

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）	1155.50	-5.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1783.50	+17.00↑
	JM主力合约持仓量（日，手）	240576.00	+11833.00↑	J主力合约持仓量（日，手）	11680.00	-1879.00↓
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-31434.00	-3378.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-1469.00	-1469.00↓
	JM9-5月合约价差（日，元/吨）	66.00	-2.00↓	J9-5月合约价差（日，元/吨）	65.00	-10.50↓
	焦煤仓单（日，张）	0.00	0.00	焦炭仓单（日，张）	900.00	0.00
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）	1860.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤（日，元/吨） (A9%,V26%,0.4%S,G87,Y15mm)	1460.00	0.00	唐山二级冶金焦（日，元/吨）	1600.00	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)	1430.00	0.00	天津港一级冶金焦（日，元/吨）	1840.00	0.00
				天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1740.00	0.00
	JM主力合约基差（日，元/吨）	274.50	+5.00↑	J主力合约基差（日，元/吨）	76.50	-17.00↓
上游情况	洗煤厂原煤库存（周，万吨）	283.71	+13.90↑	洗煤厂精煤库存（周，万吨）	214.31	+2.96↑
	洗煤厂开工率（周，%）	69.95	+0.51↑	原煤产量（月，万吨）	42798.00	+1617.70↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	5498.00	+873.00↑			
产业情况	进口炼焦煤港口库存（周，万吨）	479.05	+30.14↑	焦炭港口库存（周，万吨）	167.16	+0.98↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存（周，万吨）	888.48	+15.52↑	全国230家独立焦化厂焦炭库存（周，万吨）	47.10	+1.56↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	758.99	+2.97↑	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	631.64	+8.07↑
	全国独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	12.10	+0.40↑	全国 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	12.50	+0.45↑
	炼焦煤进口量（月，万吨）	995.69	-40.58↓	焦炭及半焦炭出口量（月，万吨）	54.00	+5.00↑
	炼焦煤产量（月，万吨）	3913.65	-480.29↓	焦企剔除淘汰产能利用率（周，%）	73.02	-1.00↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	21.00	+12.00↑
下游情况				焦炭产量（月，万吨）	4068.00	-52.00↓
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	79.61	-0.92↓	全国 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	86.11	-1.15↓
	粗钢产量（月，万吨）	7840.00	-348.07↓			
行业消息	1.国家统计局分省份产量数据显示，2024年11月份，全国排名前五产区——山西、内蒙古、陕西、新疆和河北合计生产焦炭2279.8万吨，环比降1.6%；占比全国56.0%。其中山西焦炭产量798.3万吨，环比降0.3%；占比全国19.6%。					
	2.据国家发改委消息，《煤炭矿区总体规划管理规定》已经2024年12月2日第19次委务会议审议通过，现予公布，自2025年2月1日起施行。其中提到，规划总规模超过1000万吨/年的煤炭矿区，其总体规划由矿区所在地省级煤炭矿区总体规划管理部门会同省级煤炭行业管理等部门提出审查意见后，报国家发展改革委审批。					
观点总结	焦煤：焦煤市场暂稳运行。主流矿点线上集中竞拍表现一般，仍以下跌、流拍为主，进口蒙煤去库不畅，价格也进一步下跌；吨焦保持盈利，但焦炭五轮提降预期增强，生产积极性稍弱，叠加部分地区受环保限产影响开工有所下降，据调研独立焦企全样本产能利用率为73.02%，环比减1.00%；焦炭日均产量65.76万吨，环比减0.9万吨，炼焦煤总库存1062.25万吨，环比增22.57万吨，焦煤可用天数12.1天，环比增0.41天，炼焦市场情绪观望氛围浓，宏观利好预期减弱。临近年关，部分洗煤厂有清库放假打算，部分矿点暂无放假安排但预计后续供应有所缩减，总体而言，煤价下方空间有限但反弹驱动也不足。策略建议：JM2505合约窄幅震荡，操作上建议短线维持震荡思路对待，请投资者注意风险控制。					
	焦炭：焦炭市场暂稳运行。临近年末，部分矿端或逐步进入放假节点，届时煤焦供应将有缩减，成本存在一定支撑。产业方面，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利21元/吨；山西准一级焦平均盈利33元/吨，山东准一级焦平均盈利77元/吨，内蒙二级焦平均盈利-36元/吨，河北准一级焦平均盈利56元/吨。近日部分省市焦企基于环保因素开启减产，多数焦企限产幅度为20%-30%，各省市限产时长不一，预计日均影响焦炭产量1.0513万吨/天，焦企整体生产积极性一般，焦炭供应相对稳定，焦炭出货正常。需求方面，北方温度进一步下降，环保因素影响下游生产，部分钢厂检修与复产计划叠加，焦炭库存继续增加，市场冬储备货热情不高，上下游博弈。策略建议：J2505合约震荡偏强，操作上建议维持震荡思路对待，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：蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
徐玉花 期货从业资格号 F03132080 期货投资咨询从业证书号Z0021386
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。