



20260515申万期货品种策略日报-双焦（JM&J）

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

	JM			J			
	1月	5月	9月	1月	5月	9月	
前1日收盘价	1493.5	1091.0	1242.5	1924.5	1736.5	1826.5	
前2日收盘价	1496.5	1091.0	1244.0	1917.0	1736.5	1816.0	
涨跌	-3.0	0.0	-1.5	7.5	0.0	10.5	
涨跌幅	-0.20%	0.00%	-0.12%	0.39%	0.00%	0.58%	
成交量	17168	0	471094	239	0	11285	
持仓量	79680	614	467784	3303	30	31574	
持仓量增减	535	-400	-11482	10	-210	-190	
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	402.5	-151.5	-251	188	-90	-98	
价差增减	-3	1.5	1.5	7.5	-10.5	3	
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	1246	1620	1529	1965	1430	1540
	现货增减	-3	0	0	0	0	0
数据来源：Mysteel，申银万国期货研究所							
消息	国家统计局数据显示，5月上旬主要商品价格环比涨跌不一。液化天然气为6328.1元/吨，环比增长12.3%。生猪(外三元)价格为9.6元/千克，环比下降2.0%；螺纹钢价格为3319.9元/吨，环比增长2.4%；电解铜价格为102715.0元/吨，环比增长0.4%；复合肥价格为3640.8元/吨，环比下降0.4%。						
评论及策略	双焦：昨日夜盘双焦盘面呈震荡走势，焦煤总持仓环比基本持平。本周钢联数据显示，五大材产量环比基本持平，总库存环比大幅下降、降幅主要由螺纹钢贡献，因此整体表需环比明显走强，铁水产量环比基本持平，但样本钢厂盈利率进一步改善。目前焦煤需求上有终端季节性需求淡季的压力，下有利润改善带来的需求支撑，短期判断盘面走势震荡。后市重点关注铁水产量走势、上游库存变化、以及地缘政局动向。						
免责声明	<p>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）</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。 本报告所涵盖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。</p>						