

「2025.05.16」

焦煤市场周报

关税下降利好商品，供应压制价格回落

研究员：徐玉花

期货从业资格号 F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 523家炼焦煤矿山产量：**原煤日均产量200.6万吨，环比减1.5万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量52.81万吨，减0.3万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1857.32万吨，环比下降48万吨，**同比增加7.33%。**
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦盈利7元/吨。**
5. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率59.31%，环比上周增加0.44个百分点，**同比去年增加7.36个百分点。
6. 需求端铁水产量：**铁水高位持稳。**日均铁水产量 244.77万吨，环比上周减少0.87万吨，同比去年增加7.88万吨。

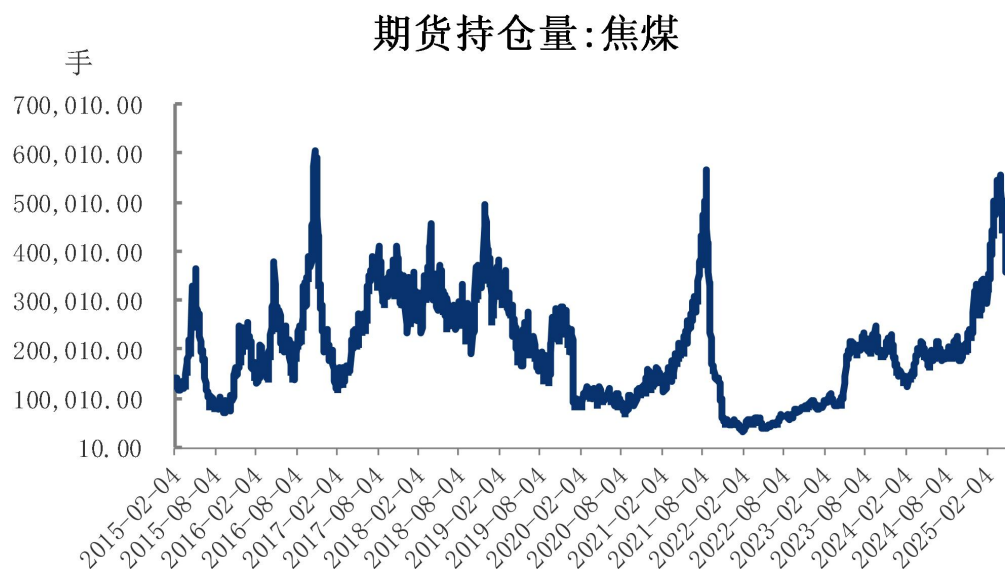
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，根据中美日内瓦经贸会谈联合声明，双方达成共识取消4月2号以来大部分商品的加征关税，美方取消共计91%的加征关税，国务院关税税则委员会发布公告，自5月14日12时01分起，取消共计91%对原产于美国的进口商品加征关税措施。
2. 海外方面，美国总统特朗普周二展开波斯湾之行，意外宣布美国将解除对叙利亚的长期制裁，同时表示沙特(沙乌地)阿拉伯承诺向美国投资6000亿美元。美国总统特朗普承诺加强美国与阿联酋的关系，并宣布两国达成总额超过2000亿美元的交易，及深化人工智能(AI)领域的合作。
3. 供需方面，供应宽松，中美双方经贸高层会谈取得进展，商品情绪转好，谨防关税达成的乐观情绪消退，煤炭价格重新回落，未来。2-3季度淡季预期仍主导弱现实。
4. 技术方面，焦煤主力周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，市场情绪有所回暖，煤炭刚需补库为主，弱现实主导。操作上，焦煤主力合约震荡偏弱运行对待。

