

| 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）                                                                                                                                                                                                                                                               | 1062.00   | -5.50↓     | J主力合约收盘价（日，元/吨）       | 1530.50  | +16.00↑   |
|      | JM期货合约持仓量（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                                 | 708494.00 | -27677.00↓ | J期货合约持仓量（日，手）         | 41588.00 | -1248.00↓ |
|      | 焦煤前20名合约净持仓（日，手）                                                                                                                                                                                                                                                               | -49451.00 | -13994.00↓ | 焦炭前20名合约净持仓（日，手）      | 749.00   | -163.00↓  |
|      | JM5-1月合约价差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                              | 91.50     | -2.50↓     | J5-1月合约价差（日，元/吨）      | 133.00   | -22.50↓   |
|      | 焦煤仓单（日，张）                                                                                                                                                                                                                                                                      | 200.00    | 0.00       | 焦炭仓单（日，张）             | 2070.00  | 0.00      |
| 现货市场 | 干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                | 970.00    | +30.00↑    | 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）                                                                                                                                                                                                                                                          | 160.00    | -1.50↓     | 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）                                                                                                                                                                                                                                                            | 1490.00   | 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                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1630.00   | 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）                                                                                                                                                                                                                                                              | 1610.00   | 0.00       | J主力合约基差（日，元/吨）        | 244.50   | -16.00↓   |
|      | 内蒙古乌海产焦煤出厂价                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1350.00   | 0.00       |                       |          |           |
|      | JM主力合约基差（日，元/吨）                                                                                                                                                                                                                                                                | 548.00    | +5.50↑     |                       |          |           |
| 上游情况 | 314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                            | 27.30     | -0.60↓     | 314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）   | 327.30   | -5.10↓    |
|      | 314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.38      | -0.01↓     | 原煤产量（月，万吨）            | 42679.00 | +2004.00↑ |
|      | 煤及褐煤进口量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4405.30   | +231.30↑   | 523家炼焦煤矿山原煤日均产量       | 189.80   | -0.60↓    |
| 产业情况 | 16个港口进口焦煤库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                              | 481.60    | +11.00↑    | 焦炭18个港口库存（周，万吨）       | 248.60   | +2.80↑    |
|      | 独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                            | 1037.30   | +28.10↑    | 独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）     | 87.32    | +10.88↑   |
|      | 全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                          | 794.65    | -3.62↓     | 全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨） | 635.28   | +10.03↑   |
|      | 独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）                                                                                                                                                                                                                                                           | 12.82     | -0.06↓     | 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）  | 11.66    | +0.37↑    |
|      | 炼焦煤进口量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1059.32   | -33.04↓    | 焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）       | 0.00     | -73.00↓   |
|      | 炼焦煤产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4231.51   | +255.59↑   | 独立焦企产能利用率（周，%）        | 73.16    | -0.68↓    |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |            | 独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）    | 44.00    | +14.00↑   |
| 下游情况 |                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |            | 焦炭产量（月，万吨）            | 4170.00  | -19.60↓   |
|      | 全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）                                                                                                                                                                                                                                                           | 78.61     | -1.53↓     | 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%) | 85.90    | -1.16↓    |
|      | 粗钢产量（月，万吨）                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6987.00   | -212.70↓   |                       |          |           |
| 行业消息 | 1.国家发改委在《求是》杂志发表《坚定实施扩大内需战略》文章指出，加快健全扩大内需体制机制。推动清理汽车、住房等消费不合理限制性措施，建立健全适应消费新业态新模式新场景的管理办法。                                                                                                                                                                                     |           |            |                       |          |           |
|      | 2.每经网：2025年是很多爆雷房企“甩掉历史包袱”的一年，楼盘保交付任务基本完成，债务重组也有了不少进展。但众多爆雷房企手握大量2021年前以高溢价抢下的土地，却因当下开发易亏损、过去的规划不符市场趋势等原因不愿开发。破解闲置土地难题成为亟待探索的关键问题。                                                                                                                                             |           |            |                       |          |           |
|      | 3.法国总统马克龙在金融时报专栏文章中呼吁，欧盟必须紧急重塑与中国的关系，并强调解决全球经济失衡将成为法国明年担任G7主席国议程的核心。他补充说，欧盟应保持开放，让中国在其领先的领域进行投资。                                                                                                                                                                               |           |            |                       |          |           |
| 观点总结 | 12月17日，焦煤2605合约收盘1062.0，上涨0.33%，现货端，唐山蒙5#精煤报1320，折盘面1100。国家发改委在《求是》杂志发表《坚定实施扩大内需战略》文章指出，加快健全扩大内需体制机制。推动清理汽车、住房等消费不合理限制性措施。基本面，进口端，蒙古通关车数年底冲量持高位运行，甘其毛都口岸库存持续累库中已至329万吨。产业面，矿山产能利用率连续3周回落，矿端精煤库存连续6周增加，库存中性，本期中下游库存环比有所增加，关注下游补库节奏。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，震荡偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。 |           |            |                       |          |           |
|      | 12月17日，焦炭2601合约收盘1530.5，上涨1.93%，现货端二轮提降。宏观面，中央财办有关负责同志回应经济热点问题时表示：明年要从供需两端发力稳定房地产市场。供给端要严控增量、盘活存量，加快消化库存；需求端要采取更多针对性措施，充分释放居民刚性和改善性需求。基本面，需求端，本期铁水产量229.20，-3.10万吨，焦炭库存中性偏弱。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利44元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，震荡偏弱运行对待，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。