

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）	1126.50	+64.50↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1603.50	+73.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	703005.00	-5489.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	38997.00	-2591.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-39347.00	+10104.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	48.00	-701.00↓
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	110.50	+19.00↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	139.50	+6.50↑
	焦煤仓单（日，张）	0.00	-200.00↓	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）	919.00	-51.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1775.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	160.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1500.00	+10.00↑	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1670.00	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）	1570.00	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）	171.50	-73.00↓
	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）	483.50	-64.50↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.30	-0.60↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	327.30	-5.10↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	-0.01↓	原煤产量（月，万吨）	42679.30	+2004.30↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4405.00	+231.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	192.70	+2.90↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	481.60	+11.00↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	248.60	+2.80↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1037.30	+28.10↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	87.32	+10.88↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	794.65	-3.62↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	635.28	+10.03↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.82	-0.06↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.66	+0.37↑
	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）	72.00	-1.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	4231.51	+255.59↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.16	-0.68↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	44.00	+14.00↑
				焦炭产量（月，万吨）	4170.30	-19.30↓
下游情况	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	78.61	-1.53↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	85.90	-1.16↓
	粗钢产量（月，万吨）	6987.10	-212.60↓			
行业消息	1.据Mysteel测算，2025年我国钢材间接出口量约达到1.43亿吨，同比增加950万吨，增幅约7%。预计2026年仍将延续增长态势或达到1.5亿吨，增幅约4%-5%。					
	2.财政部数据显示，1-11月，全国一般公共预算收入200516亿元，同比增长0.8%；全国一般公共预算支出248538亿元，同比增长1.4%。					
	3.Mysteel不完全统计，2025年全年硅铁新增产能主要集中在甘肃及内蒙古，其中甘肃投产3.3万吨，内蒙古投产8.1万吨，合计投产11.4万吨，占总产能的1.16%。2026年预计硅铁产能达到1041.3万吨，全年产量560-570万吨。					
	4.国际能源署发布《2025年煤炭报告》称，2025年全球煤炭需求增长0.5%，达到创纪录的88.5亿吨，但需求已进入平台期。					
观点总结	12月18日，焦煤2605合约收盘1126.5，上涨6.07%，现货端，唐山蒙5#精煤报1320，折盘面1100。焦煤延续技术反弹，产业面，本期矿山产能利用率连回升，矿端精煤库存连续7周增加，库存中性，本期中下游库存环比有所增加，关注下游补库节奏。技术方面，日K位于20和60均线之间，短期方向，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。					
	12月18日，焦炭2601合约收盘1603.5，上涨5.39%，现货端二轮提降。宏观面，中央财办有关负责同志回应经济热点问题时表示：明年要从供需两端发力稳定房地产市场。供给端要严控增量、盘活存量，加快消化库存；需求端要采取更多针对性措施，充分释放居民刚性和改善性需求。基本面，需求端，本期铁水产量229.20，-3.10万吨，焦炭库存中性偏弱，本期钢厂库存有所增加，关注钢厂补库节奏。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利44元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，短期方向，震荡运行对待，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。