



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）	1131.50	+2.50↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1688.00	+4.50↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	657580.00	+7989.00↑	J期货合约持仓量（日，手）	39991.00	-104.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-88327.00	-1931.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-1258.00	-327.00↓
	JM9-5月合约价差（日，元/吨）	71.50	-2.50↓	J9-5月合约价差（日，元/吨）	70.00	-5.00↓
	焦煤仓单（日，张）	500.00	-200.00↓	焦炭仓单（日，张）	2210.00	-10.00↓
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1018.00	-17.00↓	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）	1550.00	-20.00↓	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）	-23.00	-4.50↓
	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）	173.50	-2.50↓			
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）	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）	43703.50	+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	199.40	+1.70↑
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）	4274.30	+104.00↑
	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.本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.3%，环比增0.9%。原煤日均产量199.4万吨，环比增1.7万吨，原煤库存560.5万吨，环比增10.6万吨，精煤日均产量77.0万吨，环比增0.2万吨，精煤库存274.4万吨，环比增2.0万吨。 2. 据Mysteel报道，今年山东市场建筑钢材钢贸企业冬储量预计24.35万吨，较上年同期下降38.35%。冬储价格心理价位在3050-3080元/吨之间，市场预期价格稍低于当前成交价格。				 更多资讯请关注	
观点总结	为规范政府采购竞争秩序，遏制“内卷式”低价竞标，财政部近日发布通知，将于2026年2月1日起推动解决异常低价问题，促进优质优价、良性发展。矿山及洗煤厂供应宽松、蒙煤通关高位。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。市场方面，河北山东多地启动重污染天气响应。技术面，日内焦煤主力合约收涨1.07%至1131.5，K线收于均线下方。综合来看，商品市场回暖，焦煤止跌反弹。基本面宽松及铁水不及预期，预计短期维持震荡偏弱运行。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。市场方面，河北山东多地启动重污染天气响应。技术面，日内焦炭主力合约收涨0.84%至1688，K线收于均线下方。综合分析，商品市场回暖，焦炭止跌反弹。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：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。