

# 「2025.09.26」

## 焦炭市场周报

钢材补库弱于预期，焦钢博弈盘面偏弱

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2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，中国9月LPR报价维持不变：5年期以上LPR为3.5%，1年期LPR为3%；广东发布关于做好台风“桦加沙”防御工作的紧急通知，全面迅速进入台风防御临战状态；中国银行研究院：四季度，更多银行或将加入存款利率下调行列，尤其是调降相对较高的中长期存款利率。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，美国将从10月1日起对所有厨柜、浴室柜及相关产品的进口征收 50%的关税，对所有品牌或专利药品征收100%的关税；9月23日，韩国决定对原产于中国和日本的碳钢及合金钢热轧板卷征收临时反倾销税。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量242.36万吨，+1.34万吨，铁水高位震荡，焦炭库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损34元/吨。
4. 技术方面，焦炭主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，本节前资金减仓规避风险，市场情绪回落，板块偏弱运行，下游补库弱于预期，节后价格走势预计偏弱。操作上，主力合约震荡运行对待，建议减仓或者空仓为主。

## 合约持仓量环比下降81手，焦炭月差环比下降1.50个点

图1、焦炭期货持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦炭跨期价差走势图

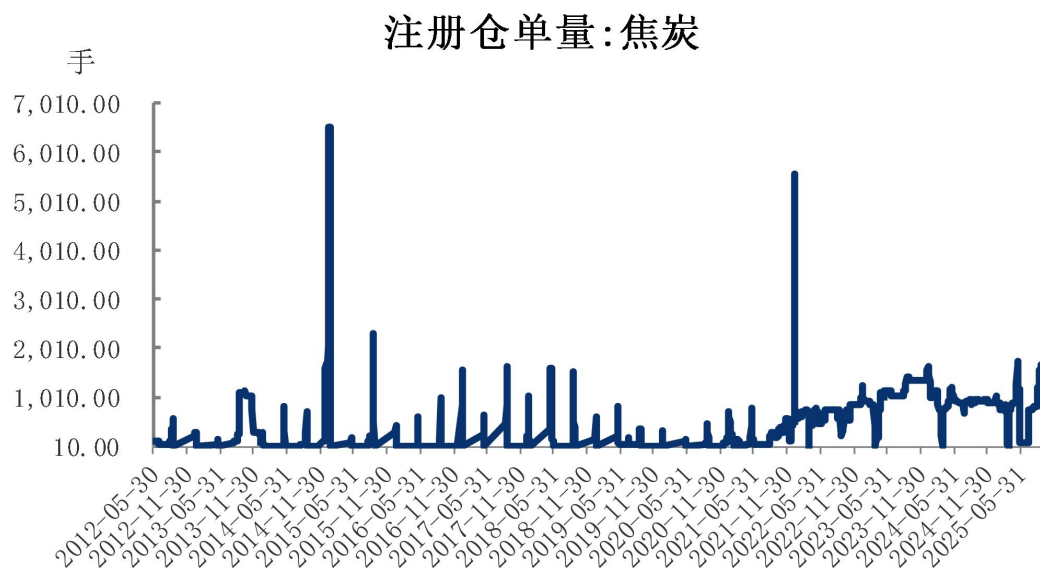


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月26日，焦炭期货合约持仓量为5.67万手，环比下降81手。
- ❑ 截至9月26日，焦炭5-1合约月差为143.0，环比下降1.50个点。

