

# 「2025.12.12」

## 焦炭市场周报

二轮提降&原料下行，焦炭跟随成本下行

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

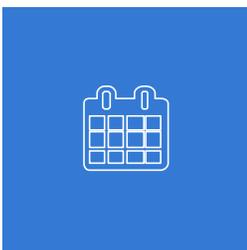


业务咨询  
添加客服

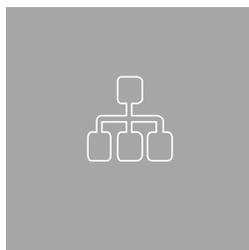


# 目录

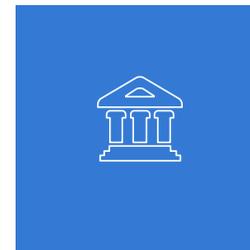
---



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

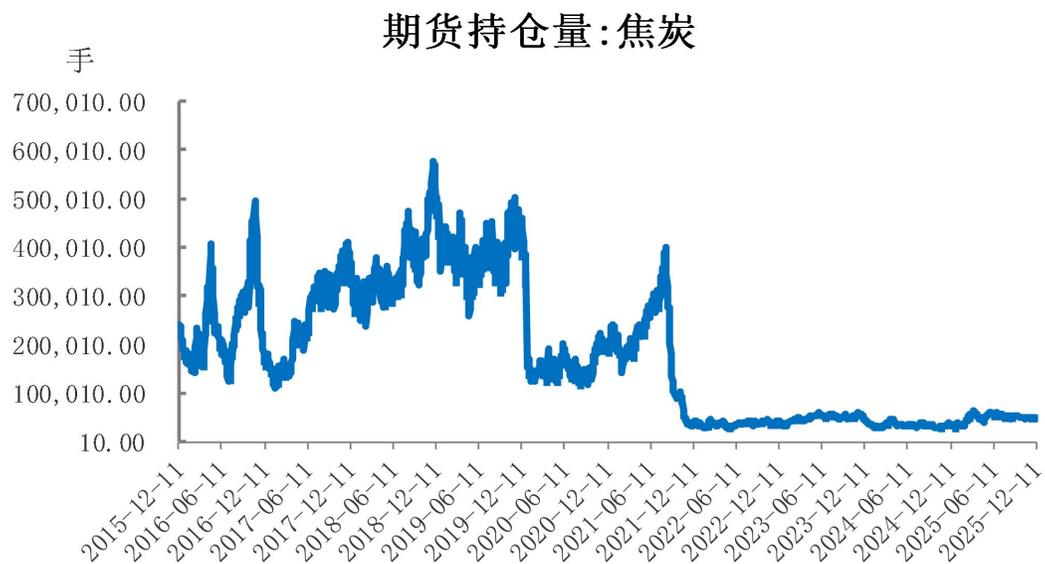
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，中共中央政治局12月8日召开会议，会议提到要做好岁末年初重要民生商品保供工作，关心困难群众生产生活，坚决防范遏制重特大事故发生。根据几大煤炭主产区十五五规划建议，稳产稳供，做好产能接续，加强煤炭清洁高效利用几个特点是政策核心方向。
2. 海外方面，美联储12月9日和10日举行议息会议，会议降息25个基点，将联邦基金利率目标区间下调至3.50%–3.75%。全球大多数投资银行预测，美联储将在2026年的两次降息中累计降息50个基点，且降息时间预计主要在上半年完成。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量229.20，-3.10万吨，焦炭库存中性偏弱。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利44元/吨。现货端迎来二轮提降，河北、天津地区部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，12月12日零点执行。
4. 技术方面，焦炭主力2601周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观弱，焦煤短期市场情绪走弱，进口端，蒙古通关车数年底冲量持高位运行，焦煤短期供需及交割压力承压；需求端，粗钢产量仍将延续下降趋势，地产投资数据较差，下游补库意愿不足。利润方面，焦煤让利焦炭，但是焦炭利润难有大幅改善空间。价格走势方面，焦煤期货2605合约关注1000支撑，焦炭期货2601合约价格关注1450-1500支撑。

