



# 「2025.08.15」

## 焦炭市场周报

原料限仓情绪回落，；六轮提涨焦企盈利

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

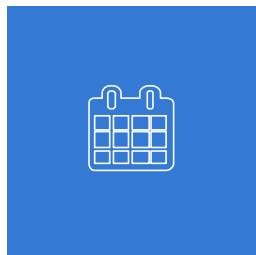


业 务 咨 询  
添 加 客 服

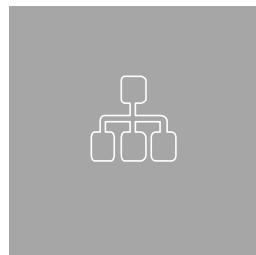


## 目录

---



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

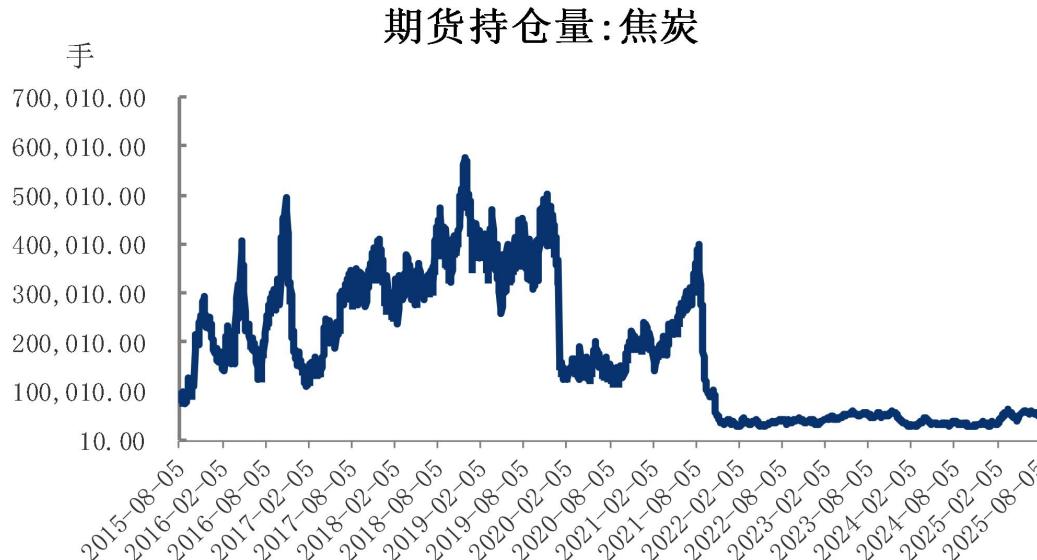
# 「周度要点小结2」

## 行情回顾及展望

1. 宏观方面，近十年，中国钢铁行业投资1.2万亿元进行“产能置换”——用全新产能替代旧产能，完成了近3亿吨产能重置，并支出超1万亿元研发经费，推动产品向高端化突破；中国7月CPI同比持平，PPI环比降幅收窄，煤炭、光伏等行业竞争秩序优化减少价格拖累；中国央行主管媒体金融时报引述业内人士解读称，随着中国经济进入高质量发展阶段，单月贷款读数不足以准确反映经济活跃程度，不宜过度炒作单月信贷增量读数波动。
2. 海外方面，美国总统特朗普宣布将于15日与俄罗斯总统普京在美国阿拉斯加州会晤，讨论乌克兰危机。美国财长贝森特表示，对美联储9月会议感到乐观，有50个基点降息的可能；可能会连续进行一系列降息操作。
3. 供需方面，原料端库存回升，本期铁水产量240.66万吨，+0.34万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，库存向下游转移，焦煤总库存则连续4周增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利20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，大商所调整焦煤期货JM2601合约交易限额和手续费标准，受限仓影响，市场情绪波动反复，操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

## 合约持仓量环比下降0.1万手，焦炭月差环比下降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8月15日，焦炭期货合约持仓量为5.1万手，环比下降0.1万手。
- 截至8月15日，焦炭1-9合约月差为76.5元/吨，环比增下降4个点。

