

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）	1106.00	-6.50↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1594.00	-2.50↓
	JM期货合约持仓量（日，手）	900128.00	-20101.00↓	J期货合约持仓量（日，手）	51244.00	-1062.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-129114.00	+1387.00↑	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-4248.00	+272.00↑
	JM5-1月合约价差（日，元/吨）	47.50	+0.50↑	J5-1月合约价差（日，元/吨）	94.00	+1.50↑
	焦煤仓单（日，张）	1700.00	+800.00↑	焦炭仓单（日，张）	1070.00	+10.00↑
现货市场	干其毛都蒙5原煤（日，元/吨）	920.00	+4.00↑	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1775.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货（CFR，美元/湿吨）	150.00	0.00	日照港准一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨）	1510.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1670.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1610.00	0.00	天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1570.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦（日，元/吨）	1300.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	181.00	+2.50↑
	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）	194.00	+6.50↑			
上游情况	314家独立洗煤厂精煤产量（日，万吨）	25.20	-0.80↓	314家独立洗煤厂精煤库存（周，万吨）	286.20	-3.30↓
	314家独立洗煤厂产能利用率（周，%）	0.36	-0.01↓	原煤产量（月，万吨）	38098.70	-4008.70↓
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	3561.00	+257.00↑	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	188.60	-2.60↓
产业情况	16个港口进口焦煤库存（周，万吨）	455.41	+4.96↑	焦炭18个港口库存（周，万吨）	268.66	+0.04↑
	独立焦企全样本炼焦煤总库存（周，万吨）	961.27	-5.14↓	独立焦企全样本焦炭库存（周，万吨）	65.31	+0.94↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	811.85	-0.46↓	全国 247 家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	610.07	+0.48↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	13.25	+0.18↑	247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	10.78	+0.02↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	962.30	+53.11↑	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	89.00	+38.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	4089.38	+25.00↑	独立焦企产能利用率（周，%）	73.36	-1.06↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	55.00	+32.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4185.50	+15.20↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	83.18	-0.16↓	247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	90.00	-0.27↓
	粗钢产量（月，万吨）	7965.82	-352.58↓			
行业消息	1.中国将对俄罗斯试行免签政策。自2025年9月15日至2026年9月14日，俄罗斯持普通护照人员来华经商、旅游观光、探亲访友、交流访问，过境不超过30天，可免办签证入境。					
	2.《数据解读》本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为35.6%，环比减0.94%；精煤日产25.2万吨，环比减0.7万吨；精煤库存286.2万吨，环比减3.3万吨。独立洗煤厂产能利用率连续3周下降。（瑞达研究）					
	3.全球长债迎来“黑九月”。政治危机叠加财政黑洞，英德法30年期国债收益率创多年新高。					
	4.特朗普对美联储下狠手，现货黄金涨破3500美元再创新高，白银涨至十四年高位。大摩：贵金属“完美风暴”已至，黄金今年有望冲击3800美元。					
观点总结	9月3日，焦煤2601合约收盘1106.0，下跌1.25%，现货端，唐山蒙5#精煤报1350，折盘面1130。宏观面，目前我国电能占终端能源消费比重已达30%，显著高于世界平均水平。预计到2035年，这一比例将提升至40%以上。基本面，矿端库存增加，独立洗煤厂产能利用率连续3周下降，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存水平中性偏高。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，震荡运行对待，请投资者注意风险控制。					
	9月3日，焦炭2601合约收盘1594.0，下跌0.59%，现货端，焦炭第八轮提涨未落地，部分区域提出首轮提降。宏观面，从发改委获悉，围绕《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，相关部门将制定出台一系列配套文件。基本面，需求端，本期铁水产量240.13万吨，-0.62万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，焦煤总库存总体呈现增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利55元/吨。技术方面，日K位于20和60均线之间，操作上，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。