

| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1227.00   | -21.00↓    | J主力合约收盘价（日，元/吨）       | 1821.00  | -24.00↓                                                                                           |
|      | JM主力合约持仓量（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 425709.00 | +15184.00↑ | J主力合约持仓量（日，手）         | 53743.00 | -292.00↓                                                                                          |
|      | 焦煤前20名合约净持仓（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -1851.00  | -3464.00↓  | 焦炭前20名合约净持仓（日，手）      | 3307.00  | -63.00↓                                                                                           |
|      | JM9-1月合约价差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -155.50   | +3.50↑     | J9-1月合约价差（日，元/吨）      | -60.50   | +6.00↑                                                                                            |
|      | 焦煤仓单（日，张）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1401.00   | +1001.00↑  | 焦炭仓单（日，张）             | 1437.00  | 0.00                                                                                              |
| 现货市场 | 干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1170.00   | -1.00↓     | 唐山一级冶金焦（日，元/吨）        | 2105.00  | 0.00                                                                                              |
|      | 俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 177.50    | +2.50↑     | 日照港准一级冶金焦（日，元/吨）      | 1820.00  | -50.00↓                                                                                           |
|      | 京唐港澳大利亚进口主焦煤（场地价，日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1830.00   | -20.00↓    | 天津港一级冶金焦（日，元/吨）       | 1920.00  | -50.00↓                                                                                           |
|      | 京唐港山西产主焦煤（场地价，日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2130.00   | 0.00       | 天津港准一级冶金焦（日，元/吨）      | 1820.00  | -50.00↓                                                                                           |
|      | 山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1866.00   | 0.00       | J主力合约基差（日，元/吨）        | 284.00   | +24.00↑                                                                                           |
|      | 内蒙古乌海产焦煤出厂价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1430.00   | 0.00       |                       |          |                                                                                                   |
|      | JM主力合约基差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 268.00    | +121.00↑   |                       |          |                                                                                                   |
| 上游情况 | 314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 22.10     | -0.10↓     | 314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）   | 265.80   | +0.50↑                                                                                            |
|      | 314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 29.20     | -0.30↓     | 原煤产量（月，万吨）            | 38088.40 | -1634.00↓                                                                                         |
|      | 煤及褐煤进口量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4278.00   | +952.00↑   | 523家炼焦煤矿山原煤日均产量       | 150.60   | +0.30↑                                                                                            |
| 产业情况 | 16个港口进口焦煤库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 670.40    | +31.60↑    | 焦炭18个港口库存（周，万吨）       | 277.13   | -7.98↓                                                                                            |
|      | 独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 917.58    | -26.90↓    | 独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）     | 120.68   | +0.32↑                                                                                            |
|      | 全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 775.73    | +1.46↑     | 全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨） | 676.39   | -2.02↓                                                                                            |
|      | 独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 12.31     | -0.03↓     | 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）  | 11.90    | -0.20↓                                                                                            |
|      | 炼焦煤进口量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1218.27   | +103.77↑   | 焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）       | 77.00    | +24.00↑                                                                                           |
|      | 炼焦煤总供给（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4667.01   | -262.97↓   | 独立焦企产能利用率（周，%）        | 74.63    | +0.05↑                                                                                            |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |            | 独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）    | 18.00    | -35.00↓                                                                                           |
| 下游情况 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |            | 焦炭产量（月，万吨）            | 4203.60  | -68.90↓                                                                                           |
|      | 全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 82.09     | -0.64↓     | 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%) | 89.21    | -0.57↓                                                                                            |
|      | 粗钢产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 8366.65   | -68.85↓    |                       |          |                                                                                                   |
| 行业消息 | 1. Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.1%，环比增0.1%。原煤日均产量150.6万吨，环比增0.3万吨，原煤库存421.2万吨，环比减8.0万吨，精煤日均产量64.0万吨，环比减0.8万吨，精煤库存205.3万吨，环比增2.0万吨。<br>2. 根据Mysteel最新调研结果：5月23日起山西炼焦煤矿山共计186座煤矿存在停产现象，产能合计25265万吨。截至7月29日，复产煤矿数量为101座，产能共计16010万吨；当日处于停产煤矿共计85座，产能共计9255万吨。<br>3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本变化较小。与29日普方坯出厂价格2940元/吨相比，钢厂平均亏损已超百元，亏损持续增加。                                                                                                                                                                                                                                       |           |            |                       |          | <br>更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 7月30日，焦煤主力2609合约收盘报1227元/吨，下跌1.41%。现货端，唐山蒙5#精煤报1580元/吨，折盘面1495元/吨，环比持平。政策面，山西拟发布煤炭行业安全新规，安监趋严；供应端，短期煤矿复产数难有明显增加，当前停产煤矿85座，本期样本矿山原煤产量下降，焦煤供给的收缩预期继续存在，盘面对供给端利好整体体现为托底作用；进口方面，蒙煤口岸成交氛围冷清。需求方面，各地高炉检修增多，铁水产量延续下滑；库存方面，矿山及洗煤厂精煤库存微增，炼焦煤总库存延续下降。技术方面，日K运行于多日均线之下，MACD绿柱有所走扩，短期焦煤预计震荡偏弱，请投资者注意风险控制。<br>7月30日，焦炭主力2609合约收盘报1821元/吨，下跌1.01%。供应端，目前山西煤矿复产进度较缓慢，当前停产煤矿85座；需求端，钢厂盈利率大幅下滑，减产检修逐步增多，各地高炉检修增多，铁水产量延续下滑，需求偏弱；利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利回落，报18元/吨；现货端，焦炭第二轮提降落地，部分焦企陷入亏损，开始小幅减产；日照港准一级冶金焦平仓价报1820元/吨，折盘面1970元/吨，环比-50，焦企焦炭库存压力有所抬升。技术方面，日K运行于MA10附近，MACD绿柱有所收窄，焦炭短期预计震荡偏弱，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： 蔡跃辉      期货从业资格号F0251444      期货投资咨询从业证书号Z0013101

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。