

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）	1253.00	-31.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1729.00	-42.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	934368.00	-20528.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	49440.00	-815.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-71960.00	-9746.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5614.00	-81.00↓
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	58.50	-4.50↓	J5-1月合约价差（日，元/吨）	141.00	+4.00↑
	焦煤仓单（日，张）	900.00	+400.00↑	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）	1170.00	0.00	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）	158.50	+1.00↑	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）	1710.00	+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	1760.00	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）	1570.00	+50.00↑	J主力合约基差（日，元/吨）	46.00	+42.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1330.00	+50.00↑			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	317.00	+81.50↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	26.50	-0.20↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	284.40	-5.20↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.37	-0.00↓	原煤产量（月，万吨）	41150.50	+2100.80↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4600.00	+326.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	190.30	-0.60↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	513.89	+6.71↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	269.90	+9.11↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1052.70	+23.00↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	59.87	+1.23↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	796.32	+13.36↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	629.05	-4.11↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.96	+0.19↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.57	+0.50↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1092.36	+76.14↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	54.00	-1.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	3975.92	+279.06↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.44	-0.03↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-32.00	+9.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4255.60	-4.10↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	81.73	-3.00↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	88.59	-1.33↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	1.美国财长贝森特称，如果中方继续阻止稀土出口，美方可能对华加征关税。外交部对此回应称，中美吉隆坡经贸磋商成果充分说明，对话和合作是正确途径，威胁和施压无助于问题解决。					
	2.央行：经国务院批准，近日与韩国银行续签双边本币互换协议，互换规模为4000亿元人民币/70万亿韩元，协议有效期五年，经双方同意可以展期。					
	3.据宝钢股份，公司产能目标从“8000~10000万吨”调整为“8000万吨+”，不单纯追求规模扩张，而是更加注重通过协同挖掘存量价值。					
	4.高盛中国研究团队发布研报，上调对中国出口增速和实际GDP增速的预测，预计未来几年中国出口量将每年增长5至6%，2025年中国实际GDP增速预测从4.9%上调至5%。					
观点总结	11月4日，焦煤2601合约收盘1253.0，下跌2.53%，现货端，唐山蒙5#精煤报1460，折盘面1240。宏观面，宏观扰动下降，预期转弱，煤炭期价迎来回调。基本面，矿端开工率受安监影响连续两周小幅回落，库存中性，中下游补库，总库存有季节性回升趋势。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，宽幅震荡运行对待，请投资者注意风险控制。					
	11月4日，焦炭2601合约收盘1729.0，下跌2.40%，现货端，焦化厂焦炭三轮提涨。宏观面，宝钢股份公司产能目标从“8000~10000万吨”调整为“8000万吨+”，不单纯追求规模扩张，而是更加注重通过协同挖掘存量价值。基本面，需求端，本期铁水产量延续季节性回落，铁水产量236.36，-3.54万吨，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-32元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，宽幅震荡运行对待，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。