

撰写人：许方莉 从业资格证号：F3073708 投资咨询从业证书号：Z0017638

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)	1267.00	-40.50↓	JM主力合约持仓量(日, 手)	1977.50	-82.00↓						
	JM主力合约持仓量(日, 手)	176184.00	+10834.00↑	JM主力合约持仓量(日, 手)	51766.00	+2457.00↑						
	焦煤前20名合约净持仓(日, 手)	-6241.00	-340.00↓	焦炭前20名合约净持仓(日, 手)	-1093.00	-121.00↓						
	JM1-9月合约价差(日, 元/吨)	-22.00	+7.50↑	J1-9月合约价差(日, 元/吨)	-36.50	+9.00↑						
	焦煤仓单(日, 张)	0.00	0.00	焦炭仓单(日, 张)	1150.00	0.00						
现货市场	山西吕梁柳林低硫主焦煤(日, 元/吨) (A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)	1650.00	0.00	唐山一级冶金焦(日, 元/吨)	2220.00	0.00						
	京唐港澳澳大利亚进口主焦煤(日, 元/吨) (A9.3%,V24%,S<0.5%,CSR:71%)	2350.00	0.00	唐山二级冶金焦(日, 元/吨)	1900.00	0.00						
	山西晋中灵石低硫主焦(日, 元/吨) (A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1)	1400.00	0.00	天津港一级冶金焦(日, 元/吨)	2140.00	0.00						
	JM主力合约基差(日, 元/吨)	133.00	+40.50↑	天津港准一级冶金焦(日, 元/吨)	2040.00	0.00						
	洗煤厂原煤库存(周, 万吨)	272.45	-4.74↓	JM主力合约基差(日, 元/吨)	242.50	+82.00↑						
上游情况	洗煤厂开工率(周, %)	74.49	-1.18↓	洗煤厂精煤库存(周, 万吨)	192.99	-25.95↓						
	煤及褐煤进口量(月, 万吨)	4068.00	-49.00↓	原煤产量(月, 万吨)	38145.00	-3577.45↓						
	进口炼焦煤港口库存(周, 万吨)	196.60	+7.40↑	焦炭港口库存(周, 万吨)	186.60	+7.80↑						
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存(周, 万吨)	635.70	-11.40↓	全国230家独立焦化厂焦炭库存(周, 万吨)	97.50	-10.30↓						
	全国247家钢厂炼焦煤库存(周, 万吨)	748.62	-9.09↓	全国247家样本钢厂焦炭库存(周, 万吨)	617.74	+4.41↑						
产业情况	全国230家独立焦化厂炼焦煤可用天数(周, 天数)	8.50	-0.10↓	全国247家样本钢厂焦炭可用天数(周, 天数)	11.84	+0.01↑						
	炼焦煤进口量(月, 万吨)	684.50	-280.20↓	焦炭及半焦炭出口量(月, 万吨)	72.00	+1.00↑						
	炼焦煤产量(月, 万吨)	4539.00	+647.00↑	焦企剔除淘汰产能利用率(周, %)	73.60	-0.80↓						
				独立焦化厂吨焦盈利情况(周, 元/吨)	66.00	-2.00↓						
				焦炭产量(月, 万吨)	4129.00	-49.24↓						
下游情况	全国247家钢厂高炉开工率(周, %)	82.36	+1.26↑	全国247家钢厂高炉炼铁产能利用率(周, %)	89.12	+0.09↑						
	粗钢产量(月, 万吨)	9263.50	-309.06↓									
行业消息	1.5月25日，国内商品期货多数下跌，焦炭主力合约J2309开盘报2051元/吨，最后收于1977.5元/吨，跌幅4.65%。焦煤主力合约JM2309开盘报1305元/吨，最后收于1267元/吨，跌幅3.36%。铁矿石主力合约I2309开盘报680元/吨，最后收于681元/吨，跌幅2.23%。											
	2.中钢协：2023年4月份，中厚板轧机产量环比下降、同比上升；热连轧机产量环比上升、同比下降；冷连轧机产量环比、同比均有所下降。主要品种板中桥梁钢板、管线钢板产量同比增幅较大，集装箱板、家电板产量同比降幅较大。											
观点总结	焦煤：炼焦煤市场暂稳运行。产地方面，部分超跌资源有小幅反弹，煤价企稳，陕西部分地区煤矿短暂停产，影响洗煤厂整体开工小幅下降，贸易商拿货积极性提升，精煤原煤去库较为顺畅。需求方面，吨焦保持盈利，生产积极性尚可；钢厂开启对焦炭的地九轮提降，市场情绪悲观，看空预期较强。产业链整体需求弱势，钢材表观消费下降，钢厂利润收缩，主动去库但效果不佳，产业链需求淡季特征明显。进口市场偏弱运行，下游客户按需采购，谨慎观望。策略建议：JM2309合约跟随板块大幅下挫，操作上建议以偏空思路对待，请投资者注意风险控制。											
	焦炭：焦炭市场稳中偏弱运行。原料煤价暂稳。供应方面，焦企内部前期高价煤库存较多，吨焦保持盈利水平，钢厂对焦炭开启第九轮提降，下游对炉料负反馈放大。需求方面，钢材表观消费继续下降，螺纹及热卷均创半年低位，钢厂利润收缩，商品市场较为悲观，期钢下挫，淡季需求特征放大。策略建议：J2309合约大幅下挫，操作上建议以偏空思路对待，请投资者注意风险控制。											
重点关注	5月26日 Mysteel 焦钢厂开工率及双焦库存											
数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！												
备注：JM:焦煤 J: 焦炭												



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！