

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）	1221.00	+39.00↑	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1644.50	+10.00↑
	JM期货合约持仓量（日，手）	862415.00	+57495.00↑	J期货合约持仓量（日，手）	52939.00	+201.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-94717.00	+12500.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-7460.00	-258.00↓
	JM1-9月合约价差（日，元/吨）	147.00	0.00	J1-9月合约价差（日，元/吨）	88.00	+14.50↑
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	800.00	+40.00↑
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	930.00	-7.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1665.00	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）	1470.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1430.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	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）	1470.00	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）	20.50	-10.00↓
	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）	179.00	-39.00↓			
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）	493.94	-18.10↓	焦炭18个港口库存（周，万吨）	270.90	+20.57↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	992.73	+7.35↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	73.62	-6.50↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	803.79	+4.28↑	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	626.69	-13.29↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.87	+0.12↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.17	-0.28↓
	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）	4064.38	-5.89↓	独立焦企产能利用率（周，%）	73.69	+0.24↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-45.00	+9.00↑
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,%)	90.22	-0.56↓
	粗钢产量（月，万吨）	8318.40	-336.10↓			
行业消息	1.7月30日，中国钢铁工业协会六届十一次理事（扩大）会议在京召开。会议围绕“控产能、反内卷、强协同、促转型”展开深度研讨。					
	2.国办印发《关于逐步推行免费学前教育的意见》：从2025年秋季学期起免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。					
	3.日本央行最新会议纪要显示，如果经济增长和通胀继续按照其预期发展，该行将进一步加息。					
	4.高盛、花旗：若非农再恶化，美联储9月或激进降息50基点，利率终点3%或更低。					
	5.美联储：美国Q2严重逾期消费者贷款占比创疫情以来最高。					
观点总结	8月6日，焦煤2601合约收盘1221.0，上涨6.45%，现货端，唐山蒙5#精煤报1230，折盘面1010。宏观面，美联储9月降息预期升温，市场情绪波动反复。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，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏多运行对待，请投资者注意风险控制。					
	8月6日，焦炭2509合约收盘1644.5，上涨1.95%，现货端，第五轮提涨落地。受高温等因素影响，8月4日，国家电网用电负荷第3次创新高。基本面，原料端库存回升，本期铁水产量242.23万吨，-1.52万吨，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45元/吨。技术方面，日K位于20和60均线上方，操作上，震荡偏强运行对待，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。