瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

瑞达期货研究院

「2025.06.13」

焦煤市场周报

中美经贸磋商会议，供应改善价格震荡

研究员：徐玉花

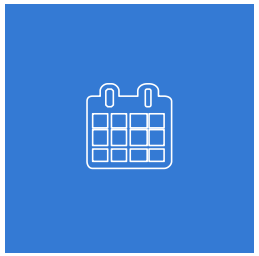
期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

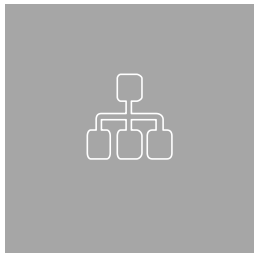
关注我们获取更多资讯

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187.8万吨，环比减2.1万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量47.79万吨减3.67万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1773.8万吨，环比下降35.02万吨，**同比增加0.56%。**
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损46元/吨。**
5. 钢厂盈利率：钢厂盈利58.44%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年增加8.66个百分点。
6. 需求端铁水产量：**铁水季节性回落。**日均铁水产量 241.61万吨，环比上周减少0.19万吨，同比去年增加2.30万吨。

「周度要点小结2」

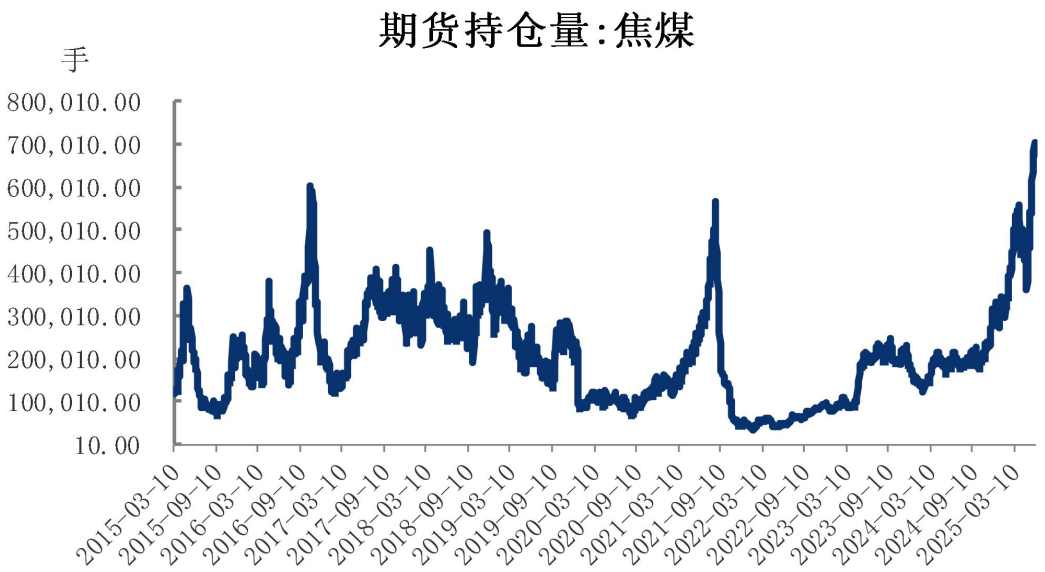
行情展望

1. 宏观方面，5月全球制造业采购经理指数为49.2%，较上月上升0.1个百分点，连续3个月低于50%；国务院副总理何立峰将于6月8日至13日访问英国。其间，将与美方举行中美经贸磋商机制首次会议；中钢协倡议钢铁、汽车产业应凝聚共识、苦练内功、加强自律、共破“内卷”。
2. 海外方面，世界银行将全球GDP增长预期从2.7%下调至2.3%，预测显示贸易纷争、政策不确定性将阻碍经济增长；特朗普表示，他不会解雇美联储主席鲍威尔，并补充说，作为他推动联储降息努力的一部分，他“可能不得不采取一些强制措施”。
3. 供需方面，炼焦煤矿山产能利用率连续5周回落，进口累计增速同比呈现下降，供应有边际改善迹象，总库存下降，矿端累库较明显，主要矛盾在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，中美经贸磋商改善市场情绪，供应端炼焦煤矿山产能利用率连续5周回落，供应有边际改善迹象，总库存下降，矿端累库较明显，焦炭面临三轮提降，下游钢材淡季需求承压，盘面短期技术超跌反弹和市场悲观情绪修复。操作上，焦煤主力合约震荡运行对待。