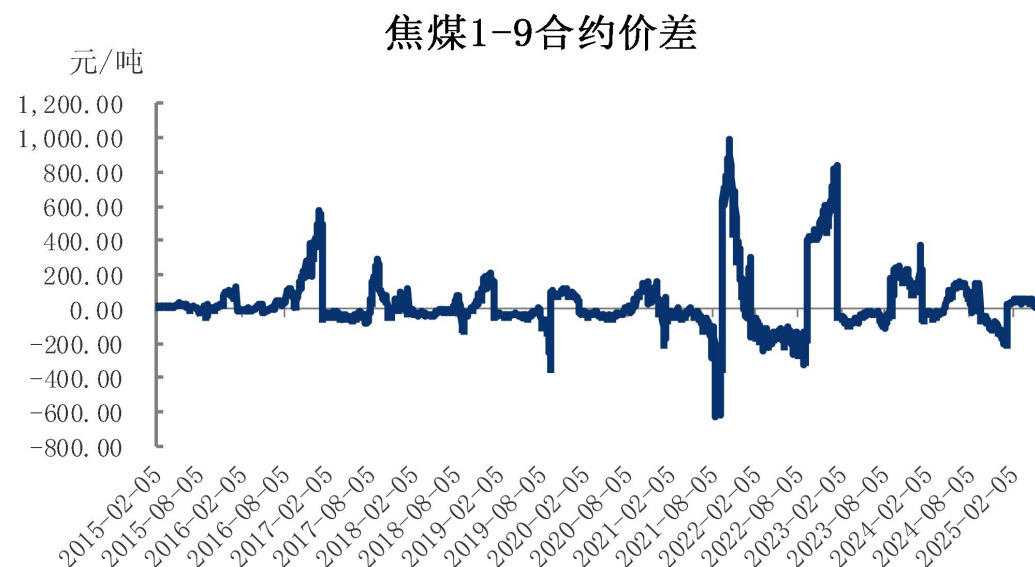
持仓量增加5.23万手，月差增加3

图1、焦煤期货持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图

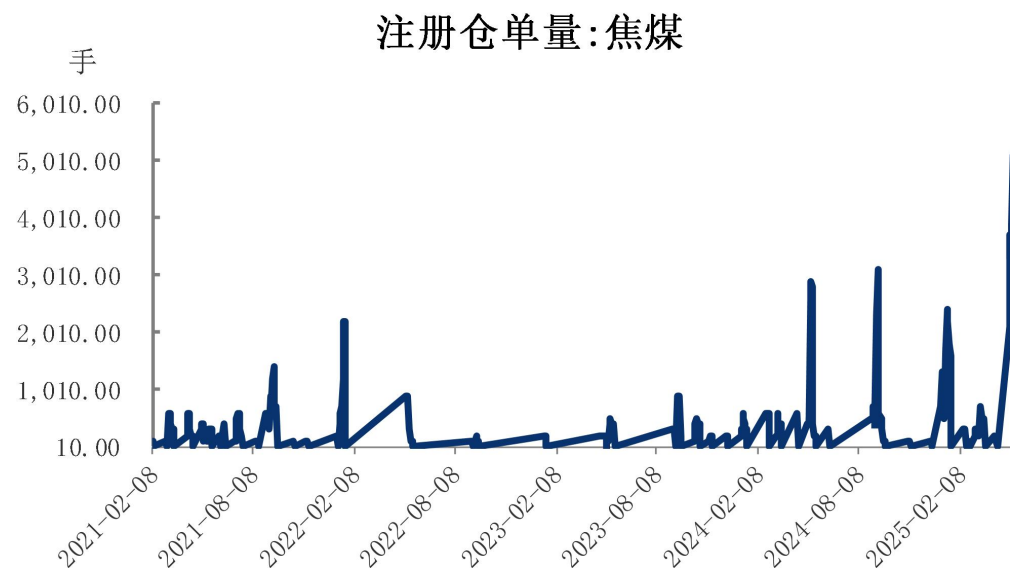


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月16日，焦煤期货合约持仓量为50.63万手，环比增加5.23万手。
- ❑ 截至5月16日，焦煤1-9合约价差为21.50元/吨，环比增加3元/吨

