

撰写人：许方莉 从业资格证号：F3073708 投资咨询从业证书号：Z0017638

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）	1325.50	+14.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	2107.50	+18.00↑
	JM主力合约持仓量（日，手）	163316.00	-9169.00↓	J主力合约持仓量（日，手）	47628.00	-1115.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-10222.00	-1363.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-1584.00	+272.00↑
	JM1-9月合约价差（日，元/吨）	-27.00	-2.50↓	J1-9月合约价差（日，元/吨）	-54.00	-7.00↓
	焦煤仓单（日，张）	400.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	1150.00	0.00
现货市场	山西吕梁柳林低硫主焦煤（日，元/吨） (A9.5,S0.8,V24, G>85, GSR65, Mt10, 岩相0.15)	1650.00	0.00	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	2220.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨） (A9.3%,V24%,S<0.5%,CSR:71%)	2350.00	0.00	唐山二级冶金焦（日，元/吨）	1900.00	0.00
	山西晋中灵石低硫主焦（日，元/吨） (A10, S1.3, V25, G80, Y12, GSR60, Mt8, 岩相 0.1)	1400.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	2140.00	0.00
				天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	2040.00	0.00
	JM主力合约基差（日，元/吨）	74.50	-14.00↓	J主力合约基差（日，元/吨）	112.50	-18.00↓
上游情况	洗煤厂原煤库存（周，万吨）	277.19	-12.84↓	洗煤厂精煤库存（周，万吨）	218.94	+10.37↑
	洗煤厂开工率（周，%）	75.67	+1.29↑	原煤产量（月，万吨）	38145.00	-3577.45↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4068.00	-49.00↓			
产业情况	进口炼焦煤港口库存（周，万吨）	196.60	+7.40↑	焦炭港口库存（周，万吨）	186.60	+7.80↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存（周，万吨）	635.70	-11.40↓	全国230家独立焦化厂焦炭库存（周，万吨）	97.50	-10.30↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	748.62	-9.09↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	617.74	+4.41↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤可用天数（周，天数）	8.50	-0.10↓	全国 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.84	+0.01↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	684.50	-280.20↓	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	72.00	+1.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	4539.00	+647.00↑	焦企剔除淘汰产能利用率（周，%）	73.60	-0.80↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	66.00	-2.00↓
下游情况			焦炭产量（月，万吨）	4129.00	-49.24↓	
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	82.36	+1.26↑	全国 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	89.12	+0.09↑
	粗钢产量（月，万吨）	9263.50	-309.06↓			
行业消息	1.华菱钢铁5月23日在投资者互动平台表示，公司基于战略供应保持了一定比例的季度定价的长协煤，目前市场煤性价比优势明显。公司将综合考虑配煤配矿结构、资源品位和保障能力、综合成本及性价比、供应链稳定等因素选择焦煤等原燃料采购渠道和合作模式。 2.榆林统计官微消息，1-4月，全市规模以上企业原煤产量18896.5万吨，煤炭开采洗选业增加值同比增长3%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	焦煤：炼焦煤市场暂稳运行。产地方面，出货好转，煤价开始止跌企稳，部分超跌资源有小幅反弹，矿方信心回升。需求方面，吨焦保持盈利，生产积极性尚可，焦钢厂内库存偏低，刚需有一定支撑。市场传闻山东主流钢厂将在本周五进行第九轮提降，降幅50元/吨，港口交投冷清，进口煤市场偏弱。产业链整体需求依然弱势，下行趋势趋缓但仍未出现明显利好的上涨驱动，钢材成交持续疲软，市场悲观情绪蔓延。策略建议：技术上，JM2309合约冲高回落，操作上建议暂时以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。 焦炭：焦炭市场暂稳运行。原料方面，煤矿情绪好转，部分超跌资源出现反弹，煤价止跌。供应方面，焦企内部前期高价煤库存较多，焦炭八轮提降落地，虽然降幅收窄，但对整体生产积极性有一定打压，吨焦保持盈利水平，部分焦企存惜售待涨心态。需求方面，钢厂利润修复，前期检修钢厂开始有复产计划，但钢坯价格下跌，期钢盘面弱势，终端地产低迷，宏观降息预期落空，黑色下行趋势未改。策略建议：J2309合约冲高回落，操作上建议以弱震荡思路对待，请投资者注意风险控制。				 更多观点请咨询！	
重点关注	5月24日 Mysteel 洗煤厂开工率及精煤原煤库存					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：JM:焦煤 J：焦炭