# 「期货市场情况」

仓单量环比增加20手，螺炭比环比下降0.1个点。

图3、焦炭仓单走势

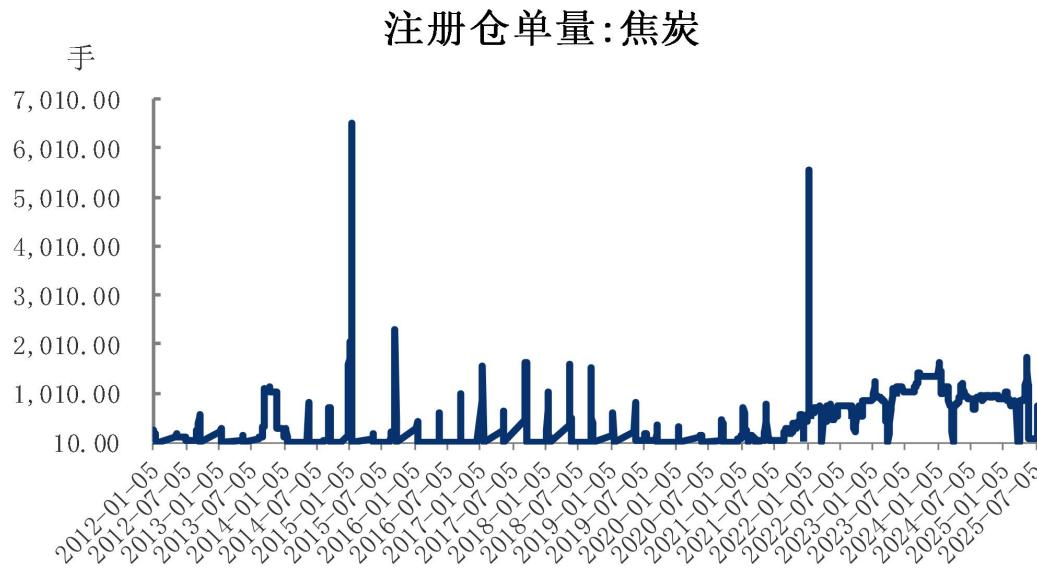
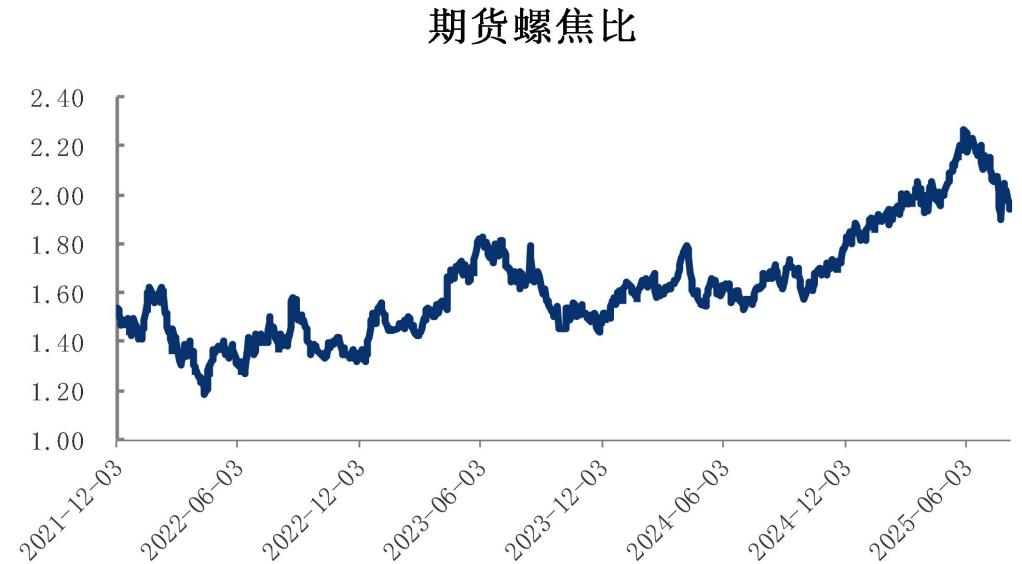


