

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)	1263.50	+37.50↑	J主力合约收盘价 (日, 元/吨)	1738.00	+43.00↑
	JM主力合约持仓量 (日, 手)	386866.00	+27268.00↑	J主力合约持仓量 (日, 手)	14340.00	-3015.00↓
	焦煤前20名合约净持仓 (日, 手)	-68881.00	+25190.00↑	焦炭前20名合约净持仓 (日, 手)	-1224.00	-1224.00↓
	JM9-5月合约价差 (日, 元/吨)	155.50	+5.00↑	J9-5月合约价差 (日, 元/吨)	87.00	+4.00↑
	焦煤仓单 (日, 张)	0.00	0.00	焦炭仓单 (日, 张)	1230.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤 (日, 元/吨)	1060.00	-36.00↓	唐山一级冶金焦 (日, 元/吨)	1720.00	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)	1520.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤 (场地价, 日, 元/吨)	1650.00	+10.00↑	天津港一级冶金焦 (日, 元/吨)	1620.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤 (场地价, 日, 元/吨)	1670.00	+20.00↑	天津港准一级冶金焦 (日, 元/吨)	1520.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦 (日, 元/吨)	1509.00	0.00	J主力合约基差 (日, 元/吨)	-18.00	-43.00↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1280.00	0.00			
	JM主力合约基差 (日, 元/吨)	81.50	-37.50↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量 (日, 万吨)	27.40	+1.00↑	314家独立洗煤厂精煤库存 (周, 万吨)	344.10	-10.70↓
	314家独立洗煤厂产能利用率 (周, %)	37.20	+1.40↑	原煤产量 (月, 万吨)	44061.69	+358.19↑
	煤及褐煤进口量 (月, 万吨)	3905.89	+811.89↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	204.90	+1.40↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存 (周, 万吨)	495.73	-1.95↓	焦炭18个港口库存 (周, 万吨)	316.65	+2.05↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存 (周, 万吨)	1011.80	+10.73↑	独立焦企全样本焦炭库存 (周, 万吨)	81.86	-0.21↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存 (周, 万吨)	779.43	-5.19↓	全国 247 家样本钢厂焦炭库存 (周, 万吨)	685.21	+5.93↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数 (周, 天数)	12.39	-0.05↓	247家样本钢厂焦炭可用天数 (周, 天数)	12.57	+0.05↑
	炼焦煤进口量 (月, 万吨)	1242.36	+435.39↑	焦炭及半焦炭出口量 (月, 万吨)	52.00	-7.00↓
	炼焦煤总供给 (月, 万吨)	4342.97	-827.34↓	独立焦企产能利用率 (周, %)	74.80	-0.18↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况 (周, 元/吨)	38.00	-2.00↓
下游情况	全国 247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	83.20	0.00	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周, %)	89.78	+0.04↑
	粗钢产量 (月, 万吨)	8704.00	+1886.26↑			
行业消息	<p>1.宏观: 国新办举行新闻发布会介绍, 我国将制定2026年至2030年扩大内需战略实施方案, 加紧编制新型工业化、数字中国、未来产业、扩大消费、人口发展、新型能源体系等专项规划。今年将重点在“人工智能”基础设施、城市更新、国家水网、新型能源体系等领域, 开展一系列扩大有效投资行动。</p> <p>2.海关总署: 3月, 中国出口钢铁板材528万吨, 同比下降19.1%, 出口钢铁棒材192万吨, 同比增长15.5%。</p>					
观点总结	<p>供应端, 蒙煤通关维持偏高水平, 洗煤厂及矿山开工上调, 精煤库存去库; 下游焦企开工小幅下降, 铁水产量维持增势。焦煤总库存增加, 港口及钢厂去库, 焦化厂小幅累库。现货方面, 唐山蒙5#精煤报1410元/吨, 折盘面1325元/吨。市场方面, 山西地区情绪回暖, 部分煤种小幅探涨, 暂稳运行; 河北市场供应稳定, 需求支撑, 暂稳运行; 内蒙古市场整体需求释放不足, 但铁水支撑, 蒙煤口岸贸易商挺价意愿较强, 下游少量接货, 整体暂稳运行。技术上, 日内焦煤主力收涨2.77%至1263.5, 1小时K线收于10日与20日均线上方; MACD红柱扩大, DIFF与DEA处0轴上方。市场消息称蒙煤动力运输有所扰动, 供应或有所下降, 焦煤走强。综合来看, 基本面前端炼焦煤供应宽松, 下游需求支撑较强, 库存压力不大, 节前或有补库预期。盘面多头增仓走强, 情绪有所回暖, 震荡偏强看待。</p> <p>焦企开工负荷下调, 企业维持盈利; 钢厂开工及铁水产量小幅上调; 焦炭总库存增加, 港口及钢厂库存上升, 焦化厂库存持续去库。现货方面, 日照港准一级冶金焦平仓价报1520元/吨, 环比持平。市场方面, 山西焦炭第二轮提涨今日落地, 下游钢厂对焦炭需求支撑, 刚需补库, 稳中偏强运行; 港口氛围一般在, 暂稳运行; 化工焦市场供需平衡, 暂稳运行。技术上, 日内焦炭主力合约收涨2.27%至1738, 1小时K线收于10日与20日均线之间; MACD绿柱转红, DIFF与DEA处0轴上方形成金叉。受蒙煤运力影响焦炭随焦煤走强。综合来看, 焦化厂开工稳定, 下游铁水支撑强, 叠加假期前钢厂可能有补库预期, 基本面偏强。今日第二轮焦炭提涨落地, 市场或有第三轮提涨预期, 但钢厂利润不足落地情况有待观察。盘面空头减仓走强, 情绪回暖, 震荡偏强看待。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注



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。