

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）	1108.00	-22.00↓	J主力合约收盘价（日，元/吨）	1695.50	-54.50↓
	JM主力合约持仓量（日，手）	361381.00	+16243.00↑	J主力合约持仓量（日，手）	43776.00	+2496.00↑
	焦煤前20名合约净持仓（日，手）	-62223.00	-9083.00↓	焦炭前20名合约净持仓（日，手）	-4404.00	+142.00↑
	JM9-5月合约价差（日，元/吨）	82.00	+2.50↑	J9-5月合约价差（日，元/吨）	79.50	+13.00↑
	焦煤仓单（日，张）	0.00	-100.00↓	焦炭仓单（日，张）	780.00	0.00
现货市场	山西吕梁柳林中硫主焦煤（日，元/吨）	1380.00	0.00	唐山一级冶金焦（日，元/吨）	1585.00	0.00
	(A12,S1.0,V25,G83,Y15,CSR68,Mt10,岩相0.1)			唐山二级冶金焦（日，元/吨）	1350.00	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）	1590.00	0.00
	(A9%,V26%,0.4%S,G87,Y15mm)			天津港准一级冶金焦（日，元/吨）	1490.00	0.00
	山西晋中灵石低硫主焦（日，元/吨）	1150.00	0.00	J主力合约基差（日，元/吨）	-110.50	+54.50↑
上游情况	(A<10.0,S<1.3,V<25,G>80,Y>14,GSR>60,Mt<8,岩相0.18)					
	JM主力合约基差（日，元/吨）	42.00	+22.00↑			
	洗煤厂原煤库存（周，万吨）	286.85	-9.03↓	洗煤厂精煤库存（周，万吨）	220.13	+4.27↑
	洗煤厂开工率（周，%）	60.15	-0.05↓	原煤产量（月，万吨）	43884.80	+1086.40↑
	煤及褐煤进口量（月，万吨）	5235.00	-263.00↓			
产业情况	进口炼焦煤港口库存（周，万吨）	417.10	-11.57↓	焦炭港口库存（周，万吨）	193.12	+7.96↑
	全国230家独立焦化厂炼焦煤库存（周，万吨）	686.20	-52.33↓	全国230家独立焦化厂焦炭库存（周，万吨）	102.66	+1.99↑
	全国 247 家钢厂炼焦煤库存（周，万吨）	758.14	-20.55↓	全国 247家样本钢厂焦炭库存（周，万吨）	679.29	-6.32↓
	全国独立焦企全样本炼焦煤可用天数（周，天数）	9.50	-0.70↓	全国 247家样本钢厂焦炭可用天数（周，天数）	13.37	+0.13↑
	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↑
下游情况	炼焦煤产量（月，万吨）	4045.63	+167.05↑	焦企剔除淘汰产能利用率（周，%）	72.36	-0.64↓
				独立焦化厂吨焦盈利情况（周，元/吨）	-57.00	-20.00↓
				焦炭产量（月，万吨）	4148.10	+79.90↑
	全国 247 家钢厂高炉开工率（周，%）	77.66	-0.34↓	全国 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	85.39	-0.19↓
	粗钢产量（月，万吨）	7596.92	-243.09↓			
行业消息	1.据山西省商务厅生产资料市场监测数据显示，2月3日-2月9日当周，山西省钢材均价3627.22元/吨，环比下跌0.2%。春节假期后，部分钢厂陆续复产，高炉开工率回升，钢材产量增加，市场供应量上升，而需求端尚未跟上，供大于求的局面愈发明显，对价格产生下行压力。					
	2.据国家统计局数据，2025年2月中旬，全国流通市场钢材价格全面下跌。其中，螺纹钢（Φ20mm，HRB400E）价格为3333.4元/吨，较2月上旬下降37.3元/吨，降幅1.1%。					
观点总结	焦煤：焦煤市场弱稳运行。矿端保持复产节奏，焦煤供应持续增加，洗煤厂和贸易商整体库存处中高位，下游利润不佳，暂缓采购，煤矿有一定出货压力，市场略显悲观。需求方面，独立焦企全样本产能利用率为72.36%，环比减0.64%；焦炭日均产量64.55万吨，环比减0.45万吨，焦炭库存167.26万吨，环比增9.58万吨，炼焦煤总库存817.52万吨，环比减61.93万吨，焦煤可用天数9.5天，环比减0.65天，焦炭开启第十轮提降，市场情绪悲观。策略建议：JM2505合约大幅下行，日MACD指标显示DIFF与DEA纠缠，操作上建议日内短线交易，请投资者注意风险控制。					
	焦炭：焦炭市场弱稳运行。Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-57元/吨；山西准一级焦平均盈利-31元/吨，山东准一级焦平均盈利-9元/吨，内蒙二级焦平均盈利-127元/吨，河北准一级焦平均盈利-8元/吨，焦企亏损扩大，近期逐步执行限产计划，焦炭供应有所下降，不过钢铁总库存仍在高位，独立焦企全样本焦炭库存167.26万吨，环比增9.58万吨。终端恢复速度不及预期，钢厂盈利持续下滑，铁水产量回落，原料让利，成本松动，钢厂第十轮提降开启，关注月底淡季季转换及宏观预期回暖后需求改善情况。策略建议：J2505合约大幅下挫，操作上建议短线以弱震荡思路对待，关注1665附近支撑，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。