

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）	1035.00	-35.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1491.50	-35.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	790767.00	-15390.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	47200.00	+170.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-74511.00	-71691.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-51.00	-51.00↓
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	101.00	-6.00↓	J5-1月合约价差（日，元/吨）	165.50	-8.50↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	-300.00↓	焦炭仓单（日，张）	2070.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	952.00	-8.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1830.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	161.50	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1620.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1430.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1720.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1630.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1620.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1610.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	338.50	+35.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1350.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	575.00	+35.00↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.90	+0.80↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	332.40	+11.00↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	+0.02↑	原煤产量（月，万吨）	40675.00	-475.50↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4405.30	+231.30↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	189.80	-0.60↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	470.60	+5.60↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	245.80	-1.40↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1009.20	-1.10↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	76.44	+4.68↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	798.27	-3.03↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	625.25	-0.27↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.88	-0.13↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.29	0.00
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1059.32	-33.04↓	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	73.00	+19.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	4231.51	+255.59↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.84	+0.89↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	30.00	-16.00↓
				焦炭产量（月，万吨）	4189.60	-66.00↓
下游情况	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	80.14	-0.93↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	87.06	-0.90↓
	粗钢产量（月，万吨）	7199.70	-149.31↓			
行业消息	1.国家统计局：11月份，中国CPI同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.5个百分点；PPI环比上涨0.1%，连续两个月上涨。					
	2.加拿大央行维持基准利率在2.25%不变，符合市场普遍预期。					
	3.我的钢铁：全球钢铁生产格局正在发生深刻变化，中日韩因消费见顶，产量正处于下行区间，印度、东南亚、非洲和中东地区生产呈现快速增长态势。预计2026年全球钢铁总供应微幅增长，增幅或在0.5%-1%。					
	4.据报道，墨西哥参议院通过了新的进出口关税法案，将从明年起，对包括中国在内的多个亚洲国家的部分产品征收5%到50%的关税。					
观点总结	12月11日，焦煤2605合约收盘1035.0，下跌4.39%，现货端，唐山蒙5#精煤报1350，折盘面1130。宏观面，政治局会议内容弱于预期，焦煤短期市场情绪有所走弱。基本面，进口端，蒙古通关车数年底冲量持高位运行，甘其毛都口岸库存持续累库中已至310万吨。产业面，矿山产能利用率连续3周回落，中上游矿端及洗煤厂精煤库存连续6周周增加，库存中性，中下游库存有季节性回升趋势。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。					
	12月11日，焦炭2601合约收盘1491.5，下跌2.96%，现货端迎来二轮提降，河北、天津地区部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，12月12日零点执行。宏观面，12月9日，焦化企业开会达成共识，各企业将主动执行限产措施，限产比例不低于30%，以缓解供应压力、稳定市场价格，通过协同行动维护行业整体利益。基本面，需求端，本期铁水产量232.30，-2.38万吨，焦炭库存中性偏弱。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利30元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，偏弱运行对待，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。