

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)	1091.00	-13.00↓	J主力合约收盘价(日,元/吨)	1666.00	-15.50↓
	JM期货合约持仓量(日,手)	452241.00	+17393.00↑	J期货合约持仓量(日,手)	51360.00	+1082.00↑
	焦煤前20名合约净持仓(日,手)	-71654.00	-4368.00↓	焦炭前20名合约净持仓(日,手)	-4519.00	0.00
	JM9-5月合约价差(日,元/吨)	74.00	-0.50↓	J9-5月合约价差(日,元/吨)	71.50	+4.50↑
	焦煤仓单(日,张)	0.00	0.00	焦炭仓单(日,张)	840.00	0.00
现货市场	干其毛都蒙5原煤(日,元/吨)	880.00	0.00	唐山准一级冶金焦(日,元/吨)	1530.00	0.00
	俄罗斯主焦煤远期现货(CFR,美元/湿吨)	122.50	0.00	唐山二级冶金焦(日,元/吨)	1300.00	0.00
	京唐港澳大利亚进口主焦煤(日,元/吨)	1410.00	0.00	天津港一级冶金焦(日,元/吨)	1540.00	0.00
	京唐港山西产主焦煤	1390.00	0.00	天津港准一级冶金焦(日,元/吨)	1440.00	0.00
	山西晋中灵石中硫主焦(日,元/吨)	1130.00	0.00	J主力合约基差(日,元/吨)	-136.00	+15.50↑
	内蒙古乌海产焦煤出厂价	1160.00	0.00			
	JM主力合约基差(日,元/吨)	39.00	+13.00↑			
上游情况	110家洗煤厂原煤库存(周,万吨)	272.96	-13.89↓	110家洗煤厂焦煤库存(周,万吨)	218.59	-1.54↓
	110家洗煤厂开工率(周,%)	62.69	+2.54↑	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↓	523家炼焦煤矿山原煤日均产量	188.80	+1.30↑
产业情况	16个港口进口焦煤库存(周,万吨)	788.84	-3.00↓	焦炭18个港口库存(周,万吨)	231.55	-0.97↓
	独立焦企全样本炼焦煤总库存(周,万吨)	799.08	-18.44↓	独立焦企全样本焦炭库存(周,万吨)	163.26	-4.00↓
	全国247家钢厂炼焦煤库存(周,万吨)	768.78	+10.64↑	全国247家样本钢厂焦炭库存(周,万吨)	680.95	+1.52↑
	独立焦企全样本炼焦煤可用天数(周,天数)	9.40	-0.10↓	247家样本钢厂焦炭可用天数(周,天数)	13.40	+0.03↑
	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)	4045.63	+167.05↑	独立焦企产能利用率(周,%)	71.61	-0.75↓
下游情况				独立焦化厂吨焦盈利情况(周,元/吨)	-71.00	-14.00↓
	全国247家钢厂高炉开工率(周,%)	78.31	+0.65↑	焦炭产量(月,万吨)	4148.10	+79.90↑
	粗钢产量(月,万吨)	7596.92	-243.09↓	247家钢厂高炉炼铁产能利用率(周,%)	85.60	+0.21↑
行业消息	1.据Mysteel2月27日调研,临近会议期间,唐山多数钢厂已有进一步检修计划,预计铁水产量短期内震荡偏弱运行。					
	2.2025年3月3日,美国政府宣布以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征10%关税。					
	3.截止2月28日Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为83.8%,环比增0.6%。原煤日均产量188.8万吨,环比增1.3万吨,原煤库存461.7万吨,环比增18.8万吨,精煤日均产量73.2万吨,环比增0.8万吨,焦煤库存389.6万吨,环比增1.1万吨。					
	4.加拿大总理办公室当地时间3月3日晚发表声明称,如果美国从3月4日起对加拿大输美商品加征关税,那么加拿大也将从当天起对价值300亿美元的美国商品征收25%的关税。					
观点总结	3月4日,焦煤2505合约收盘1091.0,下跌1.71%,现货端,山西晋中炼焦焦煤现货报1130,价格持稳。宏观面,国家能源局2025年能源工作目标提到要煤炭稳产增产,全国能源生产总量稳步提升。基本面,库存同期高位,上游煤矿节后生产正常恢复,下游需求弱势,现货价格弱稳,焦煤最便宜仓单1100附近,短期价格或窄幅运行。市场方面,下游焦企经10轮降价后,亏损加大,且焦炭仍然有进一步提降预期,焦煤价格后续存进一步下行压力。技术方面,4小时周期K线位于20和60均线下方,操作上,震荡偏弱运行对待,请投资者注意风险控制。					
	3月4日,焦炭2505合约收盘1666.0,下跌1.74%,现货端,唐山准一级冶金焦现货报1530,价格持稳。宏观面,3月3日,美国政府宣布对所有中国输美商品进一步加征10%关税,受此影响,大宗商品走弱。基本面,焦企累库,下游钢厂保持低库存采购策略,本期产能利用率为71.61%减0.75%,限产力度较弱,焦炭整体供应仍处于高位,利润方面,全国平均吨焦盈利-71元/吨。市场方面,据mysteel了解,唐山3月4日至12日两会期间,将加强大气污染防治,铁水产量短期内难有明显回升。技术方面,4小时周期K线位于20和60均线下方,操作上,震荡偏弱运行对待,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: 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。