

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）	1268.50	+15.50↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1753.00	+24.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	939019.00	+4651.00↑	J期货合约持仓量（日，手）	49255.00	-185.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-57205.00	+14755.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-5144.00	+470.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	63.50	+5.00↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	142.00	+1.00↑
	焦煤仓单（日，张）	900.00	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）	1170.00	0.00	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）	158.50	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）	1710.00	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	1760.00	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）	1570.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	22.00	-24.00↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1330.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	301.50	-15.50↓			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.50	+1.00↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	295.00	+10.60↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.38	+0.01↑	原煤产量（月，万吨）	41150.50	+2100.80↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4600.00	+326.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	190.30	-0.60↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	513.89	+6.71↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	269.90	+9.11↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1052.70	+23.00↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	59.87	+1.23↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	796.32	+13.36↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	629.05	-4.11↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.96	+0.19↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.57	+0.50↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1092.36	+76.14↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	54.00	-1.00↓
	炼焦煤产量（月，万吨）	3975.92	+279.06↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.44	-0.03↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-32.00	+9.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4255.60	-4.10↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	81.73	-3.00↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	88.59	-1.33↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	1.11月4日，河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行第三轮上调，幅度为50-55元/吨，执行时间2025年11月5日零点。					
	2.澳洲联储维持关键利率在3.6%不变，同时警告称经济中通胀压力增强，并重申未来的政策走向将由最新数据决定。					
	3.华尔街巨头摩根士丹利和高盛的首席执行官周二警告称，股市可能正走向回撤，这凸显出对高企估值的担忧与日俱增。摩根士丹利CEO皮克在香港举行的全球金融领袖投资峰会上称应该欢迎出现10%至15%的回撤。					
	4.瑞士央行总裁施莱格表示，未来几个季度的通胀率应该会略有上升。该央行在最近一次货币政策评估中维持其政策利率在0%不变。					
观点总结	11月5日，锰硅2601合约报5776，上涨0.24%，现货端，内蒙硅锰现货报5540，下跌10元/吨。山西部分钢厂已经提出停产检修计划，从计划来看省内高炉检修情况相较去年有所提前。基本面来看，库存回升较快，产量高位延续小幅回落，库存连续4周大幅回升，成本端，原料端进口锰矿石港口库存-11.3万吨，需求端铁水季节性回落。利润方面，内蒙古现货利润-160元/吨;宁夏现货利润-260元/吨。市场方面，10月主流钢招定价5820元/吨，月环比下降180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。					
	11月5日，硅铁2601合约报5560，上涨0.98%，现货端，宁夏硅铁现货报5220，下跌40元/吨。宏观面，澳洲联储维持关键利率在3.6%不变，同时警告称经济中通胀压力增强。供需方面，供需弱平衡，库存中性水平，兰炭企稳，短期成本有所支撑。利润方面，内蒙古现货利润-310元/吨;宁夏现货利润-510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。