## 合约持仓量+1527手，焦炭月差+4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

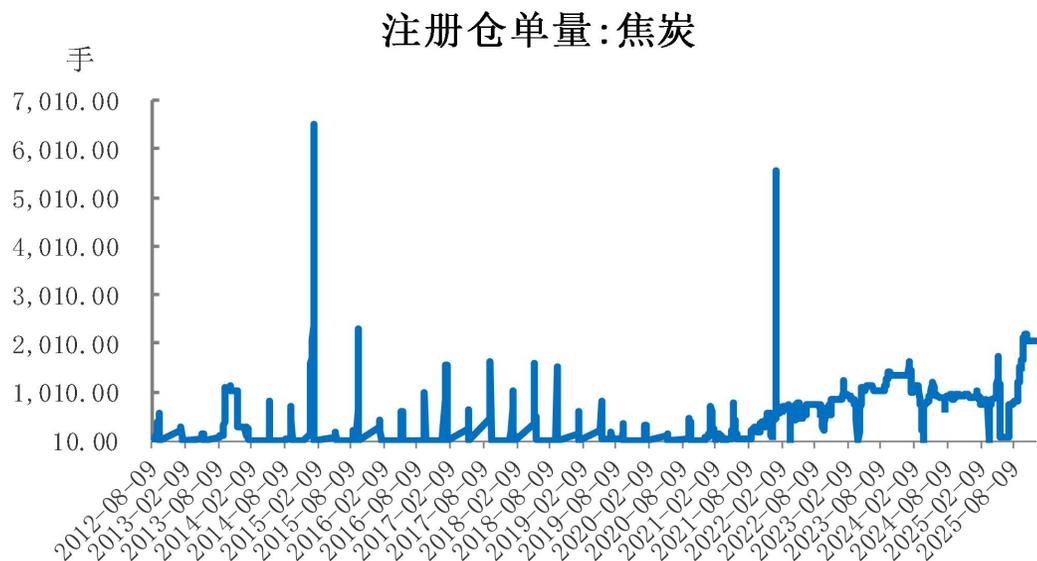


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月12日，焦炭期货合约持仓量为4.66万手，环比+1527手。
- ❑ 截至12月12日，焦炭5-1合约月差为153.0，环比+4个点。

## 仓单量环比持平，螺炭比环比+0.08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12月12日，焦炭注册仓单量为2070手，环比持平。
- ❑ 截至12月12日，期货主力合约螺炭比为2.07，环比+0.08个点。

