

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）	1213.00	-52.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1685.00	-58.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	968584.00	+11825.00↑	J期货合约持仓量（日，手）	49588.00	+1247.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-108748.00	-30174.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-4283.00	+789.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	59.00	+21.50↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	146.00	+13.00↑
	焦煤仓单（日，张）	200.00	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）	1145.00	-16.00↓	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1830.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	160.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1620.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1640.00	-70.00↓	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1720.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1860.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1620.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1610.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	145.00	+58.50↑
	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）	397.00	+52.50↑			
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）	4173.70	-426.30↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	186.30	-4.00↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	527.38	+13.49↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	262.51	-7.39↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1070.02	+17.32↑	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	58.30	-1.57↓
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	787.30	-9.02↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	626.64	-2.41↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.84	-0.12↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.07	-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，%）	72.31	-1.13↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-22.00	+10.00↑
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，%）	83.15	+1.42↑	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	87.79	-0.80↓
	粗钢产量（月，万吨）	7349.01	-387.84↓			
行业消息	<div>1.第一财经：低价“银行直住房”激增，有房产价格低于市价25%成交。业内透露，银行加速处置房产，主要是为了提升债权回收率。在房地产市场调整期，这种直售模式正在成为银行快速盘活资产的新选择。</div> <div>2.国家发展改革委、国家能源局发布促进新能源消纳和调控的指导意见。到2030年，新增用电量需求主要由新增新能源发电满足。满足全国每年新增2亿千瓦以上新能源合理消纳需求，助力实现碳达峰目标。</div> <div>3.近日，国家发展改革委组织召开2025—2026年供暖季能源保供视频会议。会议要求，各地区、有关企业要切实把供暖季能源保供工作做实做细做到位。稳定能源生产供应。加强煤炭生产组织和运输保障。确保各类电源应开尽开、稳发满发，充分发挥风电、光伏的电力电量支撑作用。做好天然气资源生产供应安排。</div>					
观点总结	<div>11月11日，焦煤2601合约收盘1213.0，下跌3.81%，现货端，唐山蒙5#精煤报1460，折盘面1240。宏观面，国家发展改革委、国家能源局发布促进新能源消纳和调控的指导意见，到2030年，新增用电量需求主要由新增新能源发电满足。基本面，矿端开工率受安监影响连续3周回落，库存中性，中下游补库，总库存有季节性回升趋势。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，宽幅震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</div> <div>11月11日，焦炭2601合约收盘1685.0，下跌3.60%，现货端，焦炭三轮提涨落地。宏观面，国家发展改革委组织召开2025—2026年供暖季能源保供视频会议。会议要求，稳定能源生产供应，加强煤炭生产组织和运输保障，确保各类电源应开尽开。基本面，需求端，本期铁水产量延续季节性回落，铁水产量234.22，-2.14万吨，焦炭总的库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-22元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，宽幅震荡运行对待，请投资者注意风险控制。</div>					
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。