仓单量环比增加140手，螺炭比环比增加0.02个点。

图3、焦炭仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、螺纹焦炭期货比值

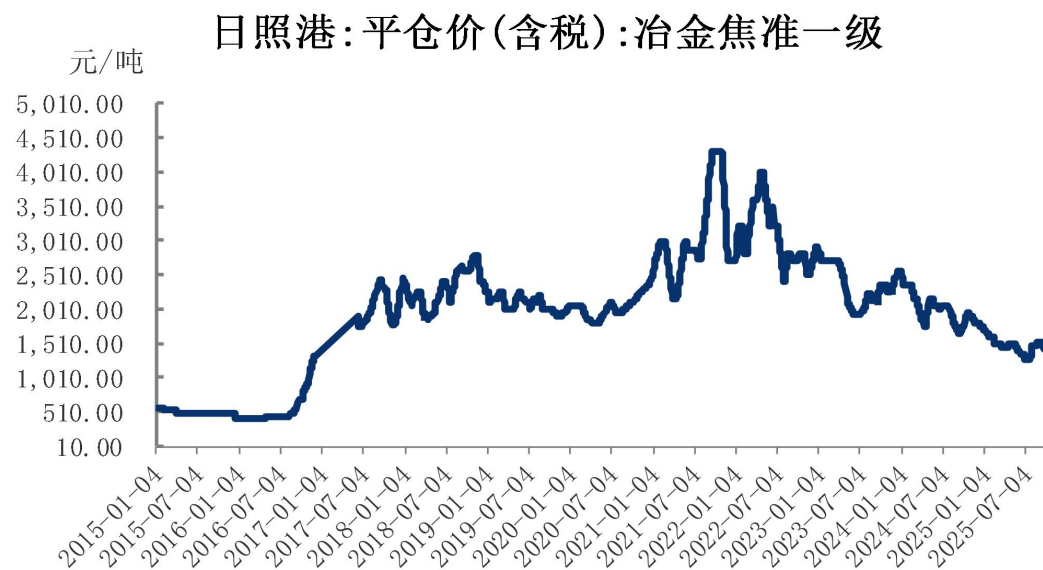


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月26日，焦炭注册仓单量为1690手，环比增加140手。
- ❑ 截至9月26日，期货主力合约螺炭比为1.84，环比增加0.02个点。