「期现市场情况」

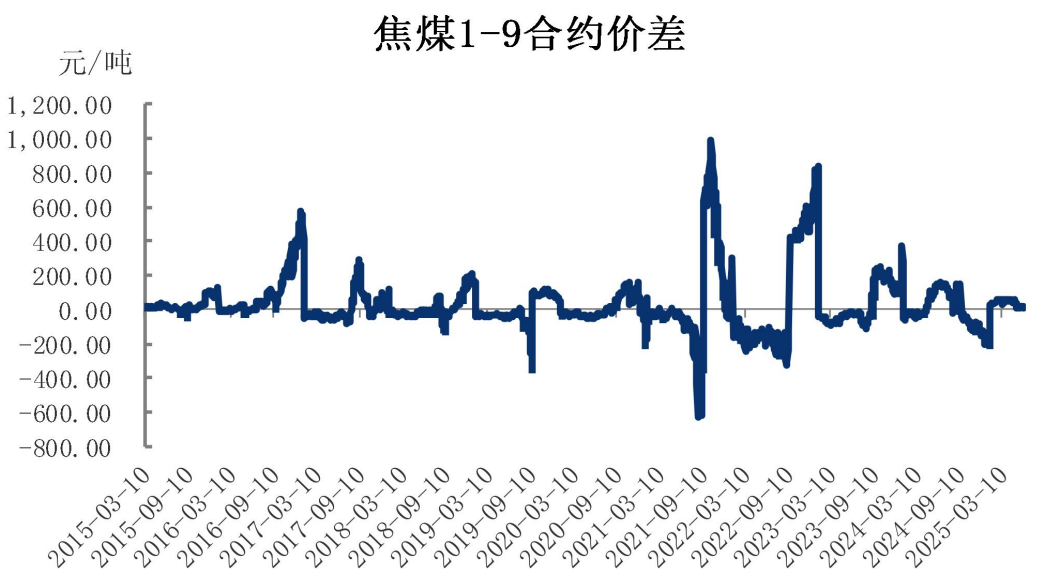
持仓量增加8796手，月差下降0.50

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

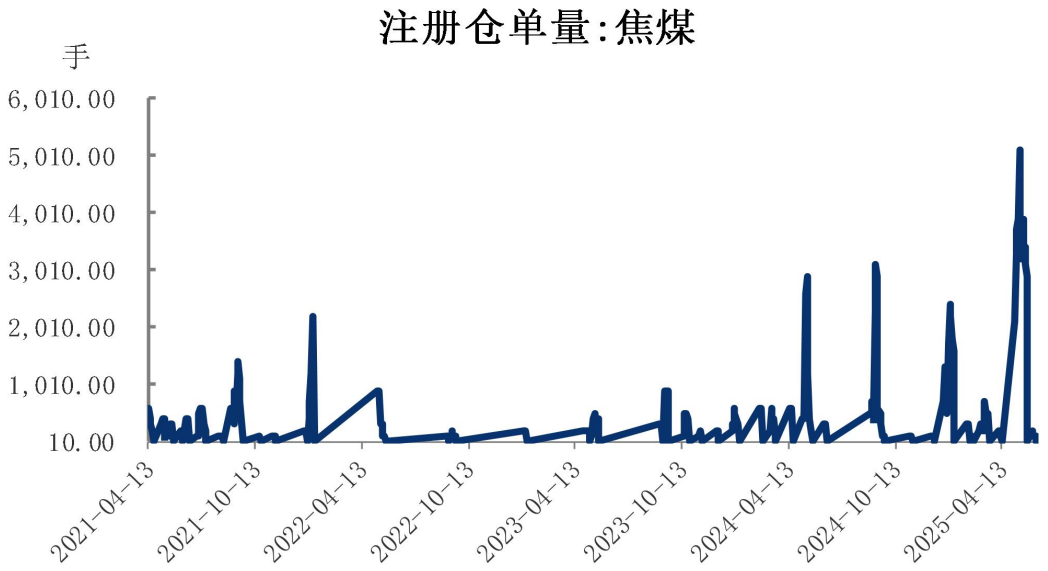


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月13日，焦煤期货合约持仓量为68.89万手，环比增加8796手。
- 截至6月13日，焦煤1-9合约价差为13.50元/吨，环比下降0.50元/吨

