



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）	1129.00	+5.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1683.50	+10.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	649591.00	-15352.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	40095.00	-134.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-86396.00	+23778.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-931.00	-70.00↓
	JM9-5月合约价差（日，元/吨）	74.00	-5.50↓	J9-5月合约价差（日，元/吨）	75.00	0.00
	焦煤仓单（日，张）	700.00	-1700.00↓	焦炭仓单（日，张）	2220.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1035.00	-10.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1665.00	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）	1470.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（场地价，日，元/吨）	1570.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤（场地价，日，元/吨）	1750.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1470.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1380.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-18.50	-10.00↓
	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）	176.00	+80.00↑			
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）	323.20	-11.90↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.37	+0.01↑	原煤产量（月，万吨）	43703.49	+1024.19↑
	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	197.80	+7.90↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	562.40	+10.50↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	265.07	+15.97↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1132.85	+61.17↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	81.81	-4.26↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	802.20	+4.47↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	650.33	+4.60↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.91	+0.11↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.97	-0.05↓
	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）	5239.57	+183.04↑	独立焦企产能利用率（周，%）	72.55	-0.14↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-65.00	-20.00↓
下游情况			焦炭产量（月，万吨）	4274.26	+103.96↑	
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	78.84	-0.47↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	85.48	-0.56↓
	粗钢产量（月，万吨）	6818.00	-169.10↓			
行业消息	1.国家发改委有关负责人介绍，将研究制定出台2026年—2030年扩大内需战略实施方案；要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，把促进物价回升作为货币政策的重要考量；依法依规治理企业低价无序竞争，破解内卷竞争。 2. 财政部有关负责人介绍，2026年财政赤字、债务总规模和支出总量将保持必要水平，确保总体支出力度“只增不减”、重点领域保障“只强不弱”。				 更多资讯请关注	
观点总结	供应端洗煤厂负荷持续上升、蒙煤通关高位，原煤库存累积。需求端钢焦负荷回落，铁水产量下滑，焦企亏损扩大，钢厂利润回升。现货方面，唐山蒙5#精煤报1390元/吨，折盘面1305元/吨，下游接货意愿尚可。技术面，日内焦煤主力合约收跌1.83%至1129，K线收于均线下方。综合来看，基本面宽松及铁水不及预期，盘面回落，预计短期震荡偏弱运行。关注焦煤供应、钢厂开工及冬储情况，请投资者注意风险控制。 供应端，焦企开工回落，焦炭总库存处于同期低位；需求端，高炉开工下滑，日均铁水产量下降。现货方面，主流焦企提涨仍处博弈中。技术面，日内焦炭主力合约收跌0.59%至1683.5，K线收于均线下方。综合分析，焦炭供应偏紧，钢厂高炉开工及铁水产量同步下滑，基本面改善有限，预计短期震荡偏弱运行。关注钢厂开工、铁水产量变化及冬储节奏，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。