

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）	1086.00	-10.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1643.00	+10.50↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	882468.00	+23065.00↑	J期货合约持仓量（日，手）	48757.00	-420.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-121783.00	-17327.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-865.00	+255.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	98.00	+15.00↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	145.50	-4.00↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	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）	1010.00	+10.00↑	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1885.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	162.50	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1670.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1560.00	-10.00↓	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1770.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1780.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1670.00	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）	242.00	-10.50↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1380.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	524.00	+10.50↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.60	+0.20↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	302.80	+2.00↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	+0.00↑	原煤产量（月，万吨）	40675.00	-475.50↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4174.00	-426.00↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	193.40	+1.50↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	456.90	-31.30↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	253.40	-6.10↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1038.19	-30.78↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	65.29	+7.14↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	797.08	+6.91↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	622.34	-0.06↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.97	+0.10↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.05	-0.01↓
	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）	3975.92	+279.06↑	独立焦企产能利用率（周，%）	71.71	+0.07↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	19.00	+53.00↑
下游情况			焦炭产量（月，万吨）	4189.60	-66.00↓	
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.17	-0.62↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	88.56	-0.26↓
	粗钢产量（月，万吨）	7199.70	-149.31↓			
行业消息	1.11月24日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话。习近平指出，釜山会晤以来，中美关系总体稳定向好。双方要保持住这个势头，拉长合作清单、压缩问题清单，争取更多积极进展，为中美关系打开新的合作空间。 2.美联储理事沃勒表示，现有数据显示，美国就业市场依然疲软，足以促使美联储在12月9-10日会议上再次降息25个基点。不过，此后的行动将取决于即将发布的“大量”数据，目前美国统计机构正在处理因政府停摆而延误的工作。 3.瑞银在一份报告中表示，预计铜价将在明年上涨，因矿山生产持续受扰导致供应紧张，以及电气化和清洁能源投资带来的强劲长期需求。瑞银在最新预测中，给出了最新 2026 年 12 月目标价13000 美元。 4.河北“十五五”规划建议指出，优化提升传统产业。推动重点产业转型升级，加快实现钢铁从原料级向材料级转变，提高我省钢铁在全球产业分工中的竞争力。				 更多资讯请关注！	
观点总结	11月25日，焦煤2601合约收盘1086.0，下跌1.00%，现货端，唐山蒙5#精煤报1550，折盘面1330。宏观面，发改委发布关于做好2026年电煤保供的通知，盘面预期走弱。基本面，矿山产能利用率连续两周回升，洗煤厂精煤库存连续3周增加，库存中性，总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，震荡偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。 11月25日，焦炭2601合约收盘1643.0，上涨0.98%，现货端，焦炭四轮提涨落地。宏观面，美联储理事沃勒表示，现有数据显示，美国就业市场依然疲软，足以促使美联储在12月9-10日会议上再次降息25个基点。基本面，需求端，本期铁水产量236.28，-0.60万吨，焦炭总的库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利19元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，震荡偏弱运行对待，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。