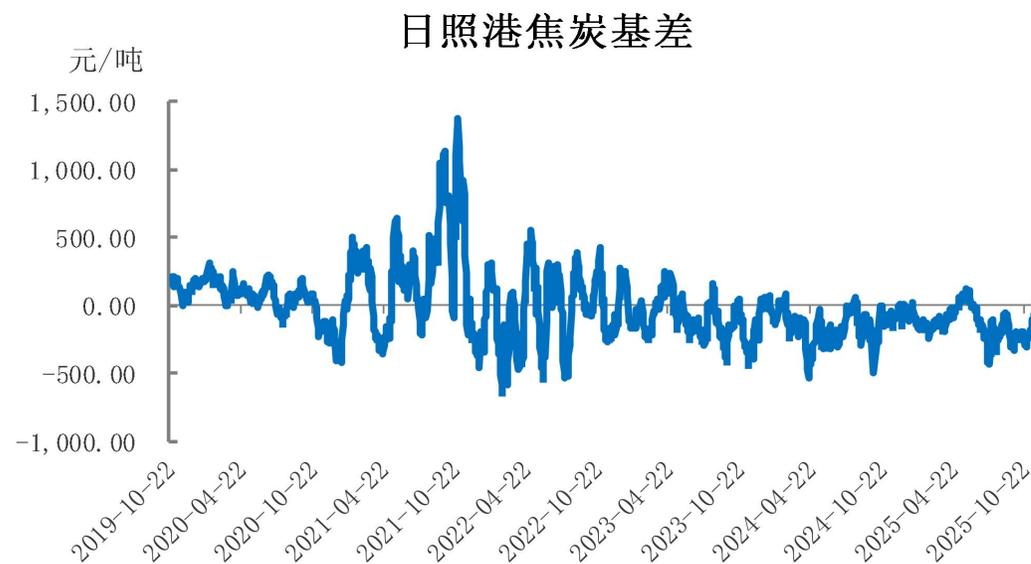
## 焦炭二轮提降落地

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

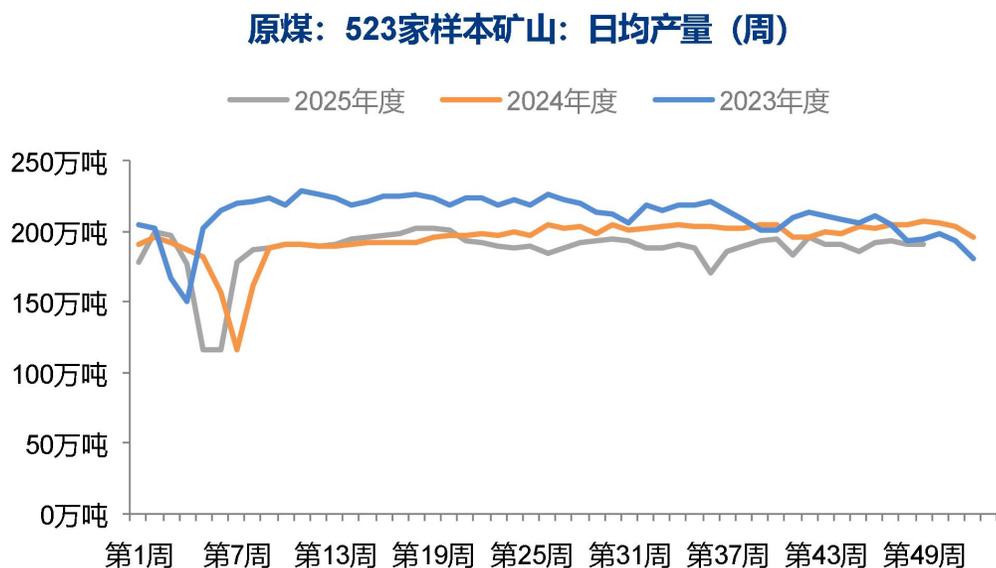


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年12月11日，日照港焦炭平仓价为1580元/吨，环比下跌60元/吨。（单位：元/吨）
- ❑ 截至12月12日，焦炭基差为88.5元，环比+160个点。

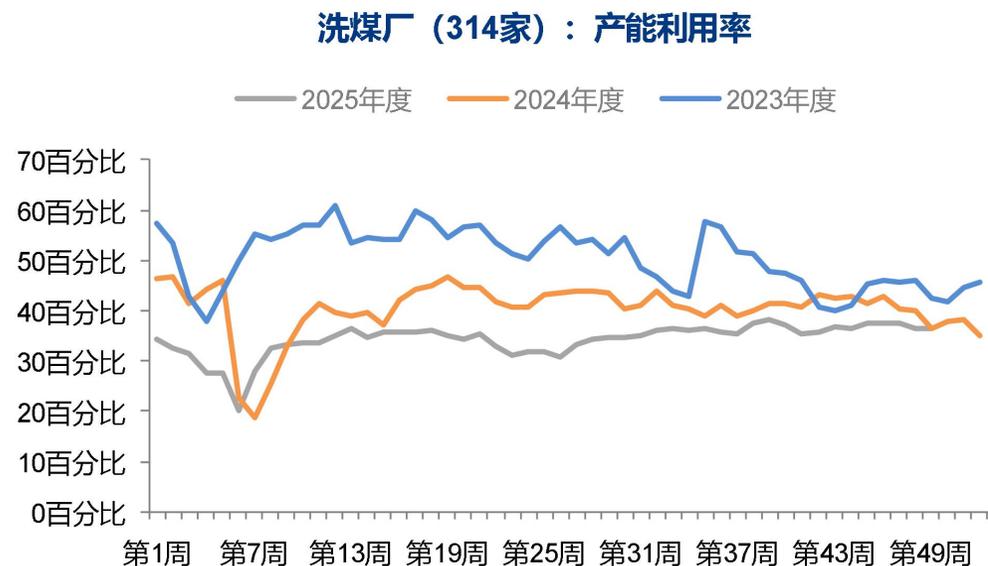
## 矿山产能利用率连续3周回落，洗煤厂精煤库存连续6周增加

图7、523家炼焦煤矿山原煤产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、314家洗煤厂产能利用率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为85.3%，环比减0.3%。原煤日均产量189.8万吨，环比减0.6万吨，原煤库存472.4万吨，环比增0.8万吨，精煤日均产量75.0万吨，环比减0.4万吨，精煤库存255.3万吨，环比增8.3万吨。
- 本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为38.2%，环比增1.7%；精煤日产27.9万吨，环比增0.8万吨；精煤库存332.4万吨，环比增11.0万吨。

