

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)	1219.00	+6.00↑	JM主力合约收盘价(日, 元/吨)	1689.50	+4.50↑
	JM期货合约持仓量(日, 手)	929535.00	-39049.00↓	JM期货合约持仓量(日, 手)	48913.00	-675.00↓
	焦煤前20名合约净持仓(日, 手)	-102322.00	+6426.00↑	焦炭前20名合约净持仓(日, 手)	-4058.00	+225.00↑
	JM5-1月合约价差(日, 元/吨)	60.50	+1.50↑	J5-1月合约价差(日, 元/吨)	146.00	0.00
现货市场	焦煤仓单(日, 张)	200.00	0.00	焦炭仓单(日, 张)	2070.00	0.00
	干其毛都蒙5原煤(日, 元/吨)	1111.00	-34.00↓	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)	161.30	+1.30↑	日照港准一级冶金焦(日, 元/吨)	1620.00	0.00
	京唐港澳澳大利亚进口主焦煤(日, 元/吨)	1600.00	-40.00↓	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	JM主力合约基差(日, 元/吨)	140.50	-4.50↓
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1330.00	0.00			
上游情况	JM主力合约基差(日, 元/吨)	391.00	-6.00↓			
	314家独立洗煤厂精煤产量(日, 万吨)	27.40	-0.10↓	314家独立洗煤厂精煤库存(周, 万吨)	300.80	+5.80↑
	314家独立洗煤厂产能利用率(周, %)	0.37	-0.00↓	原煤产量(月, 万吨)	41150.50	+2100.80↑
产业情况	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↓
	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↓
下游情况	全国247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.15	+1.42↑	独立焦化厂吨焦盈利情况(周, 元/吨)	-22.00	+10.00↑
	粗钢产量(月, 万吨)	7349.01	-387.84↓	焦炭产量(月, 万吨)	4255.60	-4.10↓
行业消息	1.疆钢厂冬修减产陆续推进, 以生产水平推算, 冬休停减产期间新疆预计累计减少建筑钢材产量200万吨左右, 占2025年新疆建筑钢材预估总产量25%左右。 2.央行: 当前我国人民币贷款余额已达270万亿元, 社会融资规模存量达437万亿元, 随着基数变大, 未来金融总量增速有所下降是自然的, 与我国经济从高速增长转向高质量发展是一致的, 贷款增速略低一些也是合理的。央行将继续优化货币政策中间变量, 逐步淡化对数量目标的关注。 3.中国央行周二发布第三季度货币政策执行报告, 相比二季度, 特别提出要根据经济金融形势的变化做好逆周期和跨周期调节, 并表示要密切关注海外主要央行货币政策变化, 持续加强对银行体系流动性供求和金融市场变化的分析监测。					
观点总结	11月12日, 焦煤2601合约收盘1219.0, 下跌1.85%, 现货端, 唐山蒙5#精煤报1540, 折盘面1320。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。					
	11月12日, 焦炭2601合约收盘1689.5, 下跌1.89%, 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。					
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



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

## 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。