仓单环比下降500手，焦炭焦煤主力合约价差环比增加24个点

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤期货价差

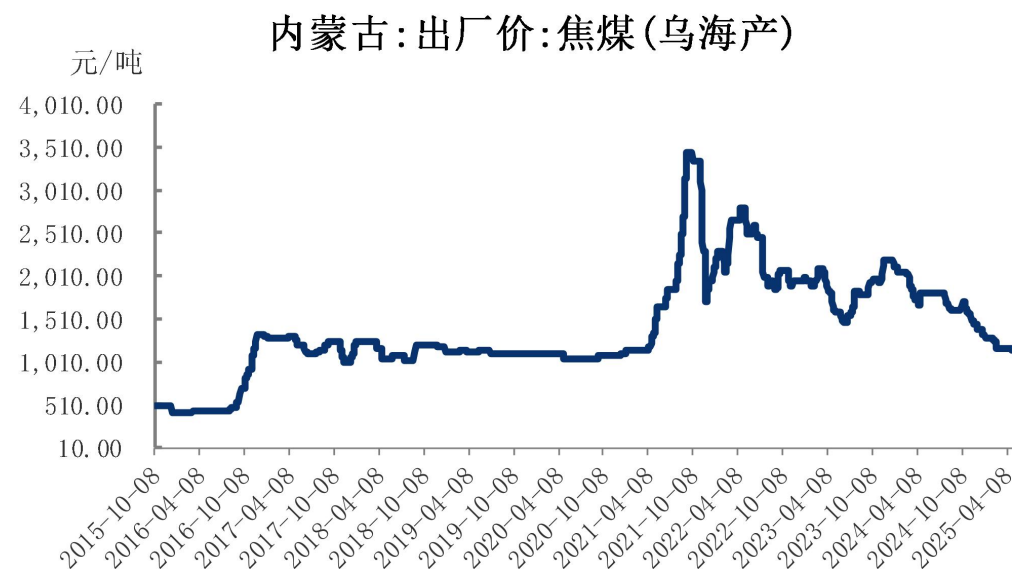


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月16日，焦煤注册仓单量为3200手，环比下降500手。
- ❑ 截至5月16日，焦炭焦煤主力合约价差为593，环比增加24个点。