## 焦化厂焦炭日均产量-0.5万吨；焦化厂平均吨焦盈利44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

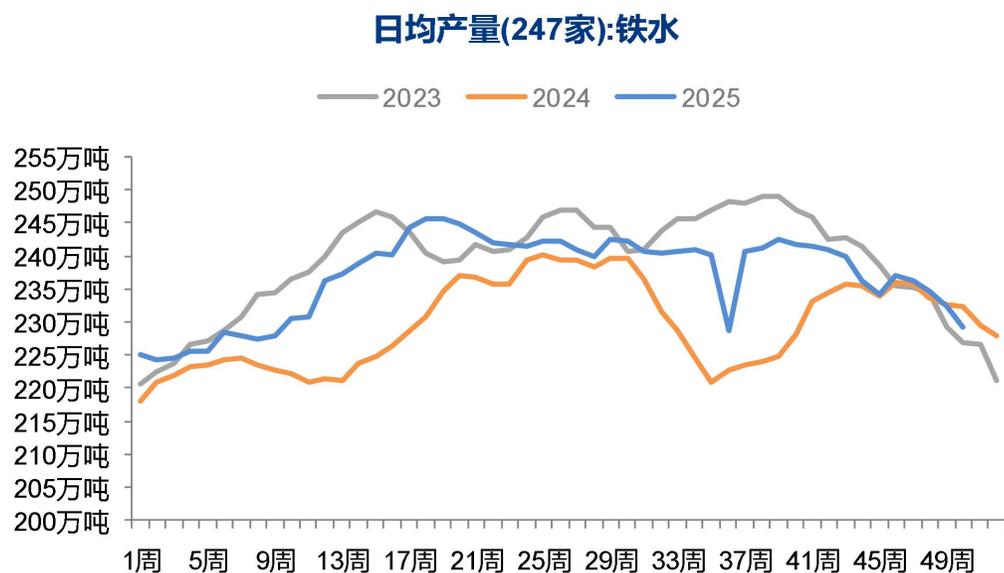


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为71.92%，减0.72%；焦炭日均产量50.33万吨，减0.5万吨。
- 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44元/吨；山西准一级焦平均盈利61元/吨，山东准一级焦平均盈利100元/吨，内蒙二级焦平均盈利5元/吨，河北准一级焦平均盈利89元/吨。

