

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	JM主力合约收盘价（日，元/吨）	1234.50	+10.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1760.00	+30.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	907095.00	-17976.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	53441.00	+822.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-115319.00	+5854.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5802.00	-216.00↓
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	93.50	+6.00↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	140.00	-1.00↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	1690.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1038.00	-2.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1665.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	151.50	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1470.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1630.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1750.00	70.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1470.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1270.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-95.00	-30.00↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1080.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	35.50	-10.00↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.50	+0.70↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	310.70	+6.30↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	+0.01↑	原煤产量（月，万吨）	39049.70	+951.00↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4274.00	+713.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	194.00	+4.10↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	515.32	+48.97↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	260.80	+2.49↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	940.41	+56.87↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	66.41	-1.43↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	790.34	-3.39↓	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	644.67	+11.38↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.74	-0.07↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.42	+0.13↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1016.22	+55.50↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	55.00	-34.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	4089.38	+25.00↑	独立焦企产能利用率（周，%）	75.87	-0.05↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-17.00	-52.00↓
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4259.70	+74.20↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.00	+0.15↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.38	+0.18↑
	粗钢产量（月，万吨）	7736.86	-228.96↓			
行业消息	1.9月24日，部分焦企提涨50-55元/吨，主流焦企计划25日对焦炭价格提出首轮涨价，焦钢企业双方博弈加剧。					
	2.当地时间9月24日，美国宣布将欧盟进口汽车的关税下调至15%，并追溯至8月1日生效。					
	3.9月23日，印尼190家采矿公司因未按照规定提供复垦和遵循生产配额，实施行政处罚，责令其业务暂停运营最长可达60天。此次被停产的煤矿中多数为长期停产的煤矿，因此对当前印尼煤炭生产及出口影响有限。					
	4.工信部等多部门发布关于印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》的通知，方案提出，严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，新建改建项目须制定产能置换方案。					
观点总结	9月25日，焦煤2601合约收盘1234.5，上涨0.98%，现货端，唐山蒙5#精煤报1366，折盘面1146。宏观面，根据中蒙两国双边协定，甘其毛都、策克、满都拉三大主要进口口岸将于2025年10月1日至7日闭关，10月8日恢复正常通关。基本面，矿端产能利用率连续两周回升，部分煤种反弹，独立洗煤厂产能利用率延续回升，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存中性。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月25日，焦炭2601合约收盘1760.0，上涨2.00%，现货端，焦炭二轮提降落地后，部分焦企提涨50-55元/吨。宏观面，广东发布关于做好台风“桦加沙”防御工作的紧急通知，全面迅速进入台风防御临战状态。基本面，需求端，本期铁水产量241.02万吨，+0.47万吨，铁水高位震荡，焦炭库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损17元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，请投资者注意风险控制。					
重点关注						

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！
研究员： 徐玉花 期货从业资格号F03132080 期货投资咨询从业证书号 Z0021386

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。