

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↑	J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↓	J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
	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）	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	J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			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	391.00	-6.00↓			
上游情况	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↑
	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	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

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。