

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）	1094.50	-11.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1581.50	-12.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	904843.00	-9352.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	51922.00	+429.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-115398.00	+13716.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-3791.00	+457.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	55.00	+7.50↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	96.00	+2.00↑
	焦煤仓单（日，张）	1900.00	+200.00↑	焦炭仓单（日，张）	1070.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	904.00	-16.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1775.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	149.50	-0.50↓	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1510.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1670.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1610.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1300.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	193.50	+12.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1100.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	205.50	+11.50↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	25.20	-0.80↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	286.20	-3.30↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.36	-0.01↓	原煤产量（月，万吨）	38098.70	-4008.70↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	3561.00	+257.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	170.10	-18.60↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	455.41	+4.96↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	268.66	+0.04↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	961.27	-5.14↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	65.31	+0.94↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	811.85	-0.46↓	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	610.07	+0.48↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	13.25	+0.18↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	10.78	+0.02↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	962.30	+53.11↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	89.00	+38.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	4089.38	+25.00↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.36	-1.06↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	55.00	+32.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4185.50	+15.20↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.18	-0.16↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.00	-0.27↓
	粗钢产量（月，万吨）	7965.82	-352.58↓			
行业消息	1.据消息人士称，欧佩克+将在本周日的会议上考虑进一步提高石油产量，以努力夺回市场份额。国际油价3日下跌。 2.财政部、央行：联合工作组召开第二次组长会议。财政政策与货币政策的协同发力，为应对当前复杂多变的市场环境、推动经济持续回升向好提供了有力保障。要持续推动我国债券市场平稳健康发展，共同保障财政政策、货币政策更好落地见效。 3.新华财经：8月，地方债实际发行9776亿元，高于此前发行计划公布的9408亿元。9月计划发行的地方债规模合计7265亿元，其中新增专项债为4401亿元。 4.央视财经：据悉，美国财政部长贝森特将从本周开始面试美联储下一任主席人选。特朗普自1月以来就施压降息并威胁解除鲍威尔职务。当地时间9月2日，近600名经济学家联名声援美联储理事库克，呼吁维护美联储独立性。美媒认为，美联储的独立性遭受的攻击在一步步升级。					
观点总结	9月4日，焦煤2601合约收盘1094.5，下跌1.97%，现货端，唐山蒙5#精煤报1350，折盘面1130。宏观面，目前我国电能占终端能源消费比重已达30%，显著高于世界平均水平。预计到2035年，这一比例将提升至40%以上。基本面，本期矿端供应下降，独立洗煤厂产能利用率连续3周下降，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存水平中性偏高。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月4日，焦炭2601合约收盘1581.5，下跌1.37%，现货端，焦炭第八轮提涨未落地，部分区域提出首轮提降。宏观面，近600名经济学家联名声援美联储理事库克，呼吁维护美联储独立性。美媒认为，美联储的独立性遭受的攻击在一步步升级。基本面，需求端，本期铁水产量240.13万吨，-0.62万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，焦煤总库存总体呈现增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利55元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，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。