20261113申万期货品种策略日报-双焦（J&JM）

申银万国期货研究所 沈垚犇 （从业编号F03148029 交易咨询号Z0022842）
shenyb@sywgqh.com.cn 021-50582113

期货市场

	JM			J		
	1月	5月	9月	1月	5月	9月
前1日收盘价	1386.0	1299.5	1341.5	1927.5	1839.5	1877.0
前2日收盘价	1414.5	1329.0	1370.5	1957.5	1876.0	1919.0
涨跌	-28.5	-29.5	-29.0	-30.0	-36.5	-42.0
涨跌幅	-2.01%	-2.22%	-2.12%	-1.53%	-1.95%	-2.19%
成交量	556900	45379	856	31489	1592	6
持仓量	458383	120898	4366	42952	5385	35
持仓量增减	2195	4153	19	-2900	207	1
价差	1月-5月	5月-9月	9月-1月	1月-5月	5月-9月	9月-1月
现值	86.5	-42	-44.5	88	-37.5	-50.5
价差增减	1	-0.5	-0.5	6.5	5.5	-12

现货市场

	JM			J		
	蒙5主焦煤口岸自提价	低硫主焦煤临汾出厂价	低硫主焦煤太原车板价	唐山一级出厂价	晋中准一级出厂价	日照港准一级出库价
现值	1728	2215	2150	2425	1830	1900
现货增减	40	-15	0	0	0	0

数据来源：Mysteel，申银万国期货研究所

11月12日，国务院以“健全多层次社会保障体系，进一步织密扎牢社会保障安全网”为主题，进行第二十二次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于社会保障工作的重要指示精神和党中央决策部署，进一步深化社会保障制度改革，健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的多层次社会保障体系，推动现代化建设成果更多更公平惠及全体人民。(新华社)

评论及策略

双焦：昨日夜盘双焦盘面呈反弹走势，焦煤总持仓环比基本持平。当前国内矿山焦煤产量环比基本持平，蒙煤11月上旬通关环比小幅下降，两者均处同期低位，焦化厂与钢厂的焦炭产量环比持续走弱，焦煤下游库存均处同期偏低水平，焦炭总库存持续去库，铁水产量环比维持韧性。短期来看，高基差、下游低库存引出的补库需求、供应持续低位，均能为价格提供支撑。后市重点关注铁水产量走势、以及供应恢复情况。

免责声明

本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格
（核准文号 证监许可[2011]1284号）
研究局限性和风险提示
报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。
分析师声明
作者具有期货交易咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的不当利益。
免责声明
本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。
本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。
本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。