图4、螺纹焦炭期货比值



来源：大商所 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

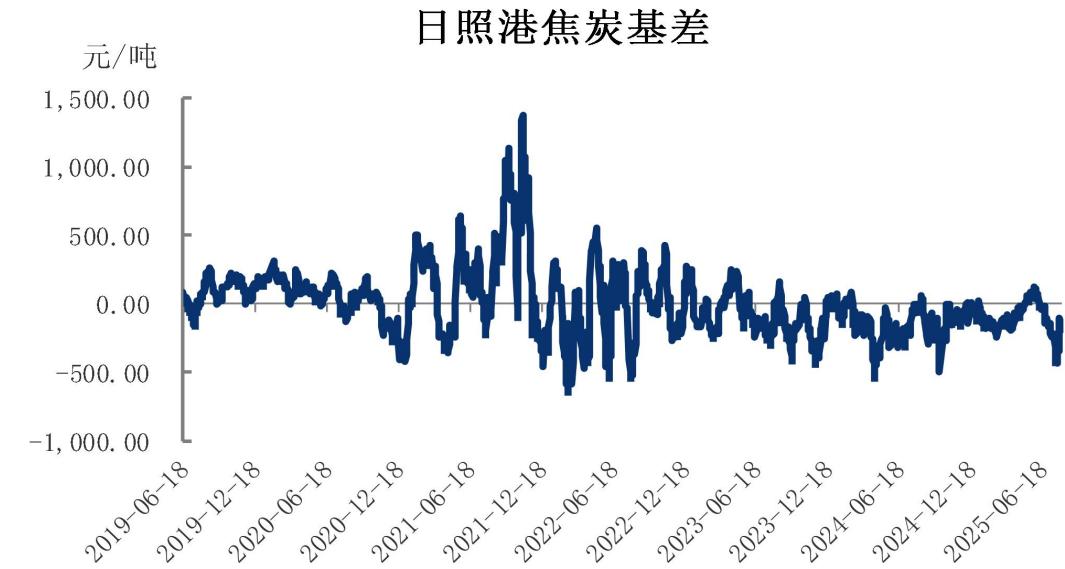
- 截至8月15日，焦炭注册仓单量为820手，环比增加20手。
- 截至8月15日，期货螺炭比为1.84，环比下降0.1个点。

## 现货六轮提涨落地

图5、焦炭现货价格走势



图6、焦炭基差走势



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年8月14日，日照港焦炭平仓价为1480元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1100元/吨，环比持平。
- 截至8月15日，焦炭基差为-187.5元/吨，环比下降39.50。