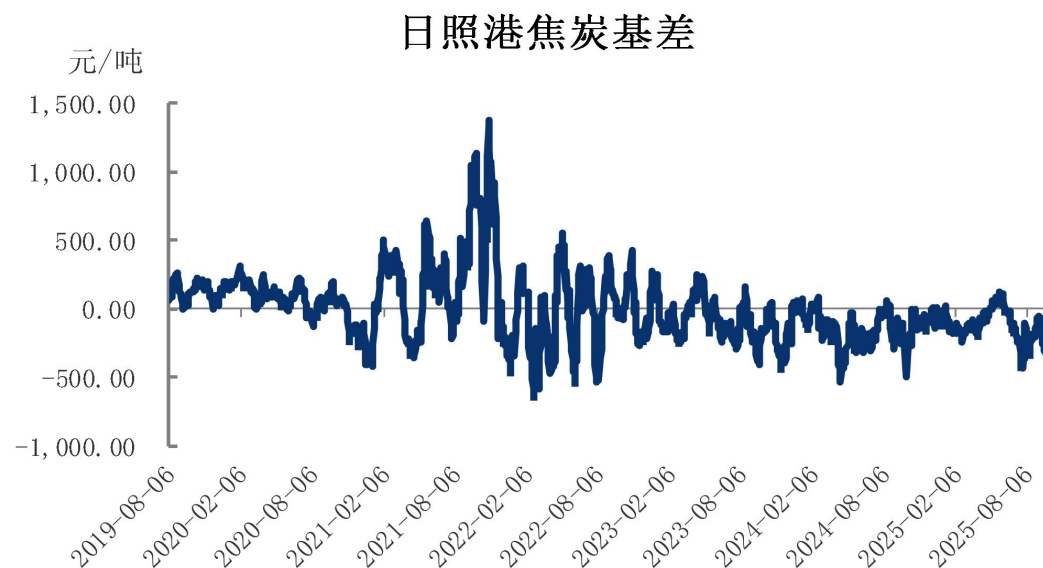
## 焦炭二轮提降落地后，焦企又提涨一轮，提涨或搁浅

图5、焦炭现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦炭基差走势

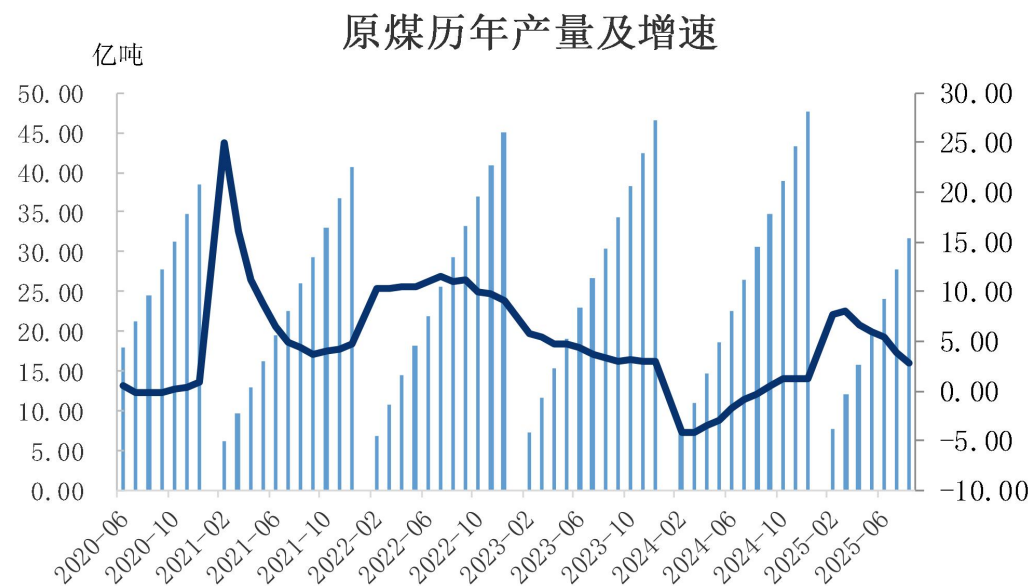


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年9月25日，日照港焦炭平仓价为1430元/吨，环比持平；蒙古:出厂价:焦煤(5#,甘其毛都口岸)报1250元/吨，环比上涨110元/吨。（单位：元/吨）
- ❑ 截至9月26日，焦炭基差为-330.0元，环比下降51.0个点。

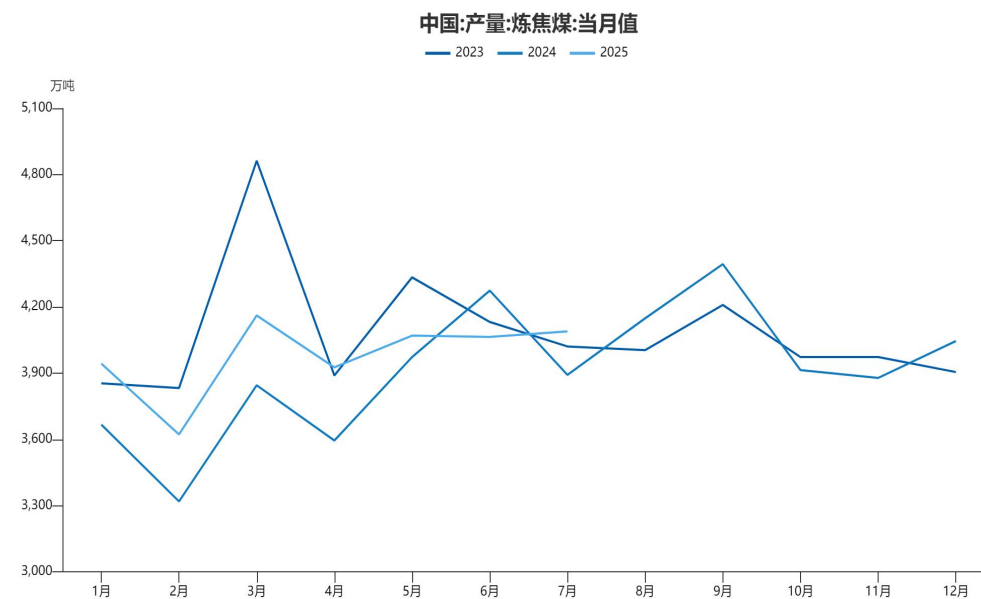
## 国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量