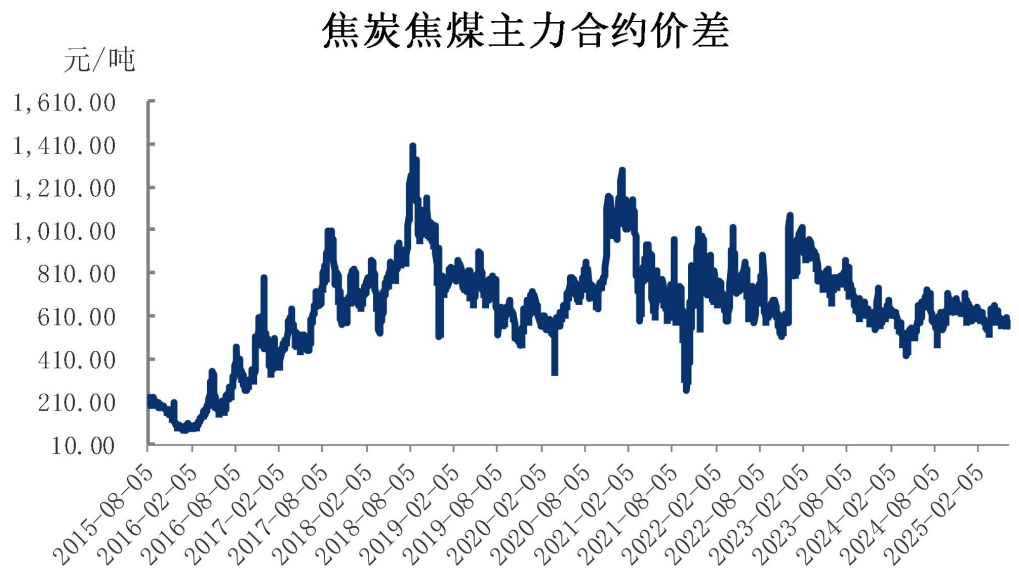
仓单环比下降100手，焦炭焦煤主力合约价差环比增加3个点

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



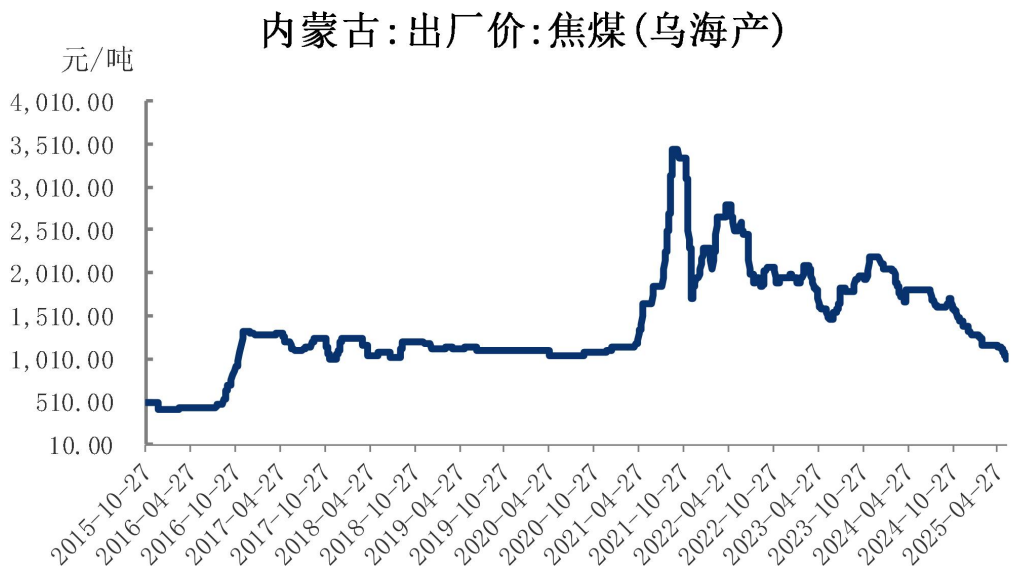
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月6日，焦煤注册仓单量为0手，环比下降100手。
- 截至6月13日，焦炭焦煤主力合约价差为575.0，环比增加3个点。