## 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

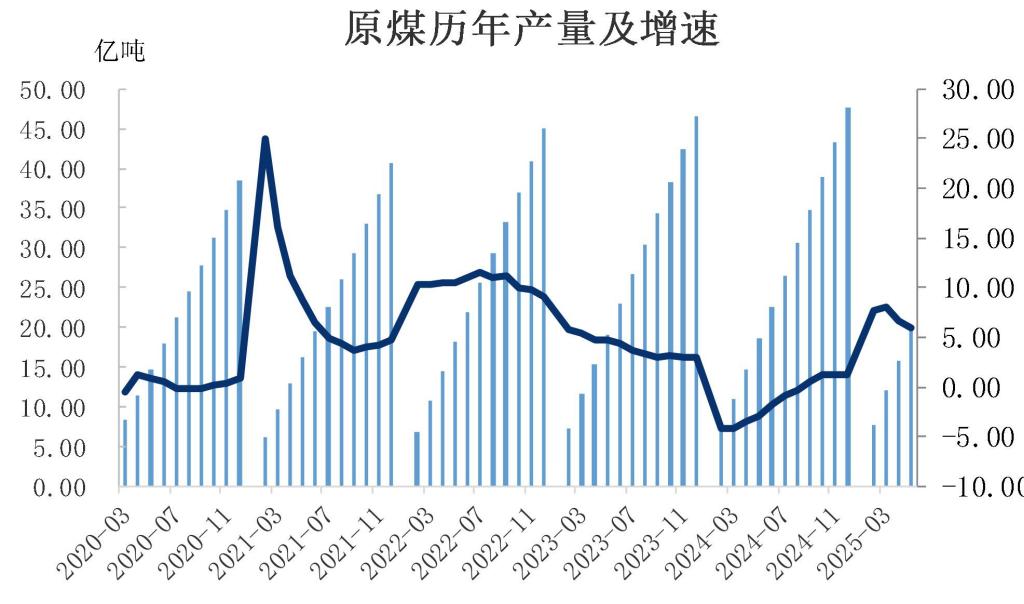
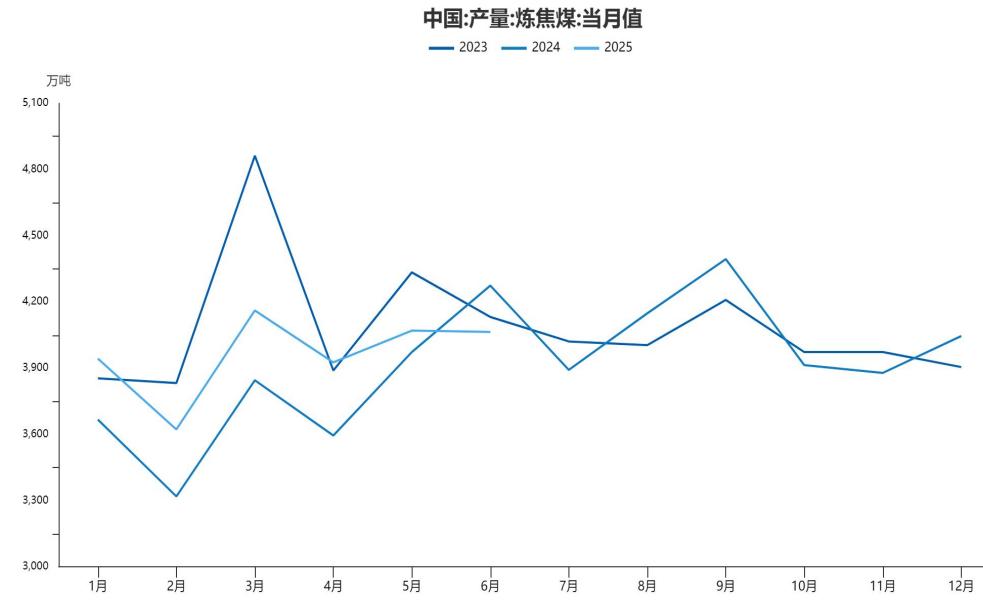


图8、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月份，规上工业原煤产量3.8亿吨，同比下降3.8%；日均产量1229万吨。1—7月份，规上工业原煤产量27.8亿吨，同比增长3.8%。  
原煤生产有所下降。
- 2025年6月份，中国炼焦煤产量4064.38万吨，同比下降4.91%。

## 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利20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74.13% 增 0.38 %；焦炭日均产量52.29 增 0.27 ，焦炭库存39.31 减 5.32 ，炼焦煤总库存829.41 减 3.34 ，焦煤可用天数11.9天 减 0.11 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20元/吨；山西准一级焦平均盈利38元/吨，山东准一级焦平均盈利82元/吨，内蒙二级焦平均盈利-44元/吨，河北准一级焦平均盈利53元/吨。

## 铁水产量高位；焦炭库存环比下降7.59万吨，同比增加15.53%

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240.66万吨，环比上周增加0.34万吨，同比去年增加11.89万吨。
- 截至2025年8月8日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为877.00万吨，环比下降7.59万吨，同比增加15.53%。

## 库存结构方面，港口库存下降；钢厂库存下降

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269.71 减 3.84。焦炭价格提涨博弈下，终端市场前期补货后，现维持安全生产库存，对港口资源采买积极性一般。 (单位：万吨)
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.73 减 0.07，产能利用率86.17% 减 0.13 %；焦炭库存 609.8 减 9.48，焦炭可用天数 10.83天 减 0.08天。

