

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）	1578.00	-6.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	2145.00	-7.50↓
	JM主力合约持仓量（日，手）	486965.00	-6037.00↓	J主力合约持仓量（日，手）	66765.00	-714.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	43221.00	+13835.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	702.00	-931.00↓
	JM9-1月合约价差（日，元/吨）	42.50	+21.50↑	J9-1月合约价差（日，元/吨）	-32.00	-20.50↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	-297.00↓	焦炭仓单（日，张）	1461.00	-20.00↓
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1550.00	+100.00↑	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	2050.00	+55.00↑
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	195.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1820.00	+50.00↑
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（场地价，日，元/吨）	2160.00	+80.00↑	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1920.00	+50.00↑
	京唐港山西产主焦煤（场地价，日，元/吨）	2600.00	+100.00↑	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1820.00	+50.00↑
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	2084.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-95.00	+62.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1610.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	-203.00	-14.00↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	21.90	-0.50↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	268.10	+3.10↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	28.60	-0.60↓	原煤产量（月，万吨）	34320.60	-3767.80↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4273.00	-5.00↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	153.20	+1.60↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	658.50	-22.00↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	280.09	+2.48↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	921.13	-1.32↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	104.11	-20.28↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	745.46	+16.10↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	640.50	-11.42↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	11.85	+0.25↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.27	-0.23↓
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1361.59	+143.32↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	43.00	-34.00↓
	炼焦煤总供给（月，万吨）	4667.01	-262.97↓	独立焦企产能利用率（周，%）	69.57	-1.71↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-149.00	-39.00↓
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4134.80	-68.80↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.80	+0.16↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	89.25	-0.19↓
	粗钢产量（月，万吨）	7693.40	-673.25↓			
行业消息	1. 主流焦企发起第二轮焦炭提涨，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨，河北、天津地区部分钢厂已接受第二轮价格上涨，预计26日执行。 2. 长治市沁源县8月24日预计新增复产1座煤矿，核定产能120万吨，涉及煤种为高硫贫瘦煤，复产后原煤日产较之前减少约一半，基本自用为主。该县前期已复产煤矿4座，总产能570万吨。 3. 印尼经济统筹部长艾尔朗加表示，今年暂不对煤炭和镍征收出口税和暴利税。财政部长指出，总统已指示修订2026年煤炭生产配额，产量增加将带来额外收入。					 更多资讯请关注！
	8月25日，焦煤主力2701合约收盘报1578元/吨，下跌1.34%。现货端，唐山蒙5#精煤报1800元/吨，折盘面1704元/吨，环比持平。政策端，《煤炭工业发展“十五五”规划》推动供需格局长期稳中向好。供应端，山西主产区安监力度仍然严格，部分煤矿陆续开始验收培训，样本矿山精煤库存延续下降，焦煤底部支撑较强；进口方面，甘其毛都口岸通关收缩，供应偏紧，贸易商挺价意愿较强；澳煤增量将于9月初到港，补充部分山西低硫主焦煤。需求方面，本期铁水产量小幅回落但仍处高位；库存方面，钢厂炼焦煤库存抬升，整体库存小幅下降。技术方面，日K运行于MA5附近，MACD红柱收窄，焦煤涨至压力位，盘面向上空间有限，短期预计高位震荡，请投资者注意风险控制。					
观点总结	8月25日，焦炭主力2701合约收盘报2145元/吨，下跌0.44%。供应端安监延续高压，部分煤矿陆续开始验收培训；需求端，钢厂高炉检修陆续结束，本期铁水产量小幅回落但仍处高位；利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利进一步下滑，报-149元/吨，焦企限产范围扩大；现货端，主流焦企发起第二轮提涨，预计于8月26日执行，后续仍有提涨预期；日照港准一级冶金焦平仓价报1820元/吨，折盘面1970元/吨，环比+50，港口焦炭库存压力有所抬升，其余各环节焦炭库存去化，总库存小幅下降。技术方面，日K运行于多日均线之上，MACD红柱小幅回落，焦炭上涨幅度已较大，短期预计高位震荡，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

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。