

| 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) | 1135.00 | +4.00↑ | J主力合约收盘价 (日, 元/吨) | 1785.00 | +20.50↑ |
| | JM主力合约持仓量 (日, 手) | 270501.00 | -21594.00↓ | J主力合约持仓量 (日, 手) | 30958.00 | -1114.00↓ |
| | 焦煤前20名合约净持仓 (日, 手) | -41881.00 | -1305.00↓ | 焦炭前20名合约净持仓 (日, 手) | -1626.00 | -99.00↓ |
| | JM9-5月合约价差 (日, 元/吨) | 79.00 | +3.00↑ | J9-5月合约价差 (日, 元/吨) | 60.00 | -10.50↓ |
| | 焦煤仓单 (日, 张) | 0.00 | 0.00 | 焦炭仓单 (日, 张) | 860.00 | -60.00↓ |
| 现货市场 | 山西吕梁柳林中硫主焦煤 (日, 元/吨) (A12,S1.0,V25,G83,Y15,CSR68,Mt10,岩相0.1) | 1380.00 | 0.00 | 唐山一级冶金焦 (日, 元/吨) | 1695.00 | 0.00 |
| | 京唐港澳大利亚进口主焦煤 (日, 元/吨) (A9%,V26%,0.4%S,G87,Y15mm) | 1430.00 | 0.00 | 唐山二级冶金焦 (日, 元/吨) | 1450.00 | 0.00 |
| | 山西晋中灵石低硫主焦 (日, 元/吨) (A<10.0,S<1.3,V<25,G>80,Y>14,GSR>60,Mt<8,岩相0.18) | 1280.00 | 0.00 | 天津港一级冶金焦 (日, 元/吨) | 1690.00 | 0.00 |
| | JM主力合约基差 (日, 元/吨) | 145.00 | -4.00↓ | 天津港准一级冶金焦 (日, 元/吨) | 1590.00 | 0.00 |
| | 洗煤厂原煤库存 (周, 万吨) | 298.37 | -8.23↓ | J主力合约基差 (日, 元/吨) | -90.00 | -20.50↓ |
| 上游情况 | 洗煤厂开工率 (周, %) | 65.12 | -3.82↓ | 洗煤厂精煤库存 (周, 万吨) | 216.60 | -18.42↓ |
| | 煤及褐煤进口量 (月, 万吨) | 5235.00 | -263.00↓ | 原煤产量 (月, 万吨) | 43884.80 | +1086.40↑ |
| | 进口炼焦煤港口库存 (周, 万吨) | 454.29 | -7.00↓ | 焦炭港口库存 (周, 万吨) | 178.61 | -6.01↓ |
| 产业情况 | 全国230家独立焦化厂炼焦煤库存 (周, 万吨) | 1013.54 | +52.40↑ | 全国230家独立焦化厂焦炭库存 (周, 万吨) | 68.88 | +2.29↑ |
| | 全国247家钢厂炼焦煤库存 (周, 万吨) | 848.19 | +20.70↑ | 全国247家样本钢厂焦炭库存 (周, 万吨) | 716.52 | +32.96↑ |
| | 全国独立焦企全样本炼焦煤可用天数 (周, 天数) | 14.30 | +1.00↑ | 全国247家样本钢厂焦炭可用天数 (周, 天数) | 13.74 | +0.17↑ |
| | 炼焦煤进口量 (月, 万吨) | 1070.99 | -158.52↓ | 焦炭及半焦炭出口量 (月, 万吨) | 56.00 | +2.00↑ |
| | 炼焦煤产量 (月, 万吨) | 3878.58 | -35.07↓ | 焦炭剔除淘汰产能利用率 (周, %) | 72.62 | -0.79↓ |
| 下游情况 | 全国247家钢厂高炉开工率 (周, %) | 78.00 | +0.84↑ | 独立焦化厂吨焦盈利情况 (周, 元/吨) | -27.00 | -20.00↓ |
| | 粗钢产量 (月, 万吨) | 7596.92 | -243.09↓ | 焦炭产量 (月, 万吨) | 4148.10 | +79.90↑ |
| | | | | 全国247家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%) | 84.66 | +0.36↑ |

行业消息 1.鞍钢股份公告, 预计2024年度归属于上市公司股东的净利润亏损约71.09亿元, 同比下降约118.47%。2024年, 行业钢材价格指数持续下跌, 同期矿价指数仍在高位盘整, 钢铁行业弱市行情进一步加剧, 钢铁主业整体亏损。

2.1月26日, 汾渭CCI甘其毛都口岸蒙5#原煤价格指数为920元/吨, 环比前一日持平, 环比上周增长5.0元/吨, 较上月同期下降20.0元/吨。



更多资讯请关注!

观点总结 焦煤: 焦煤市场暂稳运行。煤矿陆续停产放假, 在产煤矿也以保安全生产为主, 市场成交大幅缩量, 多执行前期订单为主, 从数据来看, 近期炼焦煤线上竞拍整体流拍率环比仍有小幅上升, 整体成交仍以跌价为主。统计独立焦企全样本产能利用率为72.62%, 环比减0.79%; 焦炭日均产量64.67万吨, 环比减0.78万吨, 焦炭库存115.66万吨, 环比增4.33万吨, 炼焦煤总库存1230.37万吨, 环比增71.96万吨, 下游焦钢企业补库步入尾声, 采购积极性降低, 市场成交氛围趋于冷清。虽然今年煤矿整体放假时长较往年有所增加, 但目前多数煤种仍然过剩, 炼焦煤供强需弱的格局尚未改变, 节后煤矿复产较快, 煤焦将继续面临供应压力。策略建议: JM2505合约震荡偏强, 操作上建议观望为主, 请投资者注意风险控制。

焦炭: 焦炭市场暂稳运行。产业方面, 多数煤矿进入放假周期, 焦煤供应收缩, 多完成节前订单, 节前煤价持稳运行, 七轮提降落地后多数焦企处于盈亏边缘, 开工水平波动不大, 积极出货, Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-27元/吨; 山西准一级焦平均盈利0元/吨, 山东准一级焦平均盈利3元/吨, 内蒙二级焦平均盈利-96元/吨, 河北准一级焦平均盈利11元/吨。终端需求疲软, 成材价格震荡, 节前工地停工, 铁水产量下滑, 钢厂检修范围扩大, 煤焦刚需收缩, 焦炭七轮提降落地后市场看跌情绪虽然有所缓和, 但终端淡季需求疲软, 钢材面临出货及降价压力, 铁水产量低位震荡, 焦炭库存高位, 节后仍有降价风险。关注节后上下游复产进度及后续宏观政策、会议预期对产业的影响。策略建议: J2505合约震荡偏强, 节前部分空头陆续止盈离场, 操作上建议观望为主, 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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823

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。