# 「基本面数据图表」

焦炭累计出口同比下降27.9%；1-7月钢材出口增速同比增长11.4%

图15、焦炭出口

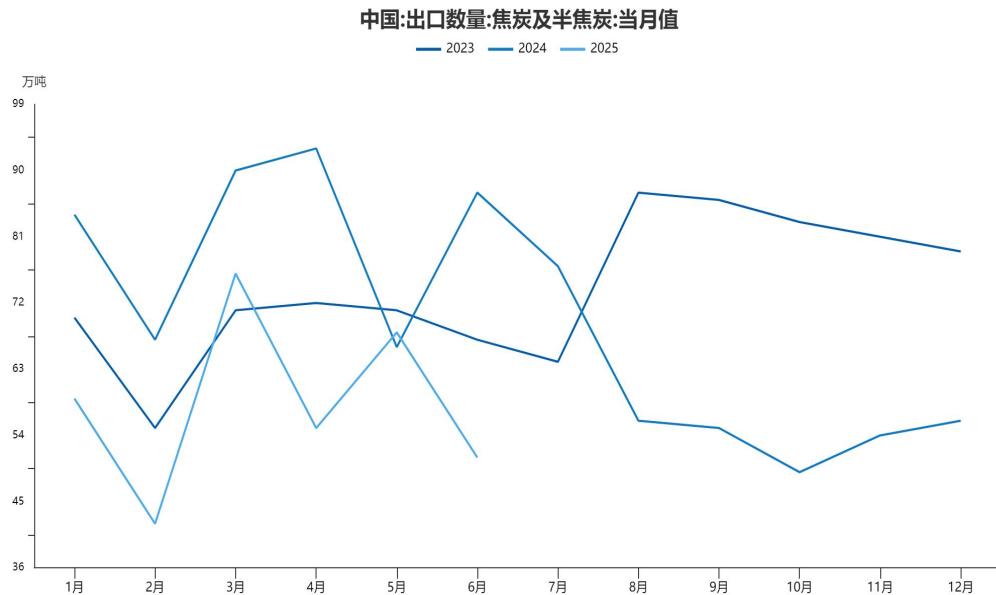
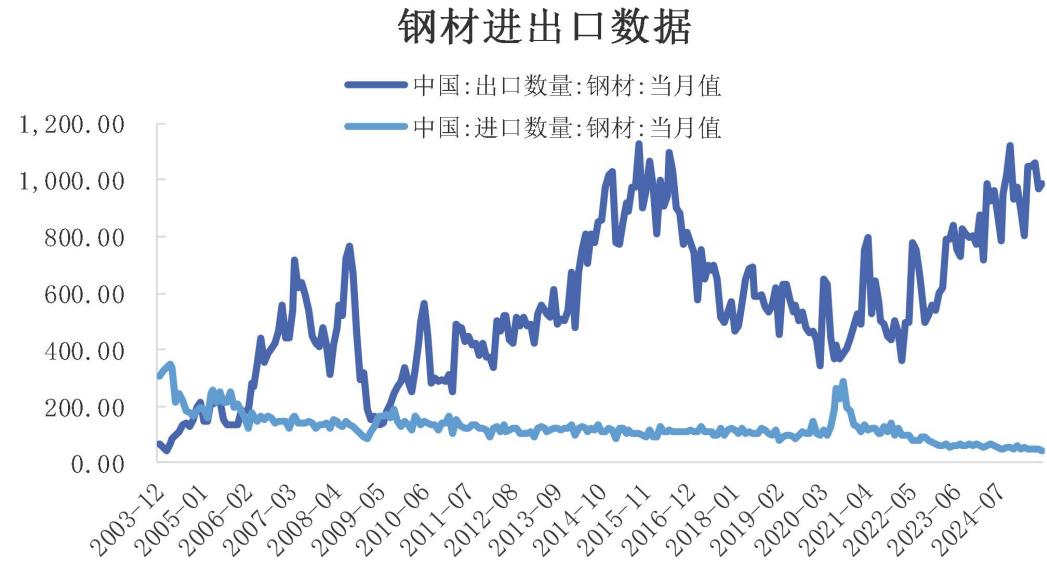


图16、钢材进出口 单位：万吨



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月，中国出口焦炭及半焦炭51万吨，同比下降41.3%；1-6月累计出口351万吨，同比下降27.9%。
- 海关总署最新数据显示，7月中国出口钢材983.6万吨，较上月增加15.8万吨，环比增长1.6%；1-7月累计出口钢材6798.3万吨，同比增长11.4%。

# 「基本面数据图表」

6月，70大中城市二手住宅环比下降0.30%；本期30大中城市商品房成交面积环比下降21.59%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

