

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）	1082.50	-11.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1514.00	-23.00↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	809682.00	-34932.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	48217.00	+570.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-89444.00	+4279.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-165.00	+215.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	98.50	+7.50↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	163.00	+9.50↑
	焦煤仓单（日，张）	300.00	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）	970.00	-18.00↓	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）	161.50	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）	1430.00	-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	1630.00	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）	316.00	+23.00↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1350.00	0.00			
	JM主力合约基差（日，元/吨）	527.50	+11.00↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	27.10	+0.50↑	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	321.40	+16.10↑
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.37	+0.00↑	原煤产量（月，万吨）	40675.00	-475.50↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	4405.30	+231.30↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	190.40	-0.90↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	470.60	+5.60↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	245.80	-1.40↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	1009.20	-1.10↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	76.44	+4.68↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	798.27	-3.03↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	625.25	-0.27↓
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.88	-0.13↓	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	11.29	0.00
	炼焦煤进口量（月，万吨）	1059.32	-33.04↓	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	73.00	+19.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	4231.51	+255.59↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.84	+0.89↑
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	30.00	-16.00↓
				焦炭产量（月，万吨）	4189.60	-66.00↓
下游情况	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	80.14	-0.93↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	87.06	-0.90↓
	粗钢产量（月，万吨）	7199.70	-149.31↓			
行业消息	1.截至12月8日，9个省份“十五五”规划建议中提及钢铁相关内容：包括加快实现钢铁从原料级向材料级转变，加快实施钢铁行业节能降碳改造和数字化数智化转型，加强废钢铁高效利用等。					
	2.美联储定于12月9日和10日举行议息会议，市场普遍认为，美联储很可能再次降息25个基点。					
	3.中央政治局会议：明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹发展和安全；继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应。					
	4.美国财政部长贝森特：尽管政府本次停摆时间较长，美国将以3%的实际GDP增速结束2025年。预计明年通胀率将“大幅下降”。债券市场刚刚迎来了自2020年以来最好的一年。					
观点总结	12月9日，焦煤2605合约收盘1082.5，下跌2.21%，现货端，唐山蒙5#精煤报1350，折盘面1130。宏观面，政治局会议内容弱于预期，焦煤短期市场情绪有所走弱。基本面，进口端，蒙古通关车数年底冲量持高位运行，甘其毛都口岸库存持续累库中已至310万吨。产业面，矿山产能利用率连续2周回落，中上游矿端及洗煤厂精煤库存连续5周增加，库存中性，中下游库存有季节性回升趋势。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，偏弱运行对待，请投资者注意风险控制。					
	12月9日，焦炭2601合约收盘1514.0，下跌2.70%，现货端，焦炭首轮提降落地。宏观面，11月中国进口煤及褐煤4405.3万吨，较上月增加231.6万吨，环比增长5.5%。基本面，需求端，本期铁水产量232.30，-2.38万吨，焦炭库存中性偏弱。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利30元/吨。技术方面，日K位于20和60均线下方，短期方向，偏弱运行对待，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。