

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）	1135.50	+87.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1707.50	+10.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	748737.00	-24788.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	52840.00	-1482.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-63053.00	+3398.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-4463.00	-89.00↓
	JM1-9月合约价差（日，元/吨）	60.00	-28.50↓	J1-9月合约价差（日，元/吨）	35.50	-19.00↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	760.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	900.00	+50.00↑	唐山准一级冶金焦（日，元/吨）	1445.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	120.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1270.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1460.00	+40.00↑	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1370.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1440.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1270.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1250.00	+150.00↑	J主力合约基差（日，元/吨）	-262.50	-10.00↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1000.00	+20.00↑			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	114.50	+63.00↑			
上游情况	110家洗煤厂原煤库存（周，万吨）	298.69	-2.08↓	110家洗煤厂精煤库存（周，万吨）	191.54	-5.53↓
	110家洗煤厂开工率（周，%）	62.85	+0.52↑	原煤产量（月，万吨）	42107.40	+1779.00↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	3304.00	-300.00↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	192.90	+1.10↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	553.50	-0.29↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	252.71	-2.97↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	929.11	+36.76↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	87.55	-5.53↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	791.10	+8.17↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	638.99	+1.19↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.63	+0.15↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.46	-0.18↓
	炼焦煤进口量（月，万吨）	910.84	+172.10↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	51.00	-17.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	4070.27	+144.11↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.01	+0.14↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-43.00	+20.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4170.30	-67.30↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.48	+0.35↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.92	+1.05↑
	粗钢产量（月，万吨）	8318.40	-336.10↓			
行业消息	1.国家能源局综合司近日发布了《关于组织开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳有序的通知》。《通知》提到，今年以来，部分煤矿企业“以量补价”，超公告产能组织生产，严重扰乱煤炭市场秩序。本次核查范围为山西、内蒙古等8省(区)的生产煤矿。					
	2.俄罗斯总统新闻秘书、克宫发言人佩斯科夫表示，俄罗斯总统普京将于9月访华，出席中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年纪念活动，俄方正为此次访华行程做筹备。					
	3.美国总统特朗普在社交平台宣布，美国分别与菲律宾和印尼达成了贸易协定。特朗普称，将菲律宾商品关税从20%下调至19%。印尼将向美国供应关键矿产，印尼将取消99%的关税壁垒。					
	4.新华社：德国宣布超6300亿欧元投资倡议以提振经济。该倡议名为“为德国制造”，由西门子、德意志银行等发起。宝马、奔驰等61家企业参与。未来三年投资将用于建厂、科研及基建，系数十年来最大投资计划之一，传递政企携手促增长信号。					
观点总结	7月23日，焦煤2509合约收盘1135.5，上涨11.00%，现货端，蒙5#原煤报900，上涨40元/吨。宏观面，工业和信息化部总工程师谢少锋在7月18日国新办新闻发布会上表示，钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，宏观预期较强。基本面，矿端库存总体保持下降，市场信心好转，下游拿货意愿转好，精煤库存继续从上游煤矿及洗煤厂向下游用煤企业转移，进口累计增速下降，总库存中性偏高。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多对待，请投资者注意风险控制。					
	7月23日，焦炭2509合约收盘1707.5，上涨3.83%，现货端，焦企开启第二轮提涨。美国财长贝森特周二表示，他将于下周在斯德哥尔摩会见中国财长，讨论是否延长8月12日达成协议以避免大幅提高关税的最后期限。基本面，原料端供应逐渐改善，本期铁水产量242.44万吨，+2.63万吨，铁水高位，多数煤矿端库存已经不存在压力，煤矿挺价意愿较强，焦煤总库存则连续2周增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损43元/吨。技术方面，4小时周期K线位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多对待，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。