

# 「2025.10.31」

## 焦炭市场周报

宏观扰动&成本推动，焦企亏损三轮提涨

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

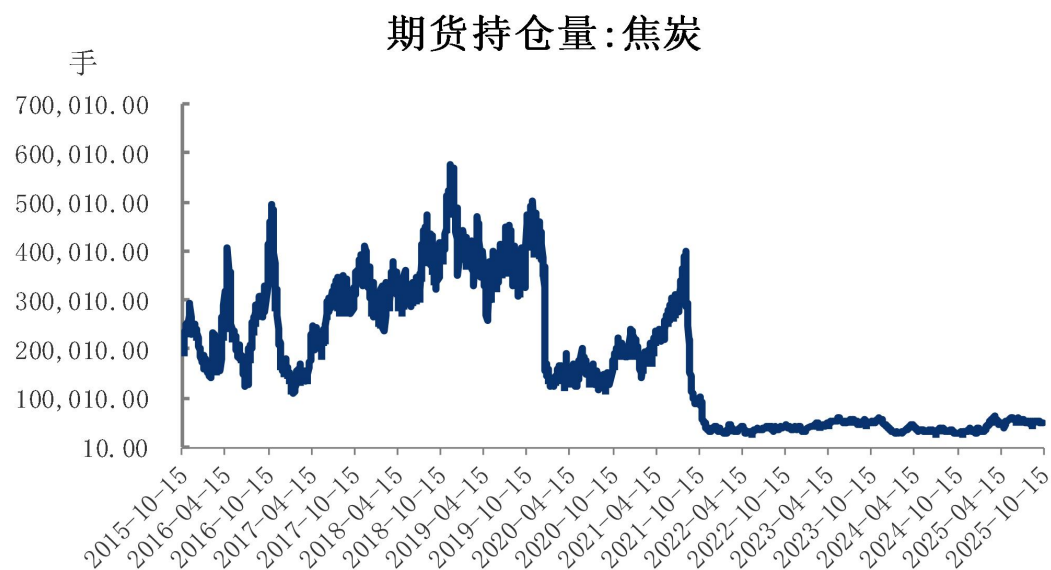
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，工信部就《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》公开征求意见，各省（区、市）炼铁、炼钢产能置换比例均不低于1.5:1；28日，“十五五”规划建议发布，其中提到综合整治“内卷式”竞争，同时，29日盘中，商务部等5部门办公厅关于印发《城市商业提质行动方案》的通知，通知提到整治“内卷式”竞争，叠加美联储降息、中美领导人会晤，本周市场预期增强。
2. 海外方面，美联储如期降息25个基点，同时，12月降息概率有所下降；商务部介绍中美经贸磋商成果共识：美方将取消针对中国商品加征的10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的24%对等关税将继续暂停一年。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量延续季节性回落，铁水产量236.36，-3.54万吨，焦炭总的库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-32元/吨。
4. 技术方面，焦炭主力2601周K处于60均线上方，周线偏多。
5. 策略建议：宏观面，本周宏观扰动较明显，反内卷、叠加美联储降息、中美领导人会晤，市场预期增强；需求端，金九成材需求表现一般，价格主要受原料推动，本期钢材需求好于预期，但是粗钢产量仍将延续下降趋势，陕西省发布关于强化四季度防范遏制煤矿事故措施的通知，供应端情绪扰动，下游季节性补库。焦炭利润难有大幅改善空间。价格走势方面，预计焦煤期货主力价格或将在1150-1350 区间震荡运行，焦炭期货主力 1650-1850 区间震荡运行。

## 合约持仓量环比增加106手，焦炭月差环比增加10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

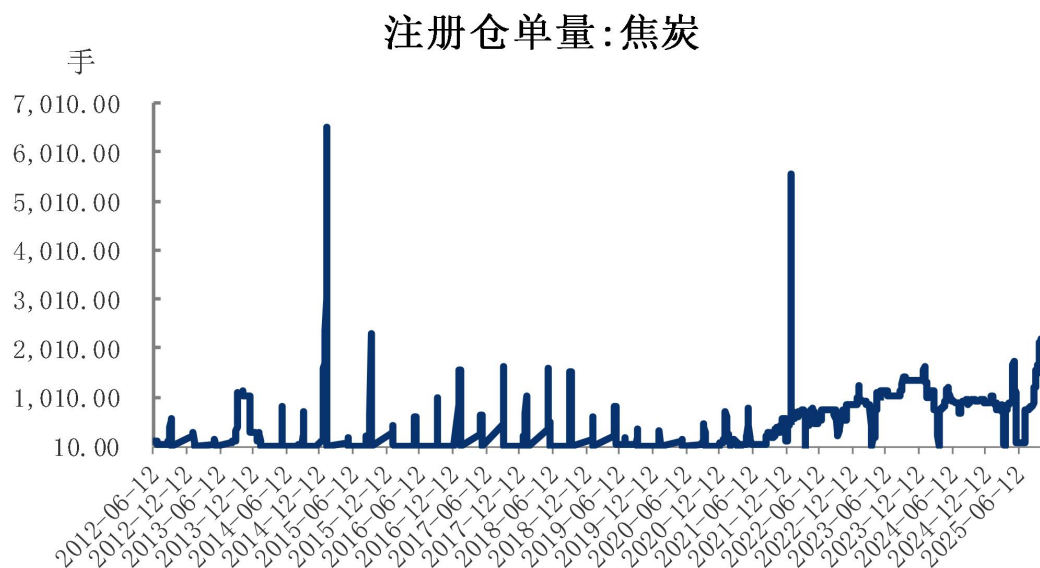


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至10月31日，焦炭期货合约持仓量为4.99万手，环比增加106手。
- ❑ 截至10月31日，焦炭5-1合约月差为139.5，环比增加10个点。