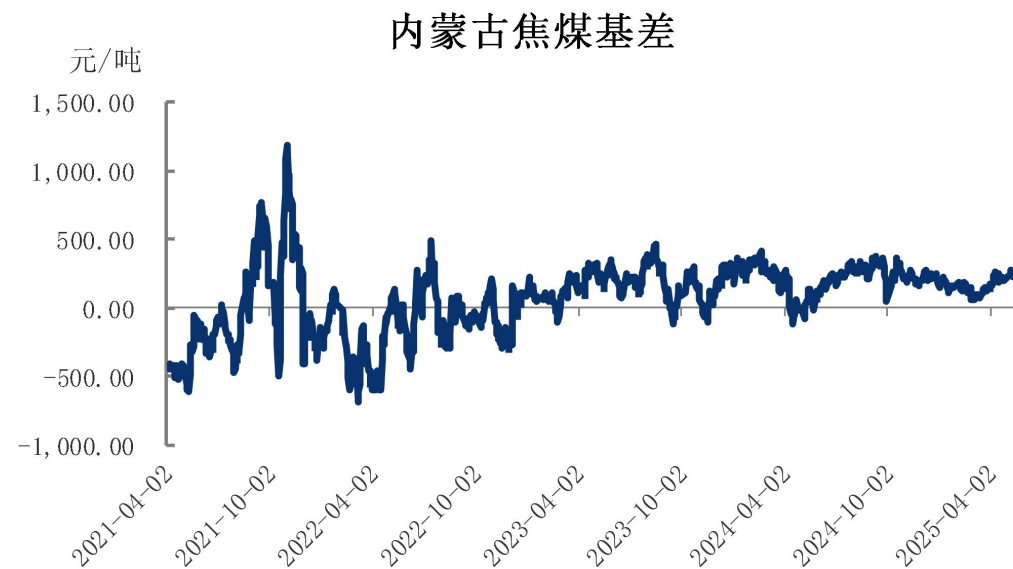
焦煤现货价格环比下跌20元/吨

图5、焦煤现货价格走势



来源：wind Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势

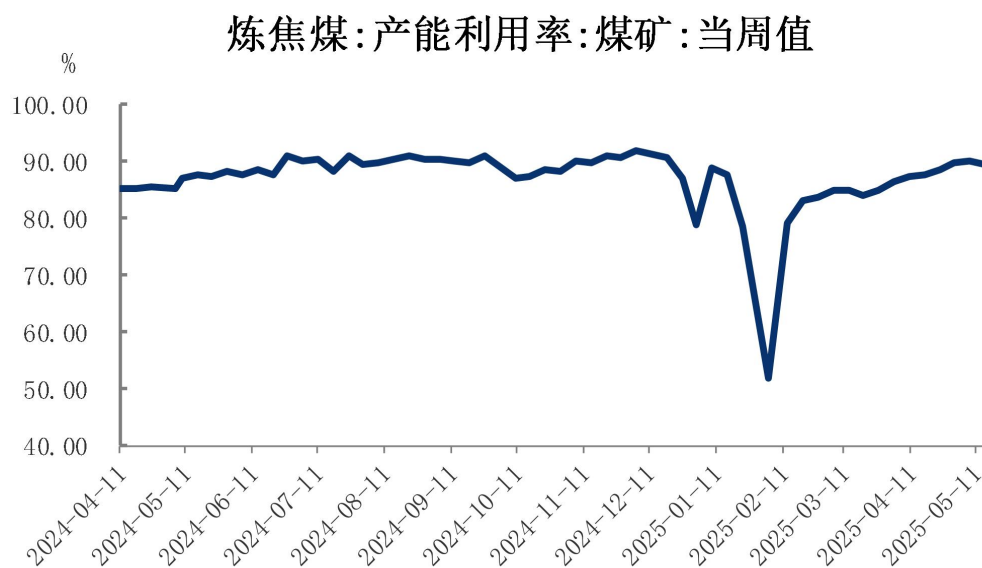


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月15日，日照港焦炭平仓价为1510元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1130元/吨，环比下跌20元/吨。
- ❑ 截至5月16日，焦煤基差为247元/吨，环比下降9。

原煤及精煤库存明显增加，市场偏弱，煤矿端累库

图7、523家炼焦煤矿山产能利用率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、110家洗煤厂产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（5.15）Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.3%，环比减0.7%。原煤日均产量200.6万吨，环比减1.5万吨，原煤库存606.8万吨，环比增27.0万吨，精煤日均产量81.7万吨，环比增1.1万吨，精煤库存410.5万吨，环比增20.0万吨。
- 5月14日，Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率62.08%较上期降0.34%；日均产量52.81万吨减0.3万吨；原煤库存305.51万吨增15.66万吨；精煤库存203.26万吨增5.98万吨。