「现货市场情况」

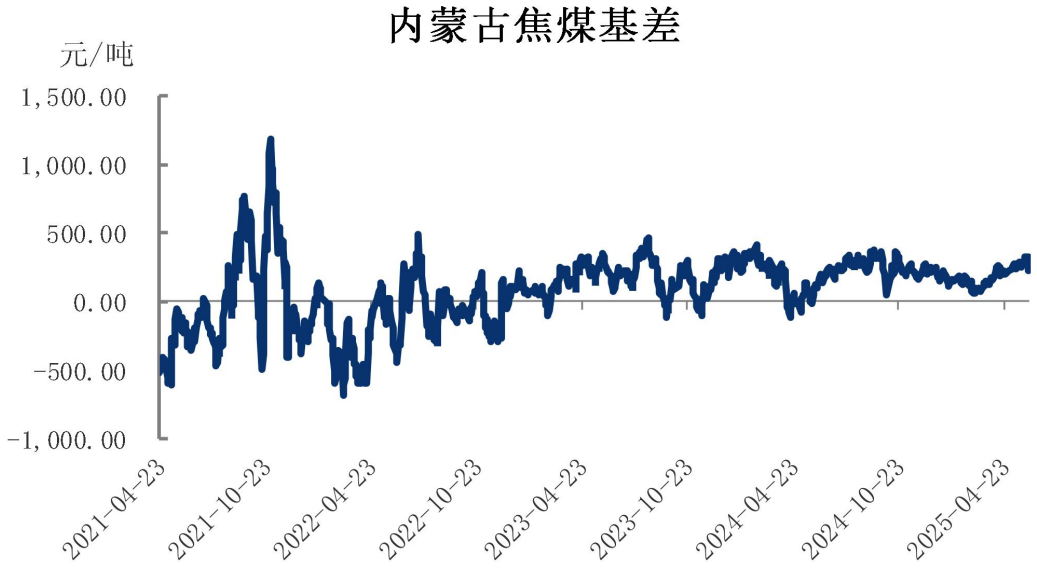
焦煤现货价格环比下跌20元/吨

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



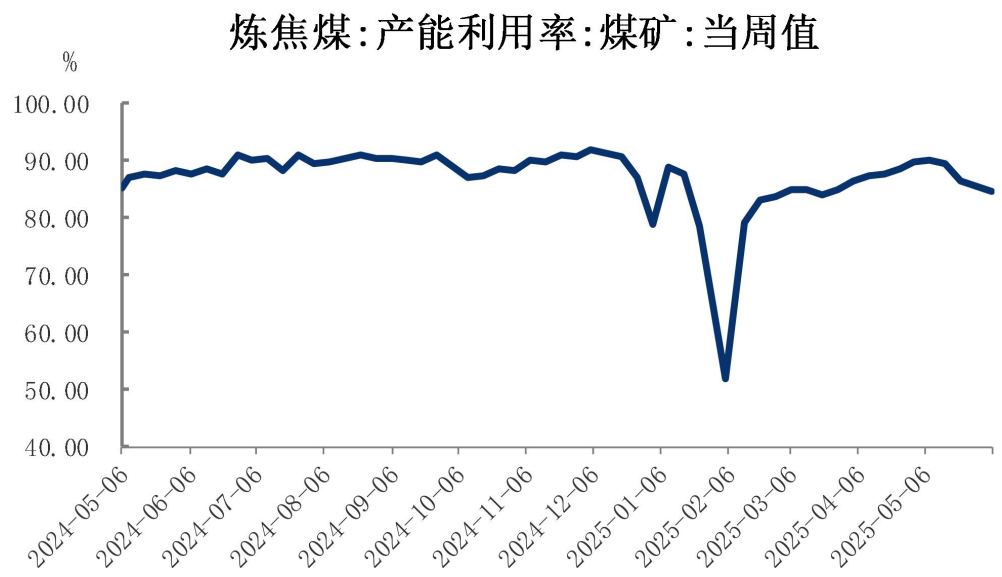
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年6月12日，日照港焦炭平仓价为1340元/吨，环比下降70元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为980元/吨，环比下跌20元/吨。
- 截至6月13日，焦煤基差为213.50元/吨，环比下降29.50。

「产业情况」

煤矿端累库，产能利用率连续5周下降；独立洗煤厂订单减少，开工率延续下降

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（6.12）Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为83.7%，环比减0.9%。原煤日均产量187.8万吨，环比减2.1万吨，原煤库存684.9万吨，环比增14.1万吨 ，精煤日均产量74.1万吨，环比减0.5万吨，精煤库存486.0万吨，环比增5.3万吨。
- 6月11日，本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率57.36%较上期降3.23%；日均产量47.79万吨减3.67万吨；原煤库存336.13万吨增8.72万吨；精煤库存251.47万吨增6.41万吨。