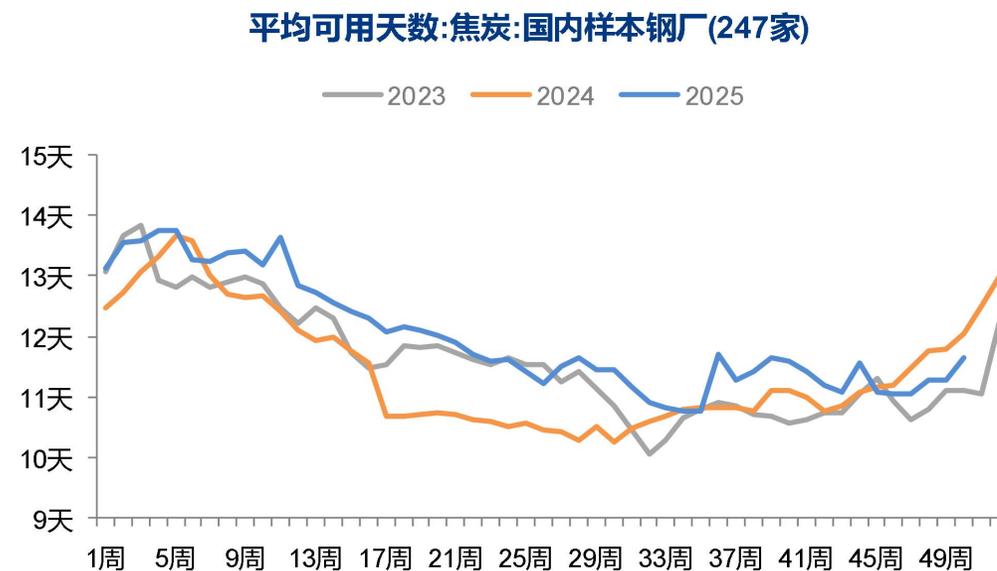
## 铁水季节性回落；钢厂焦炭可用天数+0.37天

图11、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、钢厂焦炭库存可用天数

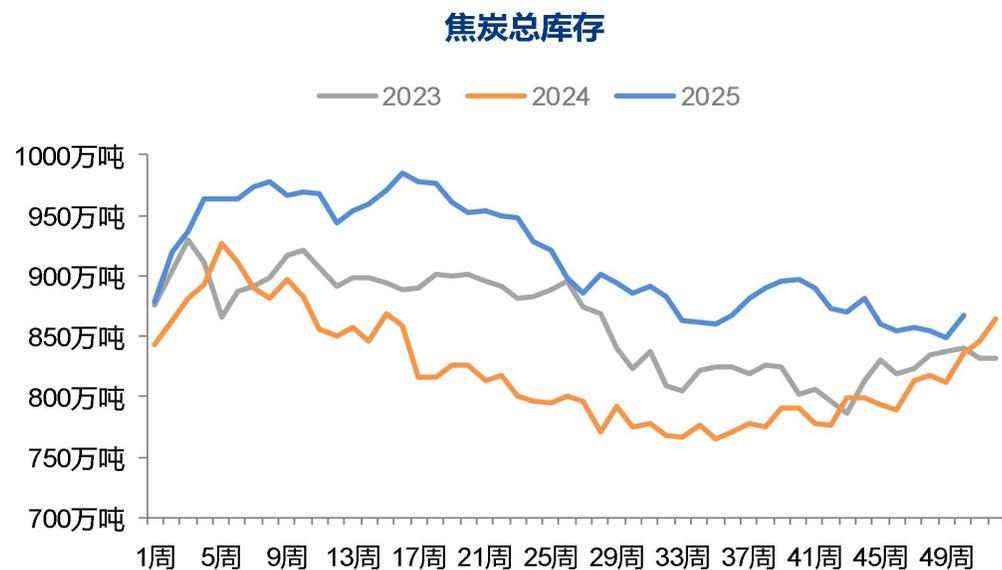


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量229.2万吨，环比上周减少3.10万吨，同比去年减少3.27万吨。
- 截至2025年12月12日，钢厂焦炭库存 635.28 增 10.03，焦炭可用天数 11.66天 增 0.37天。

## 总库存+18.35万吨；焦化厂库存+5.42万吨

图13、焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、230家独立焦化厂焦炭库存

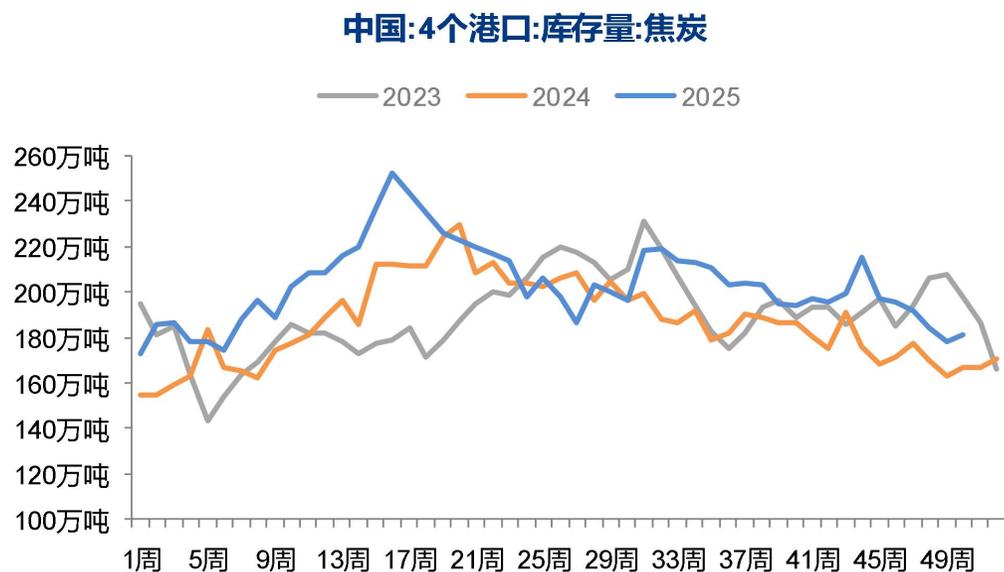


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2025年12月12日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为866.50万吨，环比+18.35万吨，同比+3.61%。
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：焦炭库存50.11万吨，增5.42万吨。