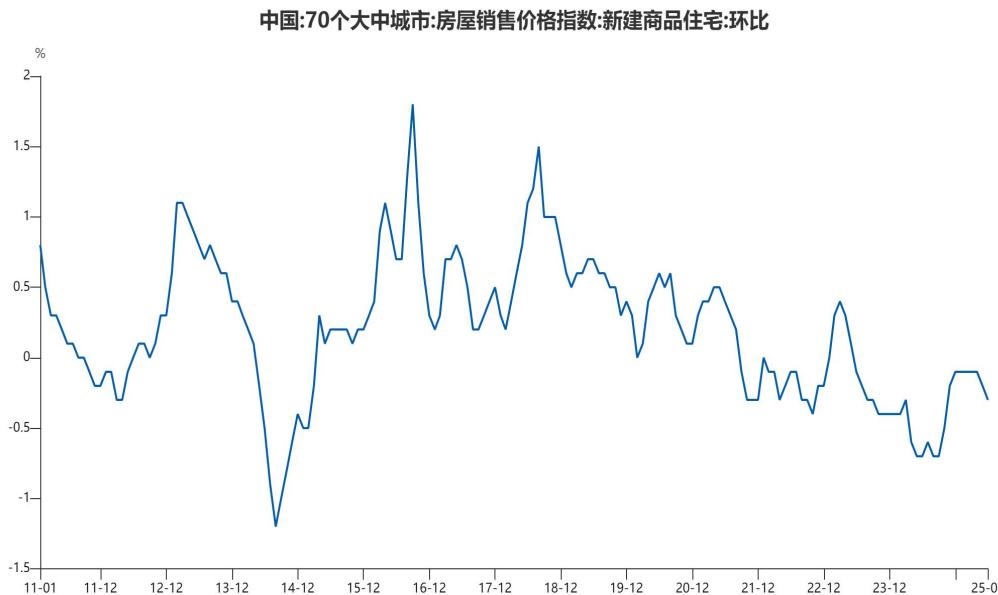
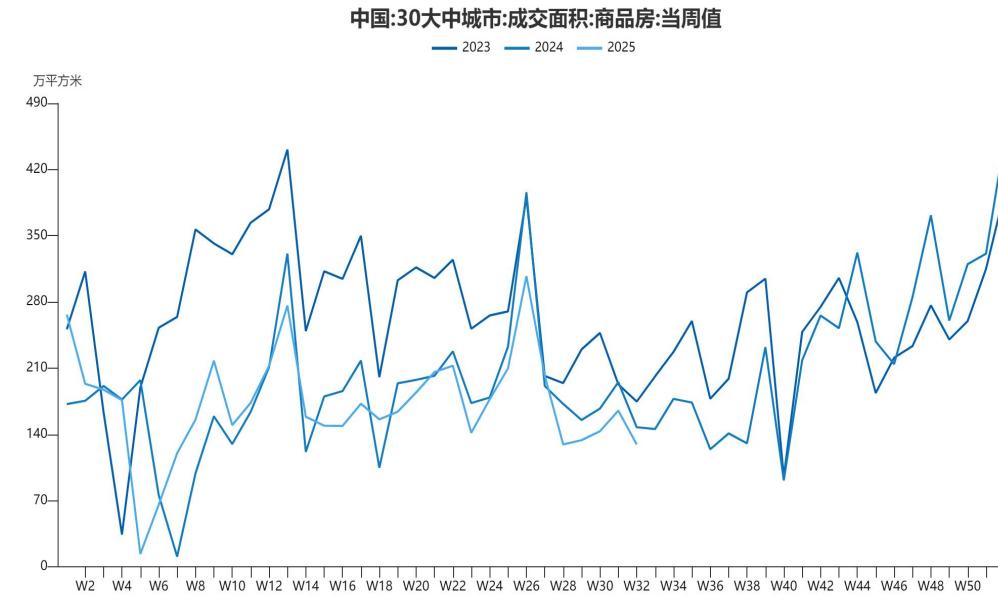


图18、30大中城市:商品房成交面积



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年6月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.30%。
- 截至8月10日当周，30大中城市:商品房成交面积129.45万平方米，环比下降21.59%，同比下降12.29%。

