

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29日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【重要资讯】

- 1、韩国气候、能源和环境部长：提出计划，拟将韩国的电力系统从以大型发电厂为中心的系统转向以可再生能源为主力的系统，目标是建立能够支持高耗能半导体制造厂的稳定电力系统。
- 2、商务部：将防卫研究所等参与提升日本军事实力的20家日本实体列入出口管制管控名单，并采取以下措施：禁止出口经营者向上述20家实体出口两用物项，禁止境外组织和个人将原产于中华人民共和国的两用物项转移或提供给上述20家实体；正在开展的相关活动应当立即停止。特殊情况下确需出口的，出口经营者应当向商务部提出申请。
- 3、俄罗斯总统普京当地时间6月28日在主持召开国内燃油市场保障会议时表示，需要采取系统性措施以增加燃油供应量并维持经济上合理的价格。他表示，正在考虑全面禁止柴油出口的必要性。普京还要求，要将俄罗斯基础设施遭受的后果降至最低。
- 4、6月29日鄂尔多斯市场动力煤承压运行，产地安全检查频繁且严格叠加月底任务完成，市场煤炭供应有所收紧。下游用户采购积极性一般，站台及贸易商观望居多，矿区整体销售氛围平淡，部分煤矿根据到矿车辆小幅调整煤价。现Q5500坑口含税报580-650元/吨，Q5000坑口含税报520-550元/吨，Q4500坑口含税报420-490元/吨。

焦煤：

【市场逻辑】

焦煤在前期下跌后反弹，并未进一步试探1200的支撑，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，可考虑部分兑现利润，回调后再补回仓位，或继续持有，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】

焦炭第九轮提涨开始落地，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。

【交易策略】

焦炭如期反弹，多单继续持有，压力为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.....	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	多单继续持有或压力位附近部分兑现利润	1200-1210	1300-1330	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。
焦炭	压力位附近多单兑现利润	1900-1950	2050-2100	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。

资料来源：方正中期研究院

一、国内价格

期货方面：

双焦大幅上涨，焦炭主力合约收于1982.50，环比36.50；焦煤主力合约收于1294.50，环比46.00。

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	1982.5	1989.0	1936.0	1957.5	2.45	66849	1957.5	66958	1718
焦煤	1294.5	1296.0	1244.0	1268.0	4.19	728954	1268.0	484494	27565

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1135.00元/吨，日环比2.00元/吨，蒙5精煤1360.00元/吨，日环比0.00元/吨；峰景矿（CFR）265.50美元/吨，日环比-0.50美元/吨，

请务必阅读最后重要事项

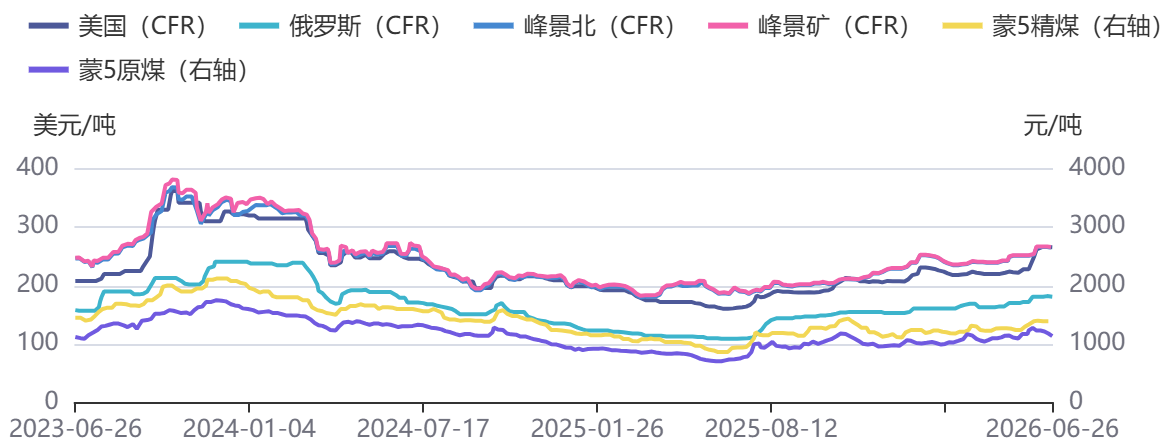
峰景北 (CFR) 264.50美元/吨, 日环比-0.50美元/吨;
俄罗斯 (CFR) 181.00美元/吨, 日环比-1.00美元/吨,
加拿大 (CFR) 315.00美元/吨, 日环比-2.00美元/吨