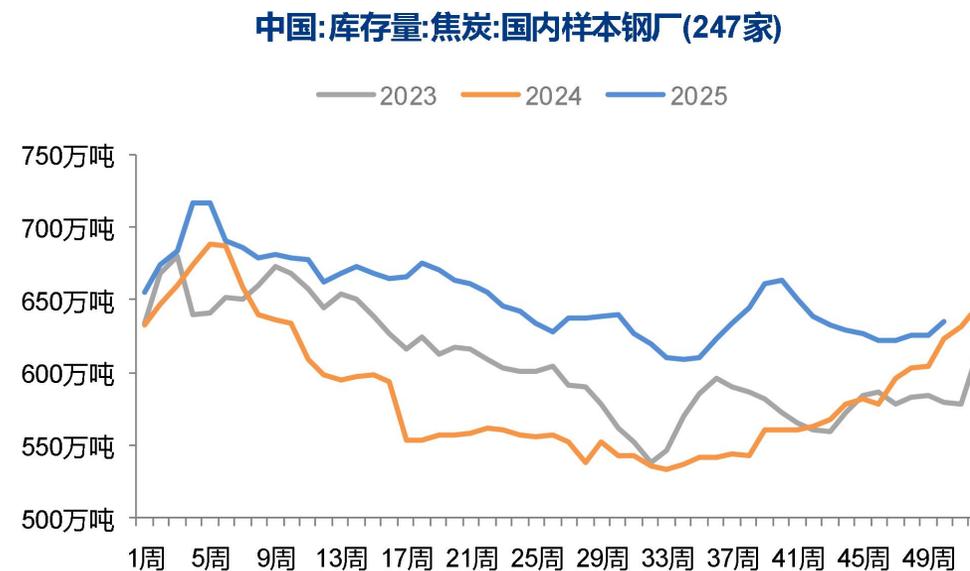
## 港口库存+2.80万吨；钢厂库存+10.03万吨

图15、焦炭港口库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、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248.60增2.80；其中北方5港焦炭库存为102.40增 2.90，华东10港114.20减1.60，南方3港32.00增1.50。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭库存 635.28 增 10.03。

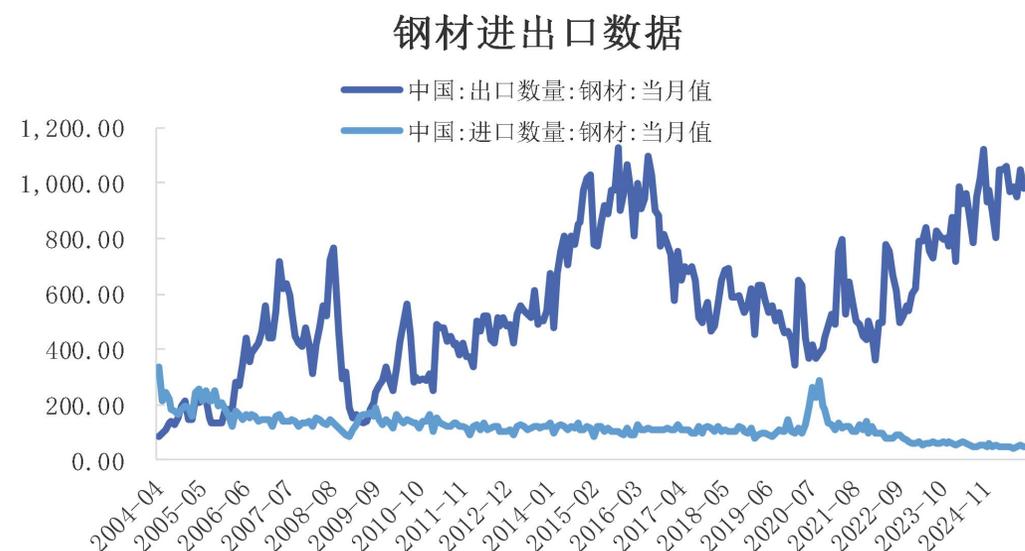
## 焦炭累计出口同比下降13.90%；1-10月钢材出口增速同比增长6.60%

