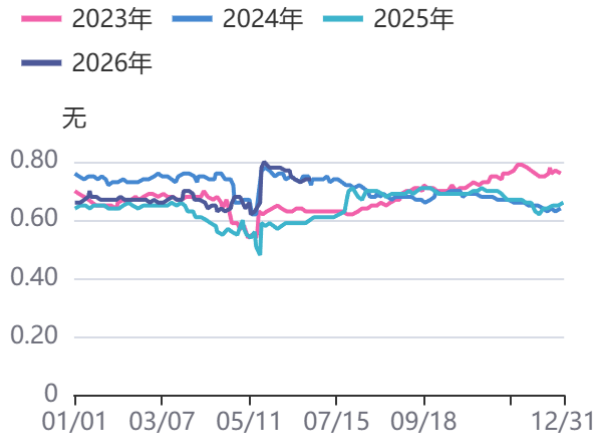
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：焦煤01/焦炭01



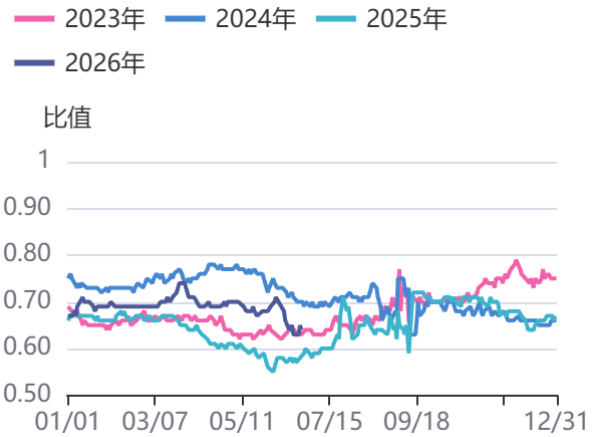
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



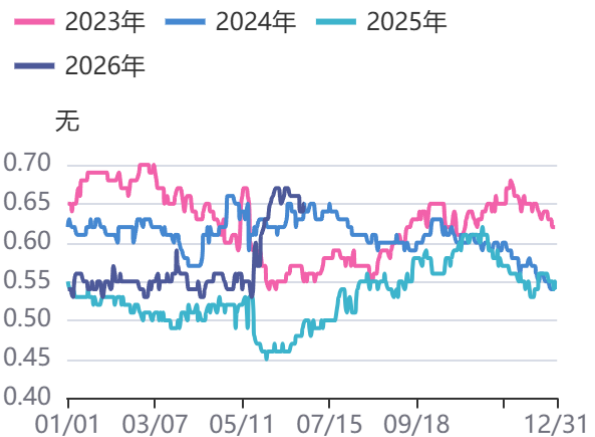
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：焦炭01/螺纹钢01



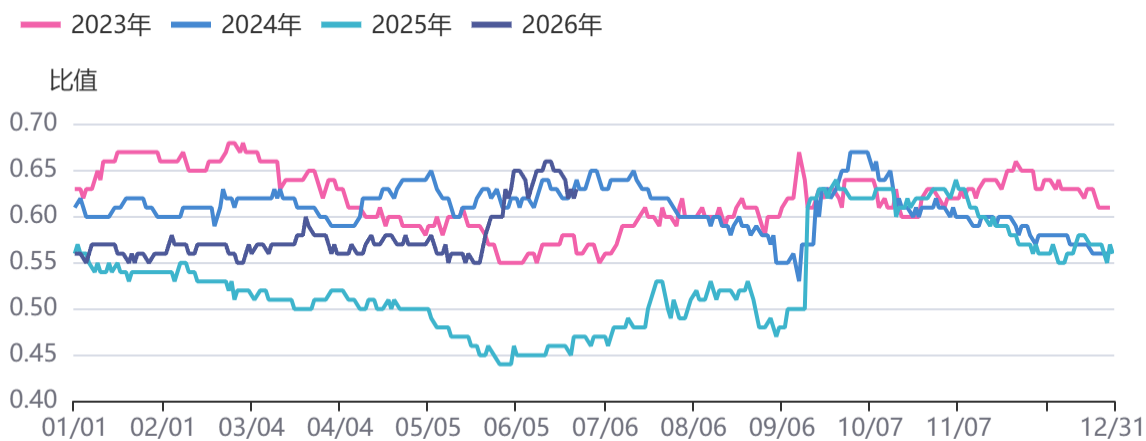
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：焦炭05/螺纹钢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号楼兆泰国际中心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号楼兆泰国际中心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号新联写字楼4层	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号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
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号紫东国际创业园西区E2-444	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楚河汉街总部国际F座2309号	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东塔26层2618-2623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中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔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	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	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新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	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。