

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）	1045.50	-71.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1601.00	-75.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	783278.00	-10291.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	50815.00	-241.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-108407.00	-14621.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-6493.00	+874.00↑
	JM1-9月合约价差（日，元/吨）	89.50	-26.00↓	J1-9月合约价差（日，元/吨）	53.50	-10.00↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	760.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	1000.00	-13.00↓	唐山准一级冶金焦（日，元/吨）	1610.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	143.50	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1420.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1550.00	+130.00↑	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1520.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1680.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1420.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1400.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	9.00	+75.50↑
	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）	354.50	+71.50↑			
上游情况	110家洗煤厂原煤库存（周，万吨）	277.10	-15.43↓	110家洗煤厂精煤库存（周，万吨）	166.39	-9.23↓
	110家洗煤厂开工率（周，%）	61.51	-0.80↓	原煤产量（月，万吨）	42107.40	+1779.00↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	3304.00	-300.00↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	193.60	-1.20↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	512.04	-41.46↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	250.33	-2.38↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	985.38	+56.27↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	80.12	-7.43↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	799.51	+8.41↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	639.98	+0.99↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.75	+0.12↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.45	-0.01↓
	炼焦煤进口量（月，万吨）	910.84	+172.10↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	51.00	-17.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	4070.27	+144.11↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.45	+0.44↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-54.00	-11.00↓
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4170.30	-67.30↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.48	0.00	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.78	-0.14↓
	粗钢产量（月，万吨）	8318.40	-336.10↓			
行业消息	1.中共中央政治局7月30日召开会议，决定10月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。 2.美国将对韩国征收15%关税；对巴西加征40%关税，使总关税额达到50%；对来自印度的商品征收25%关税。 3.国际能源署发布《年度中期电力报告》称，全球电力需求将继续以近十年来少见的强劲步伐增长，2025年预计增长3.3%，2026年增长3.7%，增速将是同期一次能源需求增速的两倍多。 4.加拿大央行连续第三次维持关键政策利率在2.75%不变，符合预期，并表示全球贸易战严重升级的风险已经减弱。					
观点总结	7月31日，焦煤2509合约收盘1045.5，下跌7.97%，跌停板收盘，现货端，蒙5#原煤报1000。宏观面，美联储维持联邦基金利率目标区间在4.25%至4.50%不变，符合市场预期，这是美联储连续第五次决定维持利率不变，几个宏观事件靴子落地，预期降温，市场情绪转弱。基本面，矿端库存总体保持下降，精煤库存从上游矿山及洗煤厂向下游用煤企业转移，进口累计增速连续3个月呈现下降，总库存连续4周增加，库存中性偏高。技术方面，4小时周期K线位于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。 7月31日，焦炭2509合约收盘1601.0，下跌4.93%，现货端，开启第五轮提涨。中共中央政治局7月30日召开会议，政策无明显增量预期，叠加限仓影响，市场对高价变得谨慎。基本面，原料端库存回升，本期铁水产量242.23万吨，-0.21万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，煤矿挺价意愿较强，焦煤总库存则连续4周增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损54元/吨。技术方面，4小时周期K线位于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 期货从业资格证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。