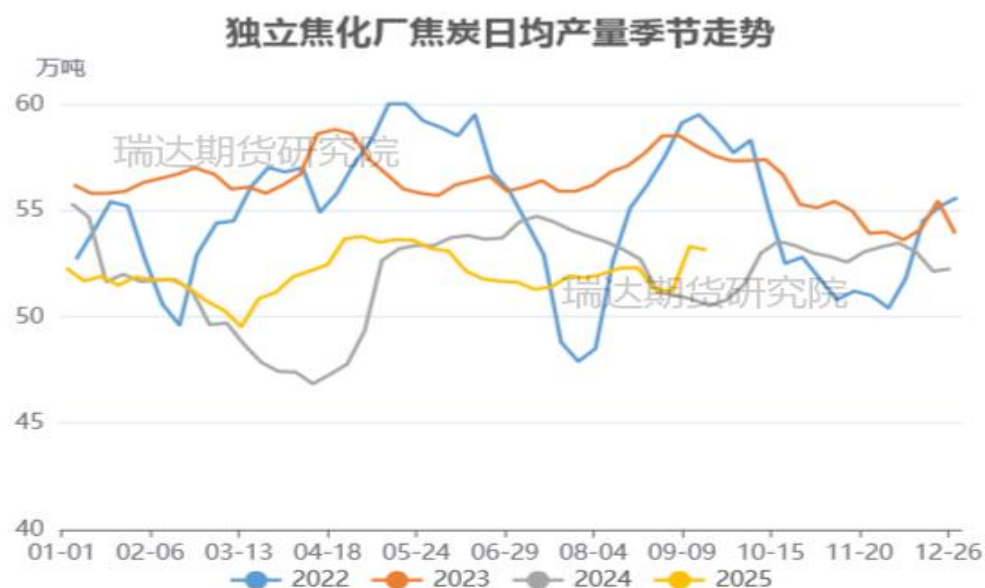
来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年8月中国原煤产量为39049.7万吨，同比下降3.2%；1-8月累计产量为316517.4万吨，同比增长2.8%。
- ❑ 2025年7月份，中国炼焦煤产量4089.38万吨，环比增加25万吨。



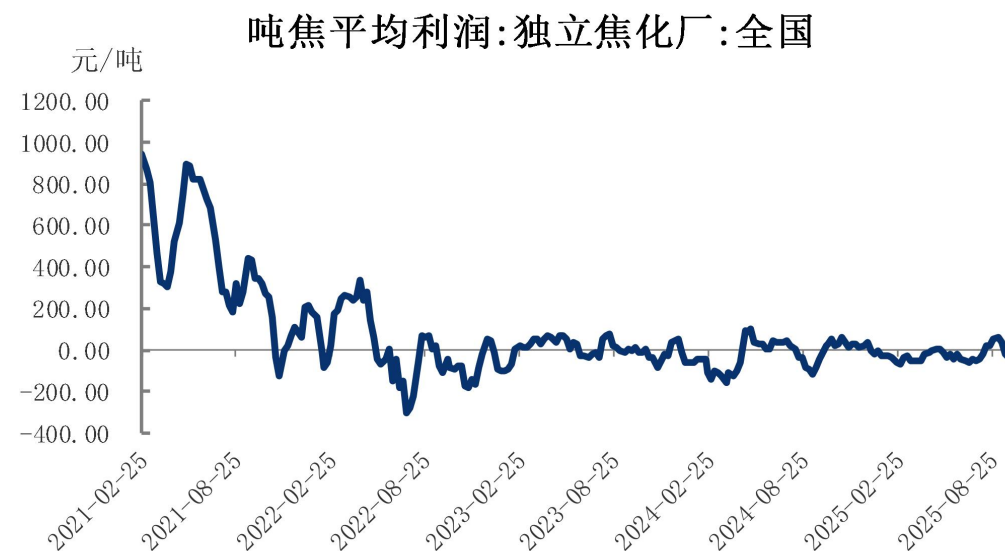
## 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-34元/吨

图9、焦炭产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、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75.31% 减 0.04 %；焦炭日均产量53.12 减 0.02 ，焦炭库存39.54 减 2.67 ，炼焦煤总库存856.23 增 53.06 ，焦煤可用天数12.1天 增 0.76 天。
- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-34元/吨；山西准一级焦平均盈利-24元/吨，山东准一级焦平均盈利20元/吨，内蒙二级焦平均盈利-103元/吨，河北准一级焦平均盈利4元/吨。



