

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）	1160.50	-55.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1681.00	-55.00↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	908171.00	-9991.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	47638.00	-1368.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-114943.00	-472.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5563.00	-781.00↓
	JM1-9月合约价差（日，元/吨）	129.50	-24.50↓	J1-9月合约价差（日，元/吨）	71.00	-13.00↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	820.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	948.00	-14.00↓	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）	150.00	0.00	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）	1620.00	+120.00↑	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）	94.00	+55.00↑
	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）	139.50	+55.00↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	25.70	-0.70↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	294.80	-2.20↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.36	-0.00↓	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	191.20	+3.30↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	450.45	+2.67↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	268.62	-1.09↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	966.41	-10.47↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	64.37	+1.86↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	812.31	+6.51↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	609.59	-0.21↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	13.07	+0.10↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	10.76	-0.07↓
	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）	4064.38	-5.89↓	独立焦企产能利用率（周，%）	74.42	+0.08↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	23.00	+3.00↑
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，%）	83.34	-0.23↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.27	+0.03↑
行业消息	1.月25日，主流焦企对焦炭价格提出第八轮涨价，湿熄焦上调50元/吨，干熄焦上调55元/吨。					
	2.按照河南省环保部门口头通知，省内焦企于8月25日-9月3日实行自主限产，初步预估限产幅度20-35%，目前已有部分企业执行30%-35%的限产，其他企业也将陆续限产。					
	3.国家发改委主任郑栅洁主持召开座谈会，听取“十五五”时期扩内需稳就业意见建议。郑栅洁表示，希望企业增强信心、抓住机遇，充分利用国内国际两个市场两种资源，有序开展市场竞争，为扩内需、稳就业多作贡献。					
	4.上海优化调整房地产政策措施，其中提到，符合条件居民家庭在外环外购房不限套数；成年单身人士按照居民家庭执行住房限购政策。对符合条件的非本市户籍居民家庭购买的第一套住房暂免征房产税。					
观点总结	8月26日，焦煤2601合约收盘1160.5，下跌3.17%，现货端，唐山蒙5#精煤报1350，折盘面1130。宏观面，市场情绪回落，商品迎来回调，短期多空反复。基本面，本期矿端库存由降转升，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。					
	8月26日，焦炭2601合约收盘1681.0，下跌2.41%，现货端，主流焦企对焦炭价格提出第八轮涨价。宏观面，2025年1-7月，全球粗钢产量为10.862亿吨，同比下降1.9%。基本面，需求端，本期铁水产量240.75万吨，+0.09万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，库存向下游转移，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23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。