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	1135.00	2.00	1171.00	1169.00	725.00
蒙5精煤	1360.00	0.00	1390.00	1240.00	865.00
峰景矿 (CFR)	265.50	-0.50	267.00	252.00	187.50
峰景北 (CFR)	264.50	-0.50	266.00	251.00	186.00
俄罗斯 (CFR)	181.00	-1.00	182.00	172.00	109.00
美国 (CFR)	265.50	-0.50	267.00	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



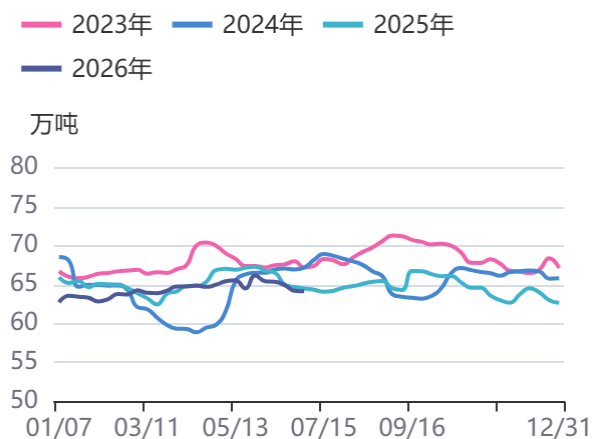
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

第二部分 基本面

一、供需

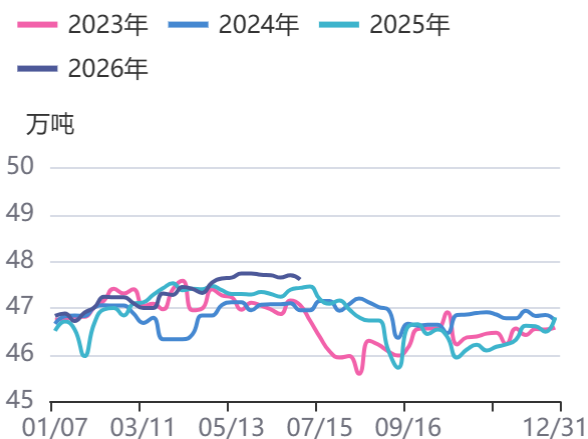
具体来看: 全国110家样本洗煤厂开工率为63.01%, 较上期增减1.11%; 精煤日均产量53.44万吨, 增减1.34万吨; 230家独立焦化厂产能利用率为75.27%, 环比增减1.86%; 日均产量53.66万吨, 环比增减1.21万吨; 独立焦化厂日均焦炭产量64.13万吨, 环比增减-0.08万吨; 247家钢厂日均焦炭产量47.61万吨, 环比增减-0.09万吨。

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)