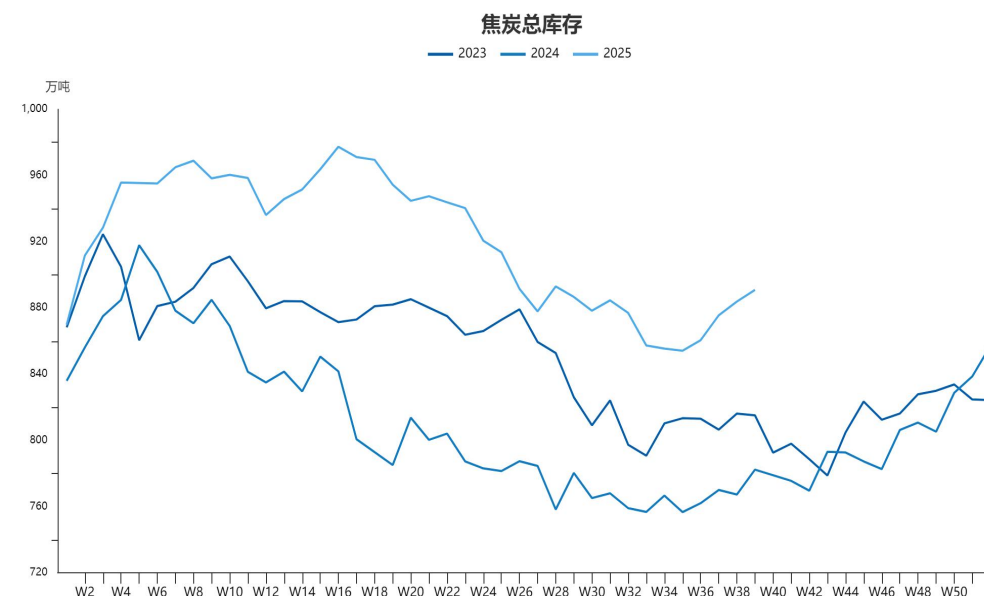
## 铁水高位运行；焦炭库存环比增加7.07万吨

图11、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、焦炭总库存



来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量242.36万吨，环比上周增加1.34万吨，同比去年增加17.50万吨。
- 截至2025年9月26日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为890.92万吨，环比增加7.07万吨，同比增加13.88%。

## 库存结构方面，港口库存下降；钢厂库存增加

图13、焦炭港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、247家国内样本钢厂焦炭库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为496.85 减 18.47；其中华北3港焦煤库存为221.35 减 7.97，东北2港41.00 减 5.70，华东9港 128.50 减 6.80，华南2港 106.00 增 2.00。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.44 减 0.21，产能利用率85.64% 减 0.39 %；焦炭库存 661.31 增 16.64，焦炭可用天数 11.66天 增 0.24天。

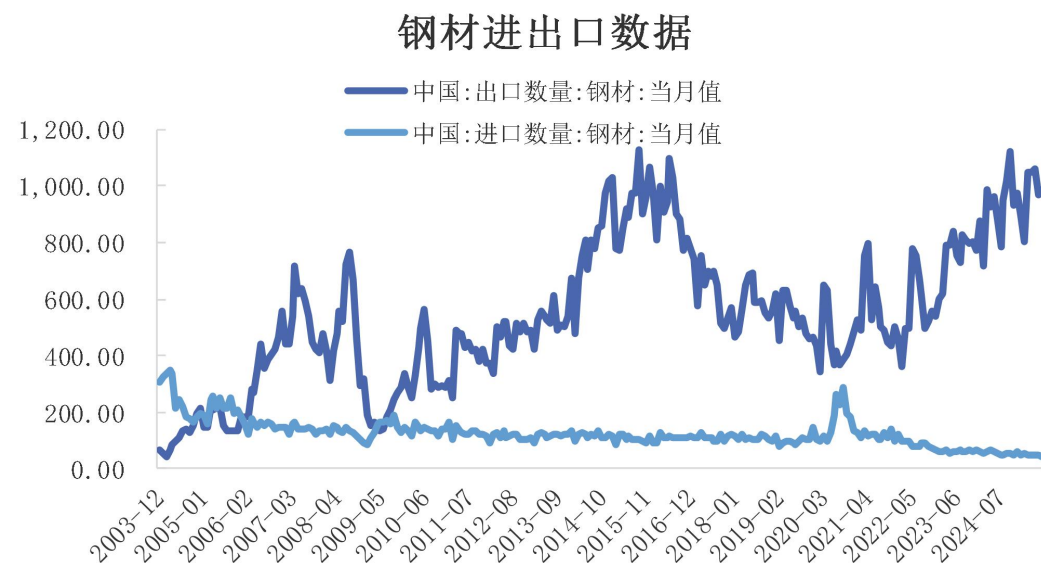
## 焦炭累计出口同比下降20.0%；1-8月钢材出口增速同比增长10.0%

图15、焦炭出口



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口 单位：万吨



来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 1-8月累计出口495万吨，同比下降20.0%。
- ❑ 海关总署最新数据显示，2025年8月中国出口钢材951.0万吨，较上月减少32.6万吨，环比下降3.3%；1-8月累计出口钢材7749.0万吨，同比增长10.0%。

