

J M 1 6 0 1 v s J 1 6 0 1		
	J M 1 6 0 1	J 1 6 0 1
市场报价	仓单：5 8 0 — 6 0 0 进口：6 0 0 — 6 2 0	仓单：6 8 0；天津（准一级）：7 1 0 出口：6 5 0（1 1 2 美金）
协议库容	仓库：2 3 6 万吨 厂库：2 4 . 6 万吨	仓库：1 9 2 万吨 厂库：3 5 . 1 万吨
历次交割最 大量	J M 1 5 0 5：3 9 . 6 万吨 J M 1 4 0 1：3 6 万吨	J 1 6 0 1：6 5 . 3 万吨 J 1 5 0 9：2 3 万吨
现在的持仓	〉 120 万吨	〉 300 万吨
库存与可交 割的量	港口估摸可交割量：1 0 万吨内煤 进口库存：钢厂和焦化厂刚性需求	天津港库存：1 6 6 万吨 准一级：暂不详
政策法规与 品种规则	提高焦煤品质注册入库严格程度； 1 月进口关税调整，但对 1 6 0 1 影响不大	相比 J 1 5 0 1，出口形势不利，多头 承压。
小结	从客观层面分析，当前形势对 JM1601 合约多头较为有利（提高注册品质，内煤可交割量受限；避开 1 月关税下调风险）；而对 J1601 多头接货不利（出口价倒挂；焦炭开工率上行、库存压力大；临近年关，接货处理问题）。 主观上还要看各大机构的信心和资金而定，又一场近月的博弈。	
其他基本面 因素	1、长期因素：2 0 1 5 年焦炭产能总体仍是扩张，去产能任重道远 2、短期北方进入供暖，焦炉煤气需求增大，焦企开工率不降反升，焦企焦炭库存上升明显 3、时间点上来看，2 0 1 6 春节后焦炭爆发矛盾点可能性较大，J1605 不容乐观。	