# 「基本面数据图表」

## 一线商品房成交面积环比下降32.56%，二线环比下降23.73%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积

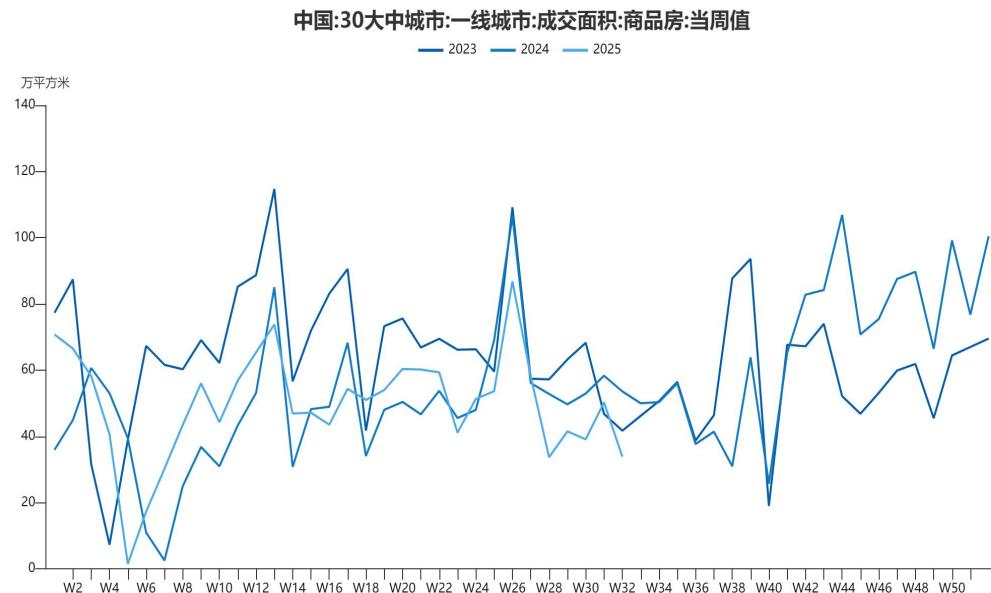
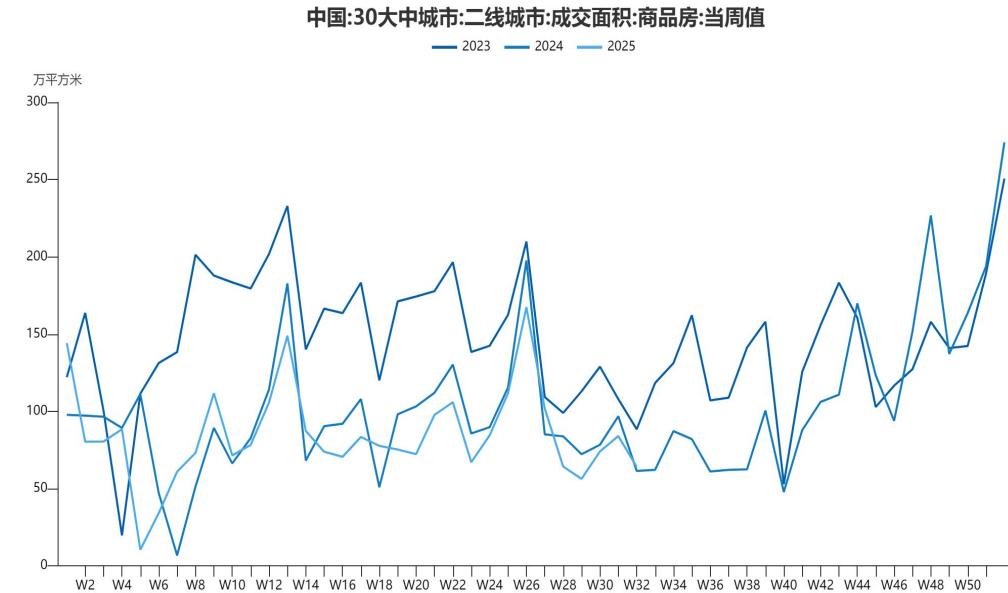


图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月10日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积33.89万平方米，环比下降32.56%，同比下降36.77%；二线城市商品房成交面积64.04万平方米，环比下降23.73%，同比增加4.26%。



## 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尝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。