

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）	1154.00	-42.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1647.00	-45.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	825807.00	-80954.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	50959.00	-1729.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-121941.00	+15608.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5112.00	+948.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	85.50	+0.50↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	143.00	0.00
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	1690.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1040.00	0.00	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）	1600.00	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	1750.00	0.00	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）	18.00	+45.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1180.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	116.00	+42.50↑			
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	194.00	+4.10↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	496.85	-18.47↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	257.26	-3.54↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	999.07	+58.66↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	63.04	-3.37↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	796.07	+5.73↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	661.31	+16.64↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.89	+0.15↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.66	+0.24↑
	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，%）	75.43	-0.44↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-34.00	-17.00↓
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，%）	84.47	+0.47↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.88	+0.50↑
	粗钢产量（月，万吨）	7736.86	-228.96↓			
行业消息	1.中国贸促会：7月，受美国关税政策影响，全球经贸摩擦升温，指数达110，处于高位。监测范围内的20个国家（地区）中，美国、欧盟和巴西的全球经贸摩擦指数位居前三，美国的全球经贸摩擦措施涉及金额最多，连续13个月居首。					
	2.工信部等八部门：印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026年）》。2025-2026年，有色金属行业增加值年均增长5%左右，十种有色金属产量年均增长1.5%左右。加强铜、铝、锂、镍、钴、锡等资源调查与勘探。提升稀有金属应用水平，推进超导材料、液态金属、高熵合金等前沿材料的创新应用。					
	3.俄罗斯和中国提出的关于延长伊朗制裁豁免决议草案在安理会未获通过，英国常驻联合国代表吴百纳(Barbara Wood)周五表示，联合国将于周六重新对伊朗实施制裁。伊朗对此警告称，西方要对任何后果承担责任。					
	4.江苏省商务厅调整汽车以旧换新政策：汽车置换更新补贴政策于2025年9月28日24:00暂停实施。					
观点总结	9月29日，焦煤2601合约收盘1154.0，下跌4.98%，现货端，唐山蒙5#精煤报1422，折盘面1202。宏观面，中国贸促会：7月，受美国关税政策影响，全球经贸摩擦升温，指数达110，处于高位。基本面，矿端产能利用率连续三周回升，部分煤种反弹，独立洗煤厂产能利用率延续回升，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存连续两周回升，且库存后续有季节性回升趋势。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29日，焦炭2601合约收盘1647.0，下跌4.16%，现货端，焦炭二轮提降落地后，部分焦企提涨50-55元/吨。宏观面，知情人士称，美国贸易谈判代表已告知印度官员，减少购买俄罗斯石油是降低印度关税并达成贸易协议的关键。基本面，需求端，本期铁水产量242.36万吨，+1.34万吨，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34元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，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。