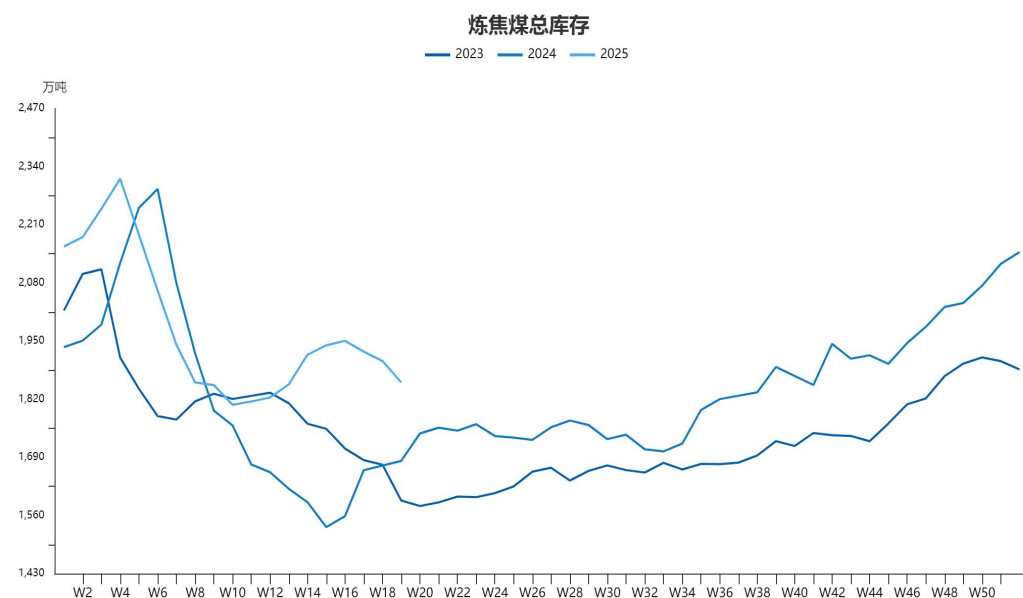
焦炭库存同期高位

图9、独立焦化厂日均产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、独立焦化厂+6大港口+钢厂



来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周（5.16）本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为75.70% 增 0.26%；焦炭日均产量67.15 增 0.23，焦炭库存94.31 减 0.13，炼焦煤总库存884.93 减 31.69，焦煤可用天数9.9天 减 0.39 天。
- 截至2025年5月9日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1857.32万吨，环比下降48万吨，同比增加7.33%。

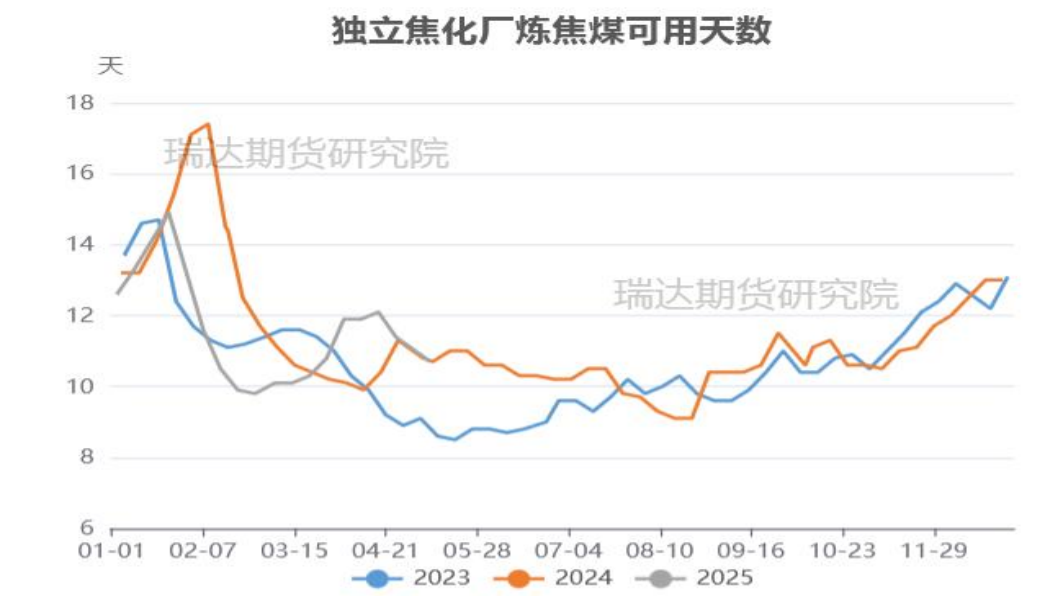
铁水高位运行，钢厂低采刚需补库，焦煤港口库存延续下降；
独立焦企焦煤可用天数下降

