

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)	1119.50	+36.00↑	J主力合约收盘价 (日, 元/吨)	1725.00	+43.50↑
	JM主力合约持仓量 (日, 手)	321245.00	+2891.00↑	J主力合约持仓量 (日, 手)	35943.00	-1398.00↓
	焦煤前20名合约净持仓 (日, 手)	-38965.00	+401.00↑	焦炭前20名合约净持仓 (日, 手)	-2503.00	+196.00↑
	JM9-5月合约价差 (日, 元/吨)	71.50	-10.00↓	J9-5月合约价差 (日, 元/吨)	65.00	-1.00↓
	焦煤仓单 (日, 张)	1700.00	+1200.00↑	焦炭仓单 (日, 张)	930.00	0.00
现货市场	山西吕梁柳林中硫主焦煤 (日, 元/吨)	1380.00	0.00	唐山一级冶金焦 (日, 元/吨)	1750.00	0.00
	(A12,S1.0,V25,G83,Y15,CSR68,Mt10,岩相0.1)			唐山二级冶金焦 (日, 元/吨)	1500.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤 (日, 元/吨)	1400.00	0.00	天津港一级冶金焦 (日, 元/吨)	1740.00	0.00
	(A9%,V26%,0.4%S,G87,Y15mm)			天津港准一级冶金焦 (日, 元/吨)	1640.00	0.00
	山西晋中灵石低硫主焦 (日, 元/吨)	1320.00	0.00	J主力合约基差 (日, 元/吨)	25.00	-43.50↓
	(A<10.0,S<1.3,V<25,G>80,Y>14,GSR>60,Mt<8,岩相0.18)					
	JM主力合约基差 (日, 元/吨)	200.50	-36.00↓			
上游情况	洗煤厂原煤库存 (周, 万吨)	287.11	+19.23↑	洗煤厂精煤库存 (周, 万吨)	230.81	+12.89↑
	洗煤厂开工率 (周, %)	69.79	+8.03↑	原煤产量 (月, 万吨)	42798.00	+1617.70↑
	煤及褐煤进口量 (月, 万吨)	5234.60	-263.40↓			
产业情况	进口炼焦煤港口库存 (周, 万吨)	475.02	-23.77↓	焦炭港口库存 (周, 万吨)	181.19	+8.97↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存 (周, 万吨)	896.84	+14.95↑	全国230家独立焦化厂焦炭库存 (周, 万吨)	60.91	+10.23↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存 (周, 万吨)	814.31	+29.98↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存 (周, 万吨)	673.69	+18.71↑
	全国独立焦企全样本炼焦煤可用天数 (周, 天数)	12.40	+0.40↑	全国 247家样本钢厂焦炭可用天数 (周, 天数)	13.56	+0.44↑
	炼焦煤进口量 (月, 万吨)	1229.51	+233.84↑	焦炭及半焦炭出口量 (月, 万吨)	54.00	+5.00↑
	炼焦煤产量 (月, 万吨)	3878.58	-35.07↓	焦企剔除淘汰产能利用率 (周, %)	73.15	-0.10↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况 (周, 元/吨)	-16.00	-13.00↓
下游情况			焦炭产量 (月, 万吨)	4068.00	-52.00↓	
	全国 247 家钢厂高炉开工率 (周, %)	77.16	-0.92↓	全国 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	84.22	-0.31↓
	粗钢产量 (月, 万吨)	7840.00	-348.07↓			
行业消息	1.中钢协数据显示, 1月上旬, 21个城市5大品种钢材社会库存663万吨, 环比增加4万吨, 上升0.6%, 库存低位波动; 比上年同期减少118万吨, 下降13.9%。			2.海关总署最新公布的数据显示, 2024年1-12月份, 钢材进口量681.5万吨, 同比降10.9%; 进口铁矿砂及其精矿 (铁矿石, 下同) 12.4亿吨, 同比增4.9%。		
观点总结	焦煤: 焦煤市场偏弱运行。临近年关, 部分民营矿井开始陆续放假, 叠加年底安监形势严峻, 煤矿为保安全生产, 以消耗库存为主, 后续焦煤供应预计逐步减少, 山西临汾地震也使得市场进一步抬升供应缩减预期。需求方面, 焦炭六轮提降落地, 焦化利润空间挤压, 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-16元/吨, 下游对炉料采购谨慎, 铁水日均产量224.37万吨, 环比上周减少0.83万吨, 板块淡季影响持续, 建材成交疲软。整体来看, 焦煤供需偏宽格局改善有限, 焦炭市场还有七轮提降预期, 节前预计弱势难改。策略建议: JM2505合约偏强震荡, 商品市场情绪改善, 炉料跟随板块修复, 但基本面依然偏弱, 操作上考虑逢高短空, 请投资者注意风险控制。					
	焦炭: 焦炭市场偏弱运行。Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-16元/吨; 山西准一级焦平均盈利-1元/吨, 山东准一级焦平均盈利35元/吨, 内蒙二级焦平均盈利-76元/吨, 河北准一级焦平均盈利14元/吨; 统计独立焦企全样本产能利用率为73.15%, 环比减0.10%; 焦炭日均产量65.22万吨, 环比减0.72万吨, 焦炭库存102.81万吨, 环比增9.53万吨。下游冬储力度不及预期, 钢材库存环比增加14.593万吨, 去库情况不佳, 且钢厂陆续开展传统检修计划, 铁水产量持续下滑, 终端需求延续偏弱, 但焦企开工水平波动不大, 焦炭仍有七轮提降预期, 煤焦刚需持续收缩, 上行驱动有限, 需谨慎乐观。策略建议: J2505合约偏强震荡, 基差有所收敛, 操作上考虑逢高短空, 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
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823

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。