# 「基本面数据图表」

8月，70大中城市二手住宅环比下降0.60%；本期30大中城市商品房成交面积环比增加16.47%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

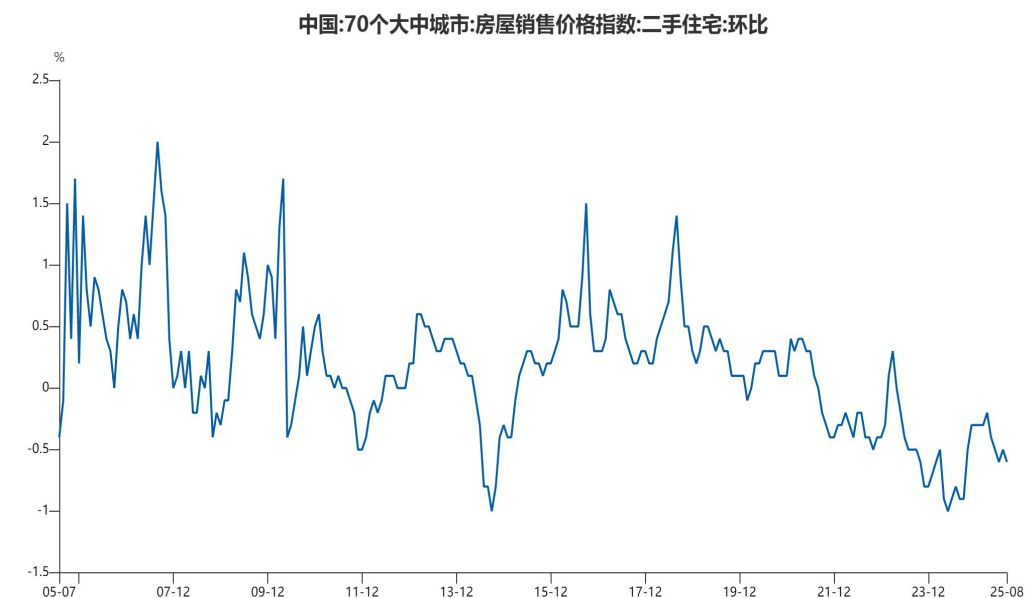
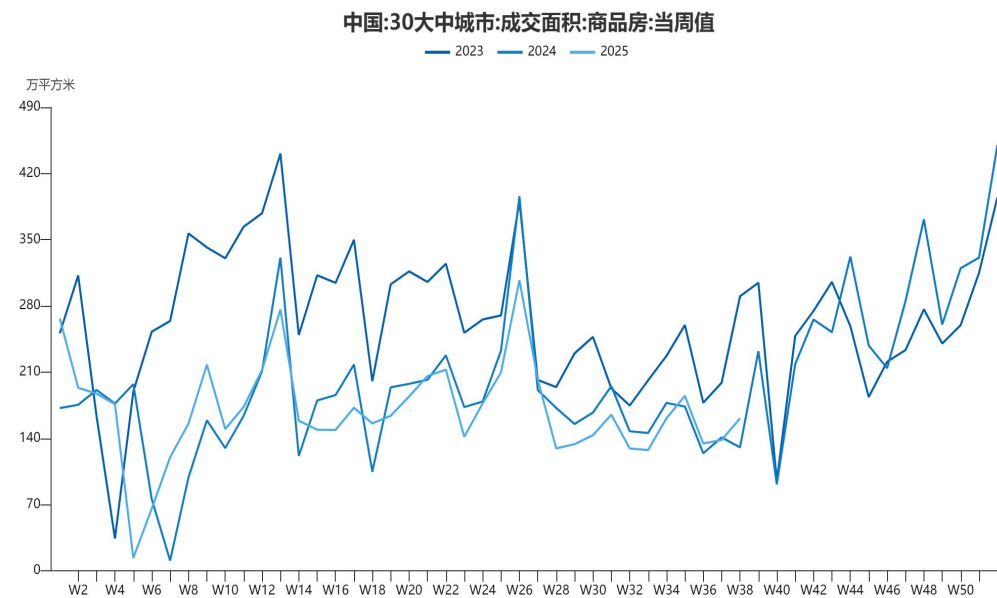