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、独立焦化厂炼焦煤可用天数

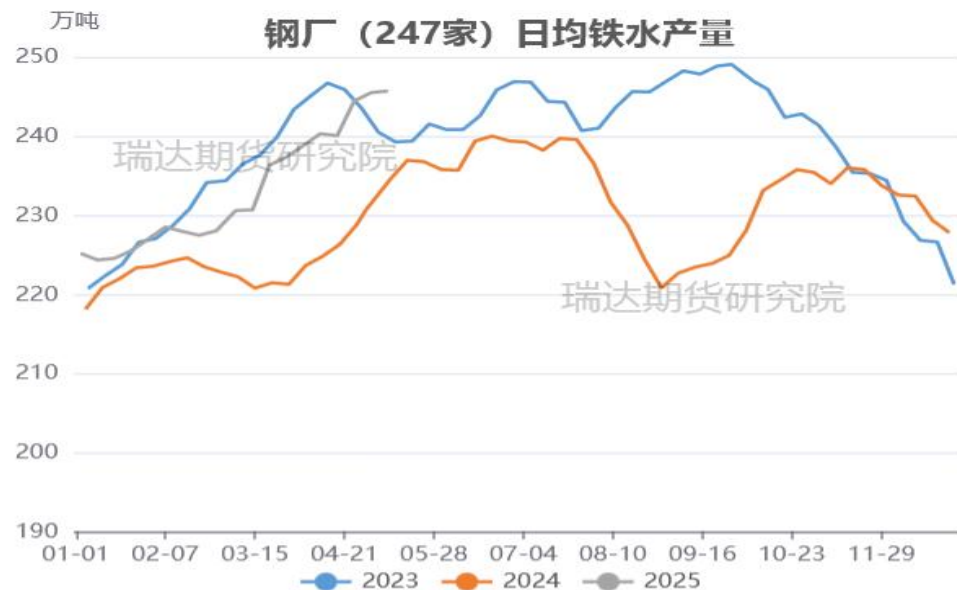


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（5.16）本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为545.47 减 0.50 ； 18个港口焦炭库存为281.38 减 2.30。
- 截至5月16日，Mysteel统计独立焦企全样本：炼焦煤总库存884.93 减 31.69 ， 焦煤可用天数9.9天 减 0.39 天。

铁水环比上周减少0.87万吨

图13、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14、钢厂盈利率



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月16日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 244.77万吨，环比上周减少0.87万吨，同比去年增加7.88万吨。
- 截至5月16日，钢厂盈利率：钢厂盈利率59.31%，环比上周增加0.44个百分点，同比去年增加7.36个百分点。

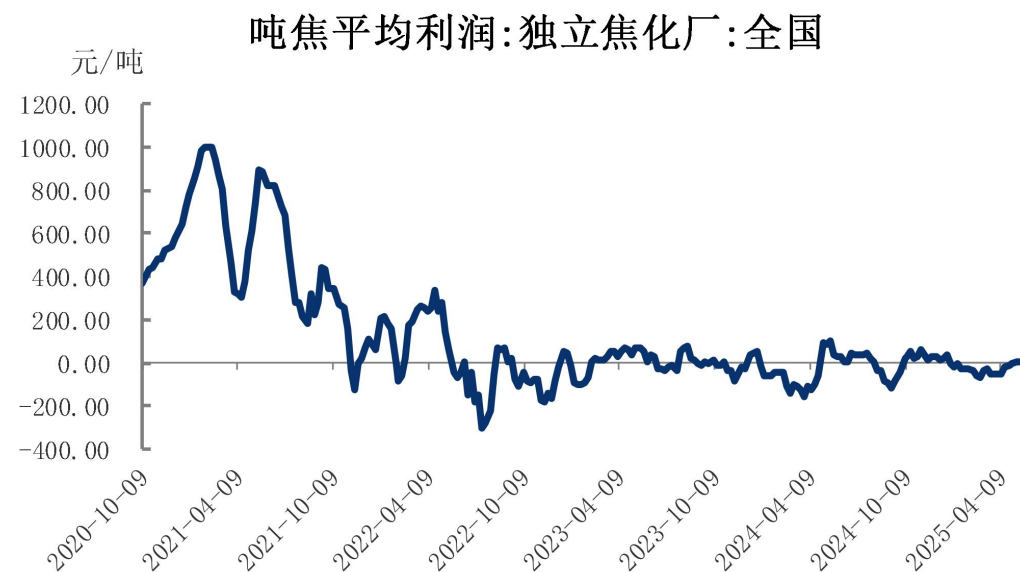
独立焦化厂平均吨焦盈利7元/吨

图15、独立焦化厂焦炭产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、独立焦化厂吨焦盈利情况



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.23% 增 0.18 %; 焦炭日均产量53.63 增 0.13 。
- 本周, 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利7元/吨。