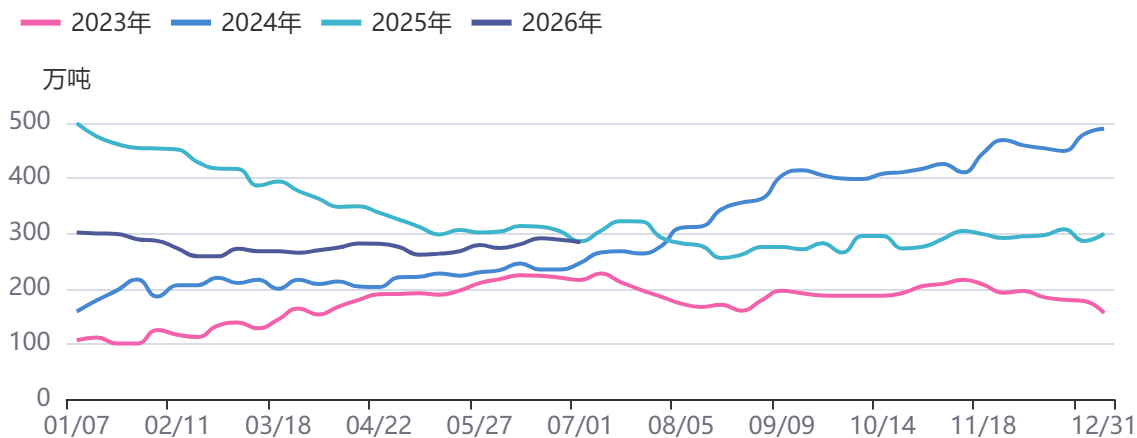


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、库存

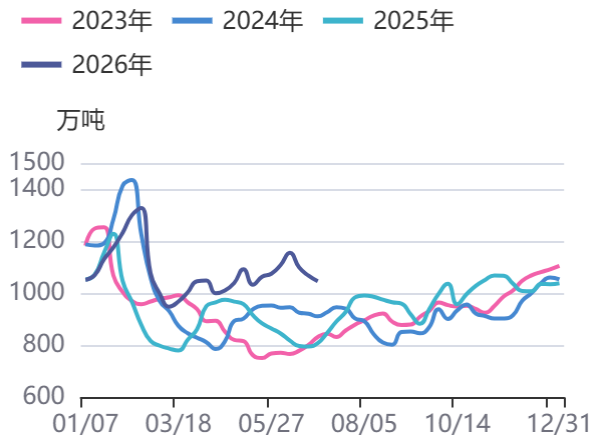
具体数据上：六港焦煤库存284.00万吨，环比增减-4.30万吨，焦化厂焦煤库存1047.32万吨，环比增减-21.76万吨，钢厂焦煤库存792.35万吨，环比增减-3.00万吨；四港焦炭库存213.20万吨，环比增减-6.05万吨，焦化厂焦炭库存99.65万吨，环比增减1.72万吨，钢厂焦炭库存686.79万吨，环比增减-6.45万吨。

图6：焦煤：六港库存



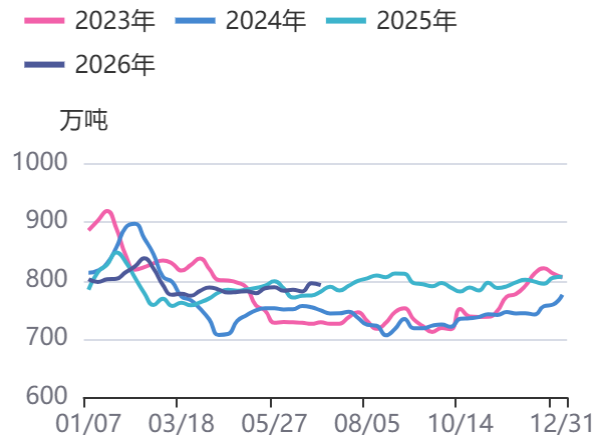
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：焦煤：焦企库存（全样本）



