

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↑	JM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↑	JM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↓
现货市场	焦煤仓单(日, 张)	500.00	-200.00↓	焦炭仓单(日, 张)	2210.00	-10.00↓
	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	JM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			
上游情况	JM主力合约基差(日, 元/吨)	173.50	-2.50↓			
	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↑
产业情况	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↑
	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↓
下游情况				独立焦化厂吨焦盈利情况(周, 元/吨)	-65.00	-20.00↓
	全国247家钢厂高炉开工率(周, %)	78.84	-0.47↓	焦炭产量(月, 万吨)	4274.30	+104.00↑
行业消息	粗钢产量(月, 万吨)	6818.00	-169.10↓	247家钢厂高炉炼铁产能利用率(周, %)	85.48	-0.56↓
	1.本周, Mysteel统计523家炼焦煤矿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。					
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。					
重点关注	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。					

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



更多资讯请关注


**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。