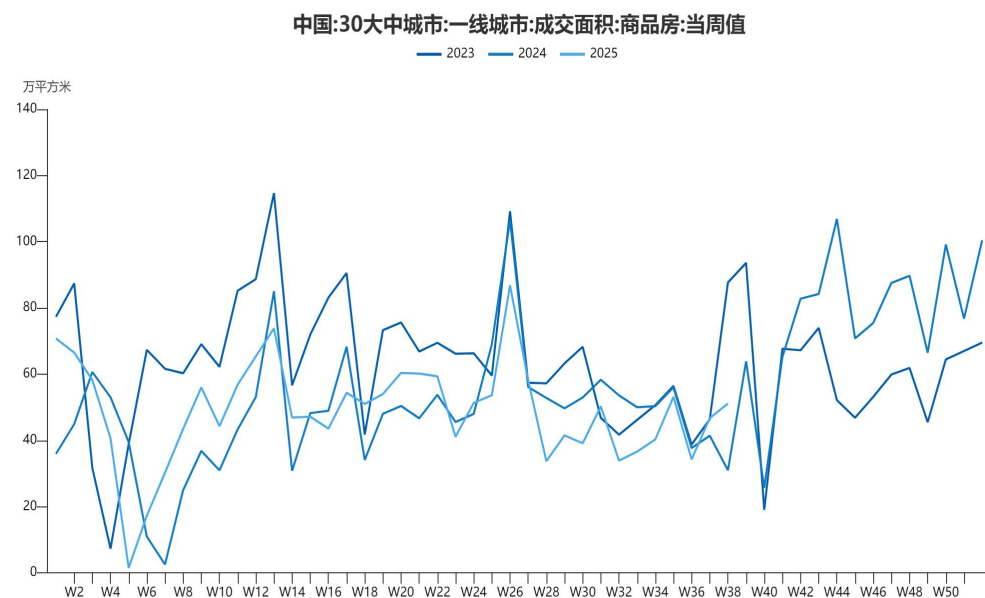
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 2025年8月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.60%。
- ❑ 截至9月21日当周，30大中城市:商品房成交面积161.13万平方米，环比增加16.47%，同比增加23.41%。

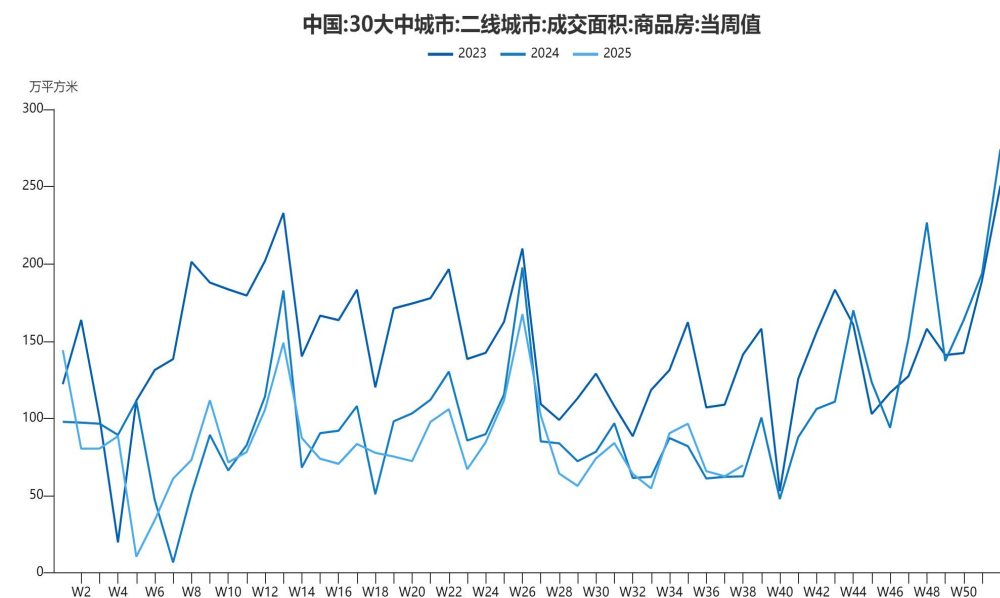
## 一线商品房成交面积环比增加9.49%，二线环比增加11.25%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月21日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积51.15万平方米，环比增加9.49%，同比增加65.15%；二线城市商品房成交面积69.51万平方米，环比增加11.25%，同比增加11.32%。

## 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。