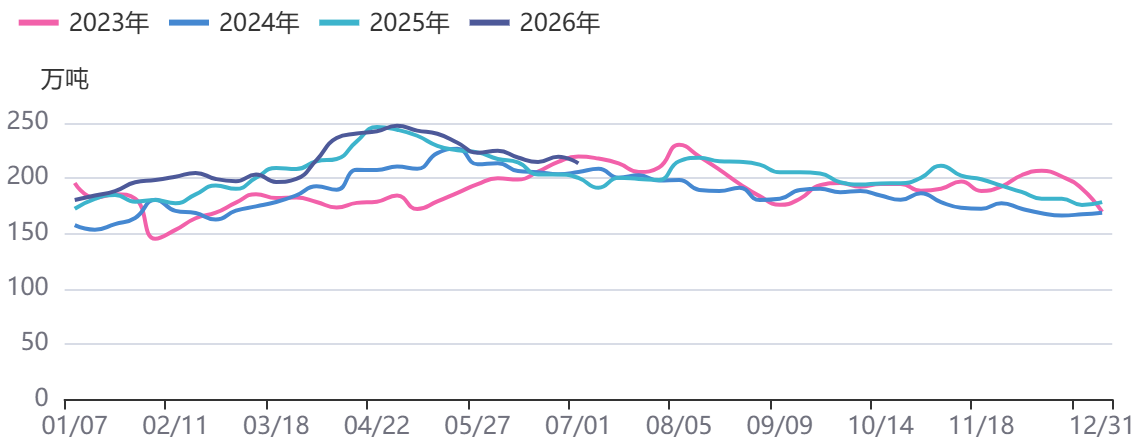
资料来源：同花顺，方正中期研究

图8：焦煤：钢厂库存（247家）



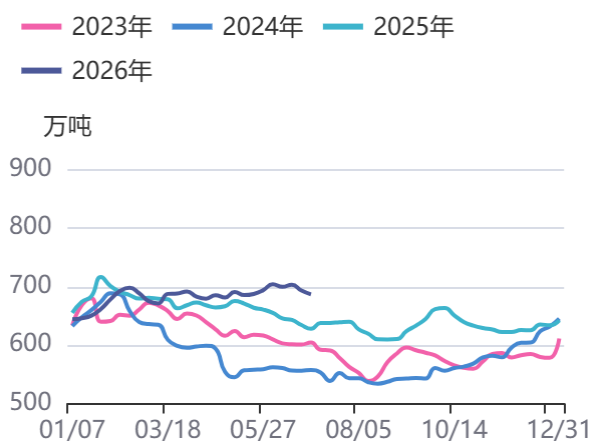
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：焦炭港口库存



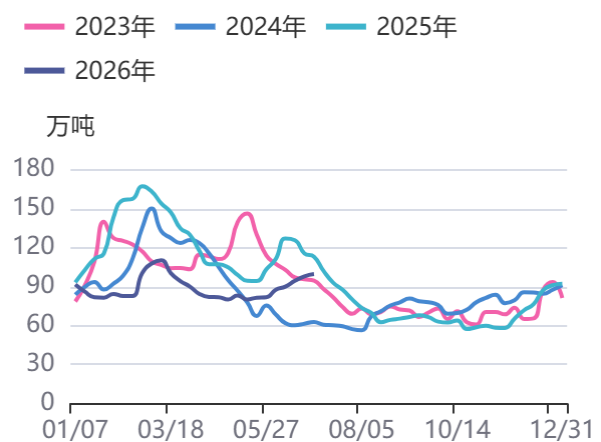
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：库存：焦炭：钢厂（247家）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