图17、焦炭出口



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口 单位：万吨

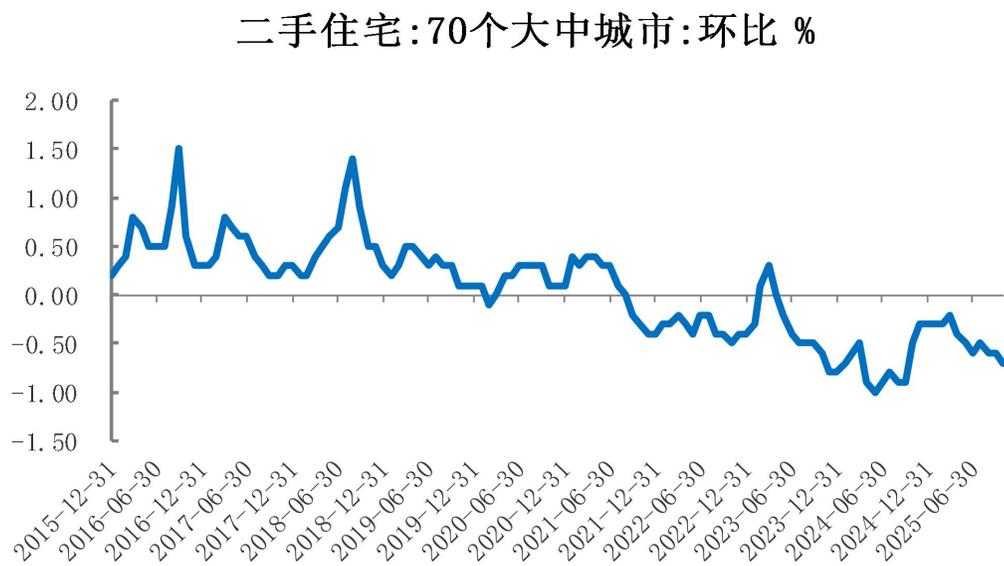


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署最新数据显示，1-10月焦炭累计出口622.0万吨，同比下降13.90%。
- 海关总署最新数据显示，1-10月钢材累计出口9774万吨，同比增长6.60%。

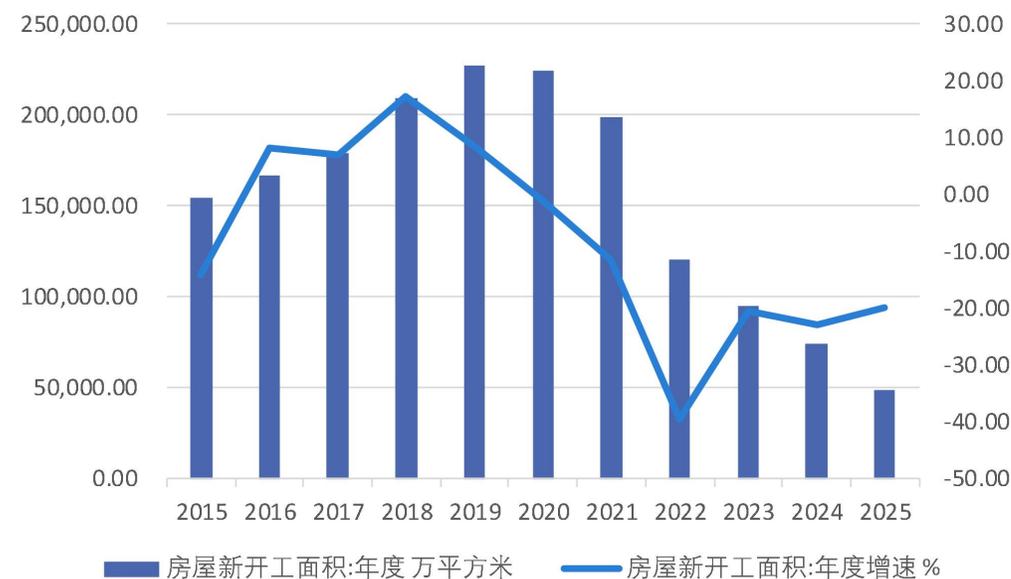
## 10月，70大中城市二手住宅环比下降0.70%；房屋新开工累计同比下行19.80%

图19、70大中城市房屋销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、房屋新开工面积



来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年10月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.70%。
- ❑ 2025年1-10月，房屋新开工面积累计值为49061.39万平方米，同比下降19.80%。

## 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。