

金信期货日报

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/07/28

焦煤四次涨停板分析，市场情绪被点燃！

2025年7月25日，焦煤四次涨停板。

今日焦煤再次触及涨停板，涨幅达7.98%，收于1259元，再度成为期货市场焦点。

从消息面上看，7月22日午间国家能源局针对煤矿超产发布核查通知，要求山西、内蒙古等8个煤炭主产省超能力生产的煤矿一律责令停产整改，这极大影响了市场对后续焦煤供应的预期，资金大量涌入，推动价格涨停。

在供应端，5月底6月初山西发生多起矿难，安监力度升级，部分焦煤大矿生产减量，且近期主产区汛期降雨频繁，露天矿生产和运输受限，国内焦煤生产恢复缓慢。同时，蒙古政坛波动、贸易商亏损、节日闭关等因素，导致蒙煤进口量环比下降，供应缺口进一步拉大。

需求端来看，钢厂利润可观，铁水产量维持较高水平，对焦煤需求旺盛。并且焦企已发起第二轮提涨，落地概率较大，下游采购积极，也对焦煤价格形成有力支撑。

不过，后续需关注产能核查政策的实际执行情况，若供应端压力未如预期收紧，焦煤价格可能面临调整。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	多头主力分歧，震荡
白银 主力合约	多头主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	多头主力减仓，利空
螺纹 主力合约	主力多增空减，利多	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	多头主力增仓，利多	PTA 主力合约	多头主力增仓，利多
铁矿石 主力合约	多头主力减仓，利空	甲醇 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

今日A股三大指数高开低走，全天震荡调整，最终小阴线报收；消息面上，防止“内卷式”恶性竞争 相关部委积极行动出台相关举措；操作上，预计行情继续震荡为主。



美联储议息会议决定不降息，年内降息预期降低，黄金出现调整，但大方向依然看多不变，目前周线调整比较充分，较大概率重启升势，偏向震荡向上。



宏观环境改善，风险偏好提升，钢厂利润尚可之下铁水产量仍在高位，产业链处于正反馈修复状态。技术上，日线级别连续下行，但整体黑色产业仍在上行，以保护利润为主。



供应端尚未出现重大亏损冷修局面，厂库边际去化，下游深加工订单补库动力不强，基本面暂无明显转变，近期走势更多受消息面以及情绪面驱动；技术面上，今日再度冲高，多头趋势延续。



美国新的可再生燃料政策提高生物柴油生产中的豆油用量，推动芝加哥豆油创下合约新高，加上大连食用油期货强劲上涨，这将有助于马来西亚毛棕榈油期货早盘表现。不过马来西亚棕榈油出口疲软，可能限制大盘的上涨势头。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。