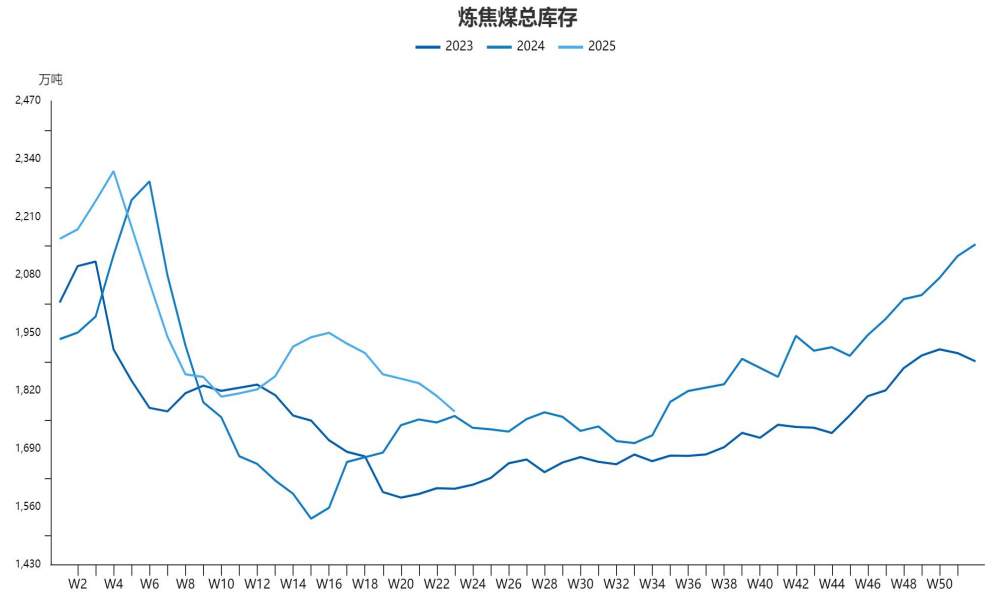
「产业情况」

焦煤总库存下降，焦炭第三轮提降落地，独立焦企产能利用率下降

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

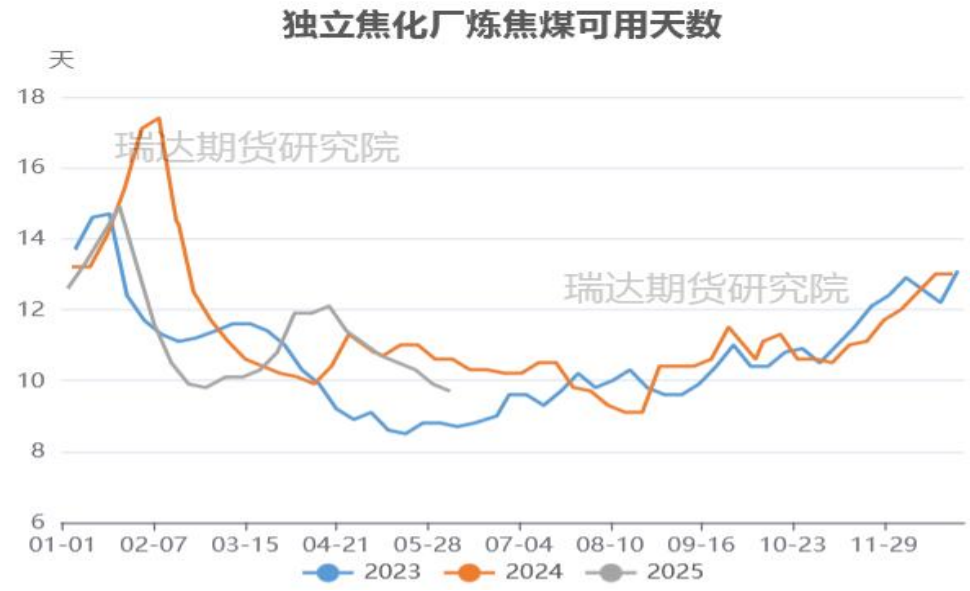
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.96% 减 0.97 %；焦炭日均产量52.17 减 0.93 ，焦炭库存87.31 减 1.1 。
- 截至2025年6月6日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1773.8万吨，环比下降35.02万吨，同比增加0.56%。

