

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）	1172.00	-37.00↓	主力合约收盘价（日，元/吨）	1738.00	-32.00↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	647675.00	-28014.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	38984.00	-3348.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-97816.00	-16984.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-1679.00	+88.00↑
	JM9-5月合约价差（日，元/吨）	76.00	+3.50↑	J9-5月合约价差（日，元/吨）	66.00	+4.50↑
	焦煤仓单（日，张）	100.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	1380.00	-100.00↓
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1060.00	+33.00↑	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1720.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	164.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1520.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（场地价，日，元/吨）	1630.00	+10.00↑	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1620.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤（场地价，日，元/吨）	1780.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1520.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1400.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-18.00	+32.00↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1330.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	173.00	+37.00↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	26.30	-0.50↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	334.50	+22.90↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.36	-0.01↓	原煤产量（月，万吨）	43703.50	+1024.20↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	5860.00	+1455.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	192.50	-5.30↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	547.99	-15.00↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	263.07	-6.19↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1234.79	+57.08↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	84.39	+2.94↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	814.36	+11.12↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	678.19	+16.55↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	13.03	+0.15↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	12.54	+0.19↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1376.98	+303.83↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	100.00	+28.00↑
	炼焦煤总供给（月，万吨）	5478.50	+238.93↑	独立焦企产能利用率（周，%）	72.41	-0.14↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-55.00	+11.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4274.30	+104.00↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	79.00	+0.32↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	85.47	-0.04↓
	粗钢产量（月，万吨）	6817.74	-169.36↓			
行业消息	1.本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为86.7%，环比减2.5%。原煤日均产量192.5万吨，环比减5.3万吨，原煤库存546.9万吨，环比减2.6万吨，精煤日均产量75.5万吨，环比减1.6万吨，精煤库存264.7万吨，环比减2.5万吨。					
	2.中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议。会议要求，建设多层次金融服务体系，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。					
观点总结	3.多数唐山钢厂已基本完成冬储补库，虽然今年有较多的钢厂存在有冬储补库行为，但是冬储增量不大。据Mysteel统计，目前唐山钢厂焦炭可用天数平均约11天，多数钢厂在去年12月及今年1月份已陆续在增库，当前库存较去年12月初平均库存天数增加了约2天。					
	供应端持续收缩，蒙煤通关回落，库存累库；需求端维持刚需采购，铁水维持低位，吨焦亏损缩窄，钢厂利润下行。现货方面，唐山蒙5#精煤报1430元/吨，折盘面1345元/吨，暂稳运行。技术面，日内焦煤主力合约收跌2.25%至1172，运行于20与60日均线上方。印尼事件对焦煤市场实质影响有限，焦煤回归基本面，期价回吐昨日全部涨幅。临近春节，供需呈弱平衡格局，基本面驱动不足，预计期价维持宽幅震荡。关注钢焦利润及产业链停工停产情况，请投资者注意风险控制。					
重点关注	焦企开工回落，焦炭受冬储影响库存累库显著；需求端铁水产量维持低位，焦企亏损缩窄、钢厂盈利回落。日内焦炭主力合约收跌0.77%至1738，运行于20与60日均线上方。印尼事件对焦炭市场实质影响有限，期价跟随焦煤下挫，相对抗跌。临近春节，供需双弱格局下基本面驱动不足，预计期价维持宽幅震荡运行。关注钢焦利润及产业链停工停产情况，请投资者注意风险控制。					

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  
助理研究员：陈星宇 期货从业资格号：F03146061

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。