

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）	1224.50	+7.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1730.00	+12.50↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	925071.00	-13793.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	52619.00	+386.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-121173.00	-4020.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5586.00	+1.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	87.50	-9.00↓	J5-1月合约价差（日，元/吨）	141.00	-2.50↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	1690.00	+150.00↑
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1040.00	+20.00↑	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）	151.50	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（日，元/吨）	1630.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1680.00	10.00	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）	1270.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-65.00	-12.50↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1080.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	45.50	-7.00↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.50	+0.70↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	310.70	+6.30↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	+0.01↑	原煤产量（月，万吨）	39049.70	+951.00↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4274.00	+713.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	190.00	+4.40↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	515.32	+48.97↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	260.80	+2.49↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	940.41	+56.87↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	66.41	-1.43↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	790.34	-3.39↓	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	644.67	+11.38↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.74	-0.07↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.42	+0.13↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1016.22	+55.50↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	55.00	-34.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	4089.38	+25.00↑	独立焦企产能利用率（周，%）	75.87	-0.05↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-17.00	-52.00↓
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4259.70	+74.20↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	84.00	+0.15↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.38	+0.18↑
	粗钢产量（月，万吨）	7736.86	-228.96↓			
行业消息	1.根据中蒙两国双边协定，甘其毛都、策克、满都拉三大主要进口口岸将于2025年10月1日至7日闭关，10月8日恢复正常通关。据Mysteel统计数据显示，2025年双节假期期间，三大主要口岸闭关7天将影响蒙煤进口量约187.56万吨。					
	2.广东发布关于做好台风“桦加沙”防御工作的紧急通知，全面迅速进入台风防御临战状态。重点受影响地区要坚决采取停工、停产、停课、停业、停运等“五停”措施，提前向社会发布公告，加强社会面安全管控。					
	3.美国总统特朗普：如果俄罗斯不愿达成协议，美国已准备好加征关税；乌克兰在欧盟支持下有能力夺回所有失地；北约国家应在俄罗斯飞机进入北约空域时将其击落；与普京的关系“不幸地没有任何意义”。					
	4.据国际文传电讯社报道，俄罗斯能源部副部长表示，如有必要，可能会进一步限制燃料出口。俄罗斯已将汽油出口禁令延长至9月底，当局表示，如果汽油短缺问题持续存在，限制措施可能会延长至10月。					
观点总结	9月24日，焦煤2601合约收盘1224.5，上涨1.24%，现货端，唐山蒙5#精煤报1366，折盘面1146。宏观面，根据中蒙两国双边协定，甘其毛都、策克、满都拉三大主要进口口岸将于2025年10月1日至7日闭关，10月8日恢复正常通关。基本面，矿端产能利用率连续两周回升，部分煤种反弹，独立洗煤厂产能利用率回升，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存中性。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月24日，焦炭2601合约收盘1730.0，上涨1.14%，现货端，焦炭二轮提降落地。宏观面，广东发布关于做好台风“桦加沙”防御工作的紧急通知，全面迅速进入台风防御临战状态。基本面，需求端，本期铁水产241.02万吨，+0.47万吨，铁水高位震荡，焦炭库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损17元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多运行对待，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： 徐玉花 期货从业资格号F03132080 期货投资咨询从业证书号 Z0021386

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。