焦煤港口库存下降

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



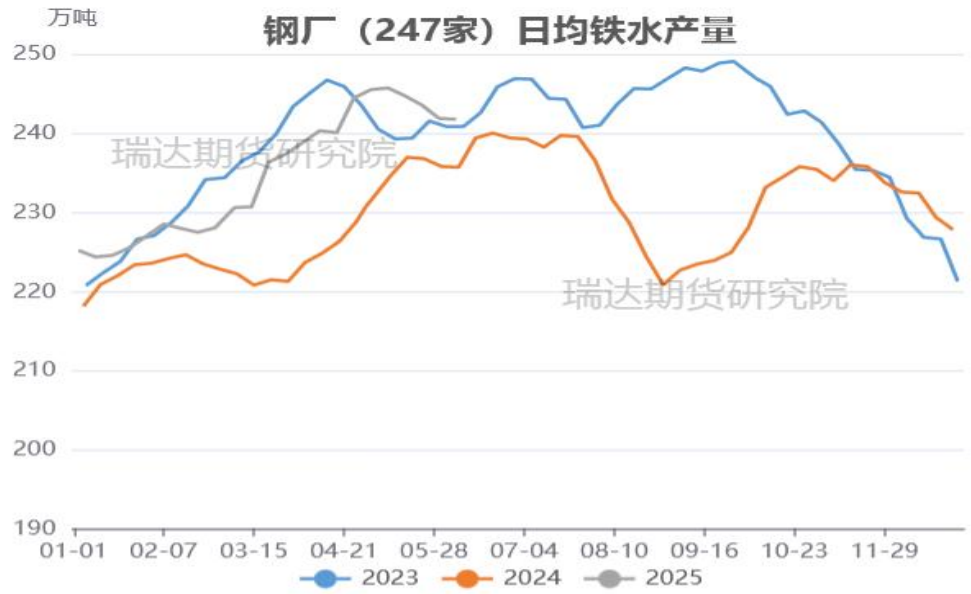
来源： Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（6.13）Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为544.73 减 1.00 ； 全国18个港口焦炭库存为258.69 减 8.16。铁水高位回落，钢厂低采刚需补库，双焦港口库存季节性下降。
- 截至6月13日，Mysteel统计全国230家独立焦企样本：炼焦煤总库存669.53 减 21.32 ， 焦煤可用天数9.7天 减 0.13 天。