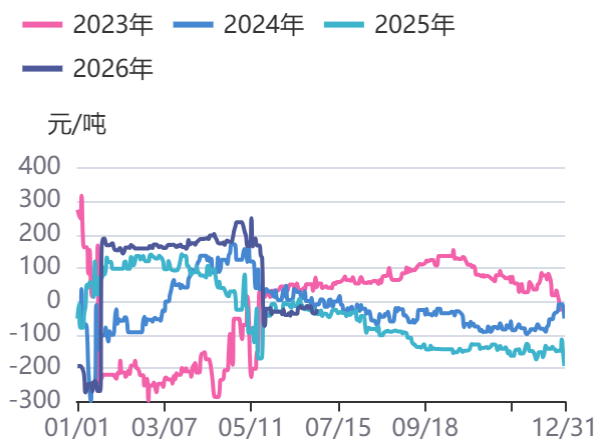
图11：库存：焦炭：统计独立焦企全样本



资料来源：同花顺，方正中期研究院

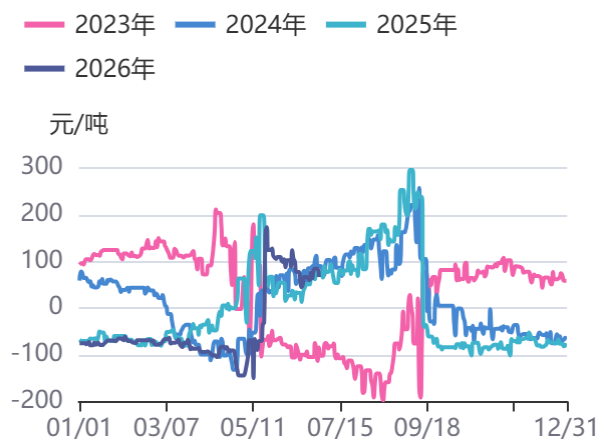
第三部分 价差

图12：焦炭1-5价差



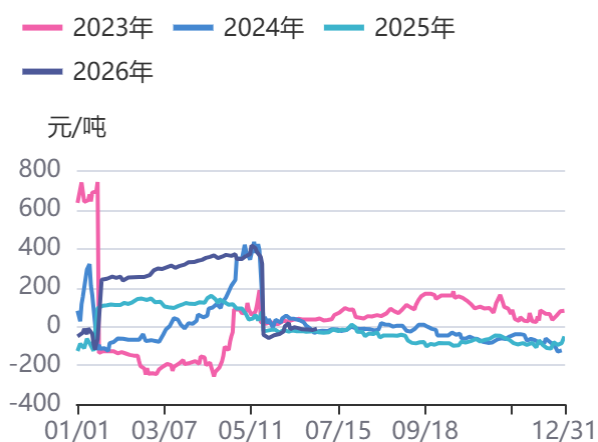
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



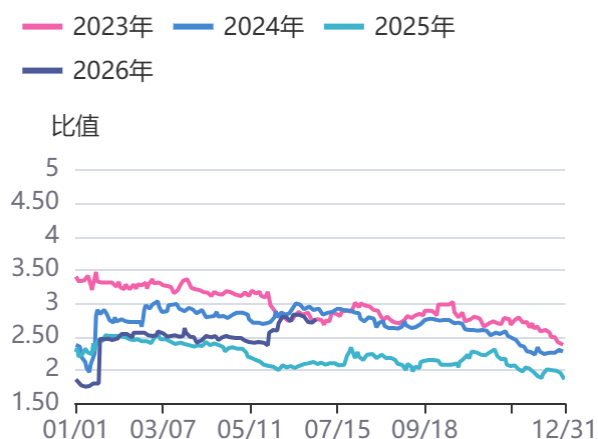
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



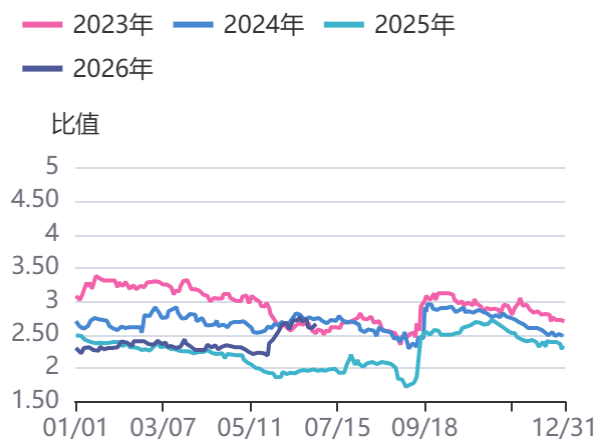
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：焦炭05/铁矿05



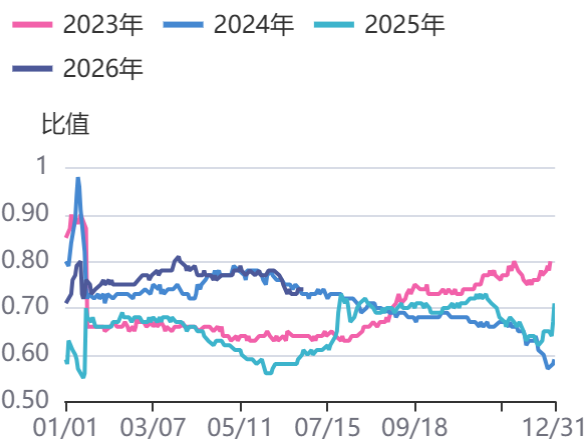
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：焦炭09/铁矿09