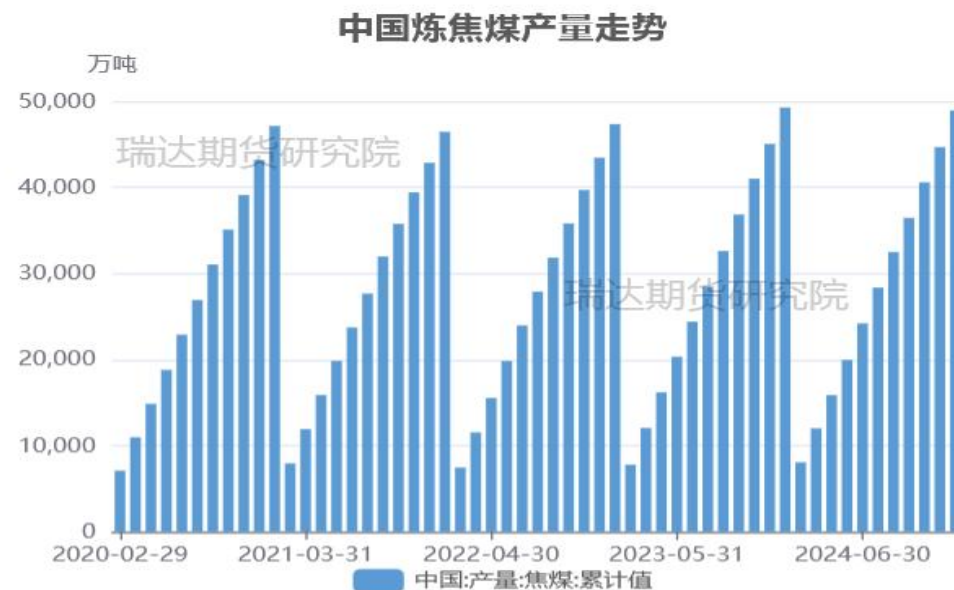
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图17、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月份，规上工业原煤产量4.4亿吨，同比增长9.6%，增速比1—2月份加快1.9个百分点；日均产量1421万吨。1—3月份，规上工业原煤产量12.0亿吨，同比增长8.1%。
- 2025年3月份，中国炼焦煤产量4161.47万吨，同比增长8.23%。

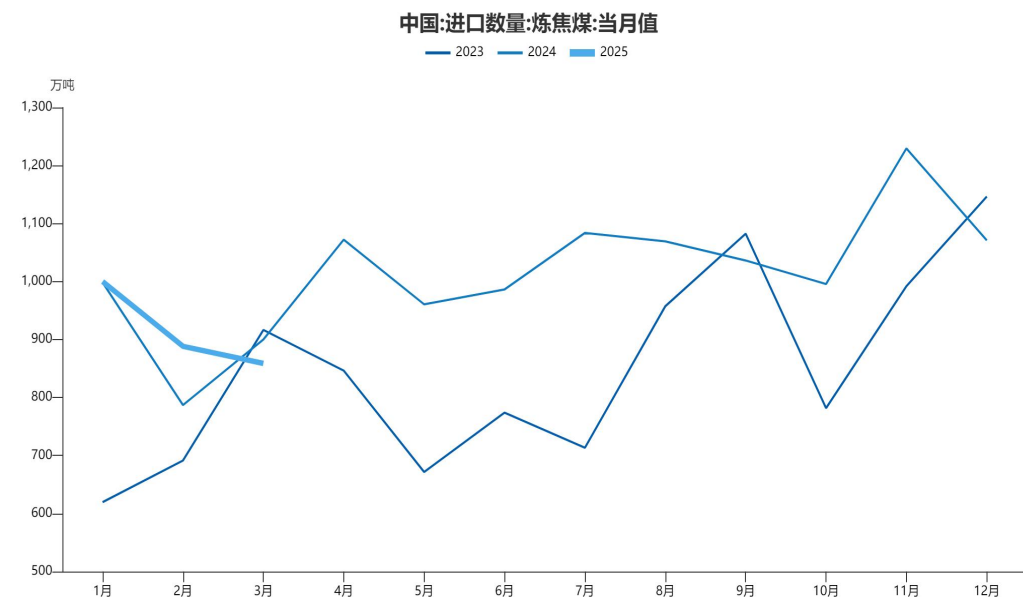
能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作

图19、炼焦煤历年进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、炼焦煤进口季节性



来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据，2024年我国进口煤5.4亿吨，同比增长14.4%，创下历史新高，其中累计进口炼焦煤12189.5万吨，同比增长19.62%。
- 据海关总署最新数据显示，2025年一季度我国进口炼焦煤总量为2743.36万吨，同比增长2.02%。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。