「下游情况」

铁水环比上周减少0.19万吨

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6月12日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 241.61万吨，环比上周减少0.19万吨，同比去年增加2.30万吨。
- 截至6月12日，钢厂盈利率：58.44%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年增加8.66个百分点。

独立焦化厂平均吨焦亏损46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

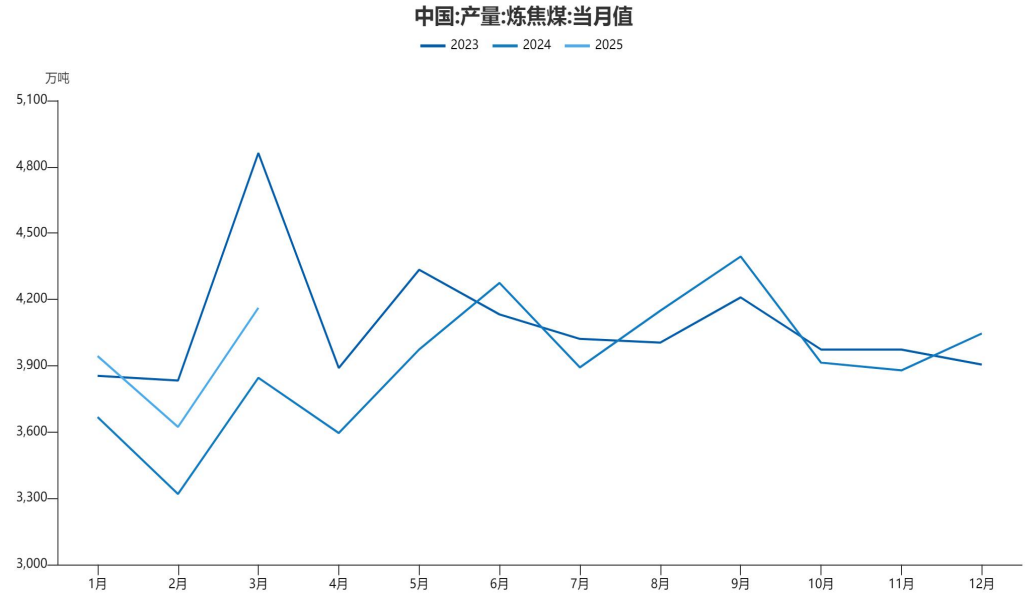
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.96% 减 0.97 %；焦炭日均产量52.17 减 0.93 。
- 本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损46元/吨。