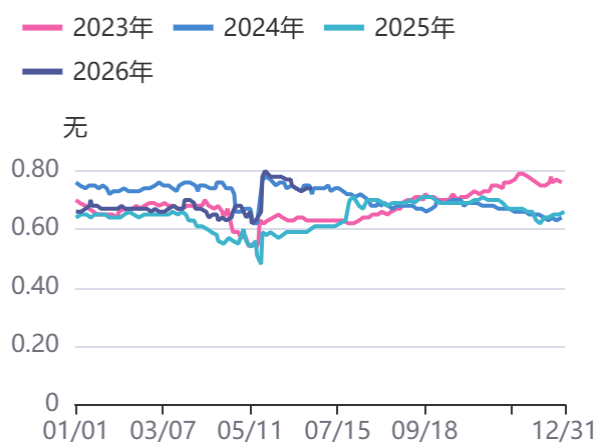
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



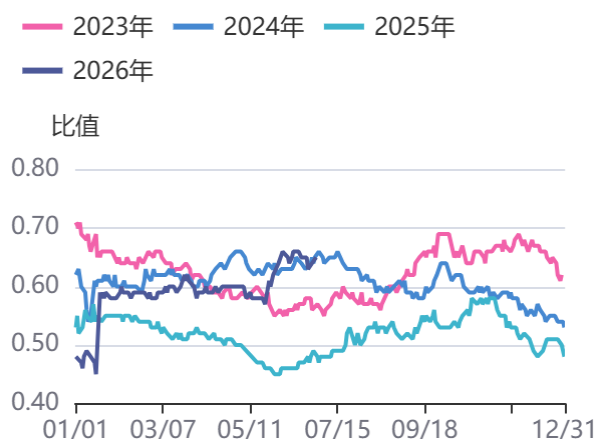
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：焦煤09/焦炭09



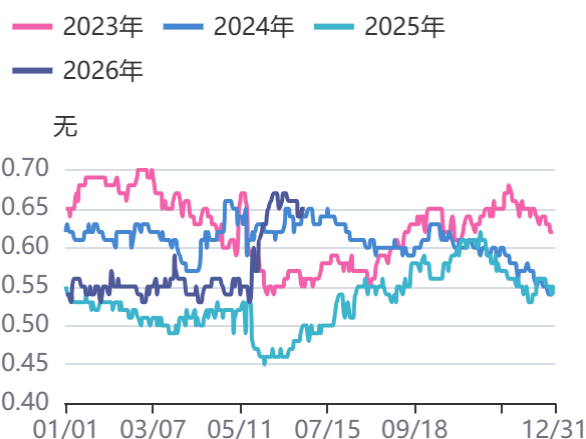
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：焦炭01/螺纹钢01



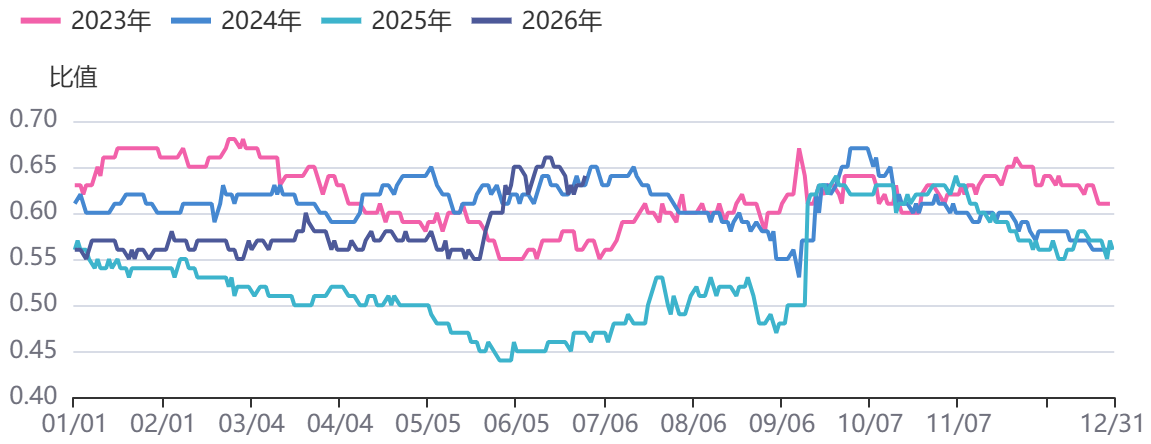
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。