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



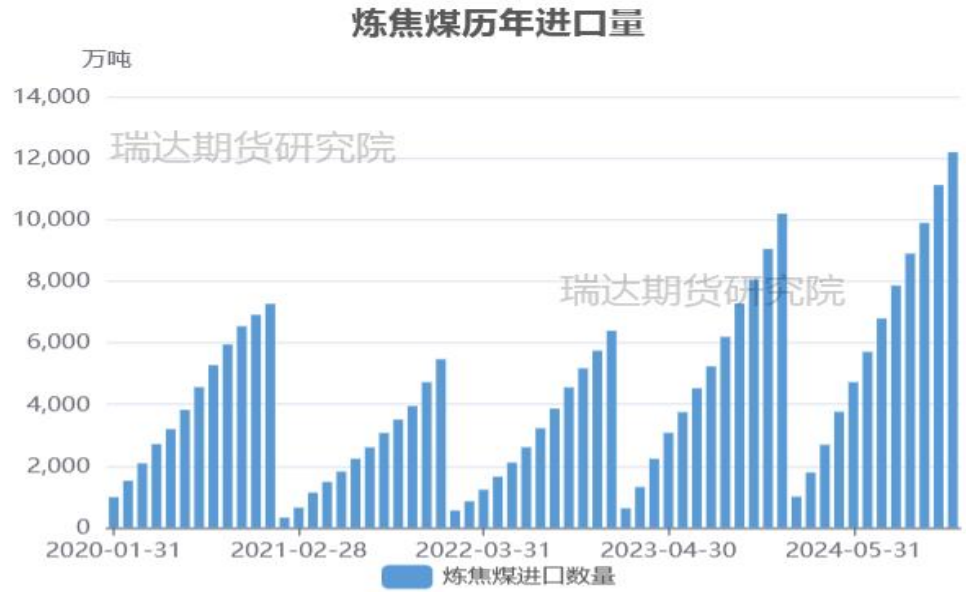
来源：wind 瑞达期货研究院

- 1-4月，全国原煤产量达15.85亿吨，同比增加10,895万吨，增长6.6%。2025年4月，全国原煤产量为 3.89亿吨，同比增长3.8%，增速较3月放缓5.8个百分点。
- 2025年4月份，中国炼焦煤产量4161.47万吨，同比增长8.23%。

「上游情况」

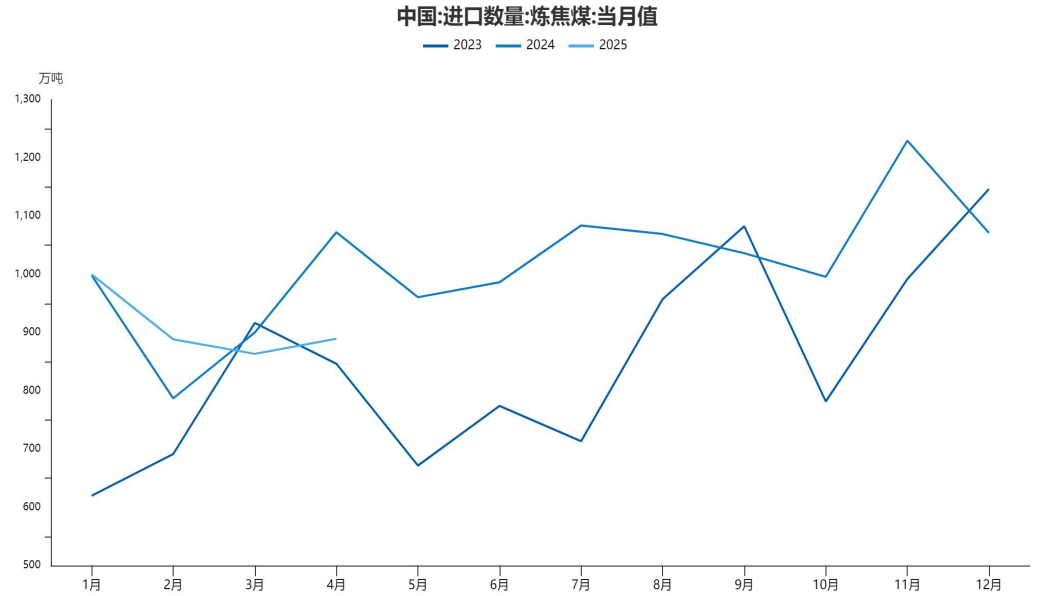
能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作；价格下行影响，1-4月我国进口炼焦煤同比下降3.09%

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1-4月我国进口炼焦煤总量为3640.89万吨，同比下降3.09%。

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。