仓单量环比持平，螺炭比环比上升0.01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

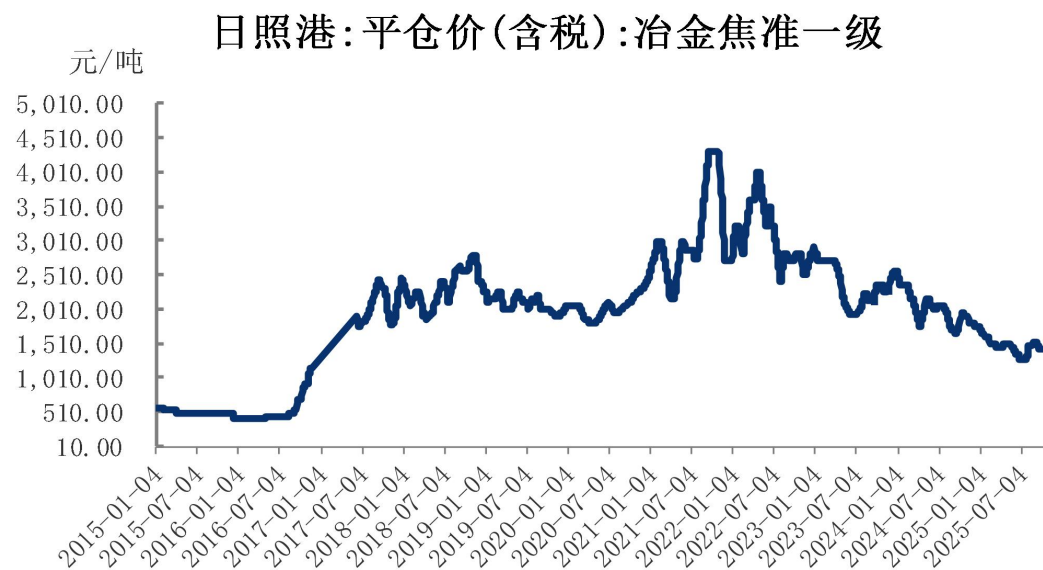


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至10月31日，焦炭注册仓单量为2070手，环比持平。
- ❑ 截至10月31日，期货主力合约螺炭比为1.75，环比上升0.01个点。

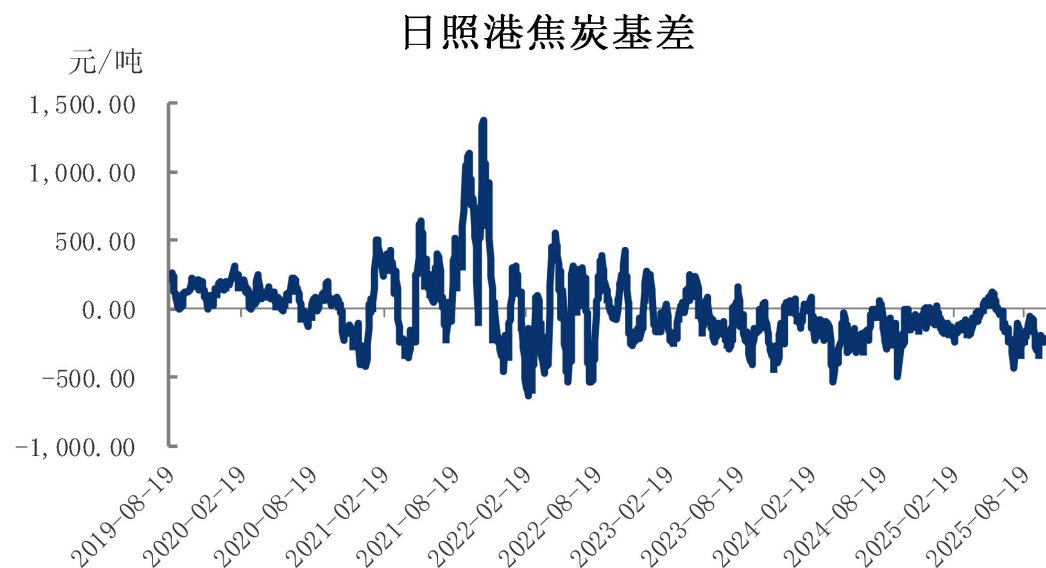
## 焦炭二轮提涨落地

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

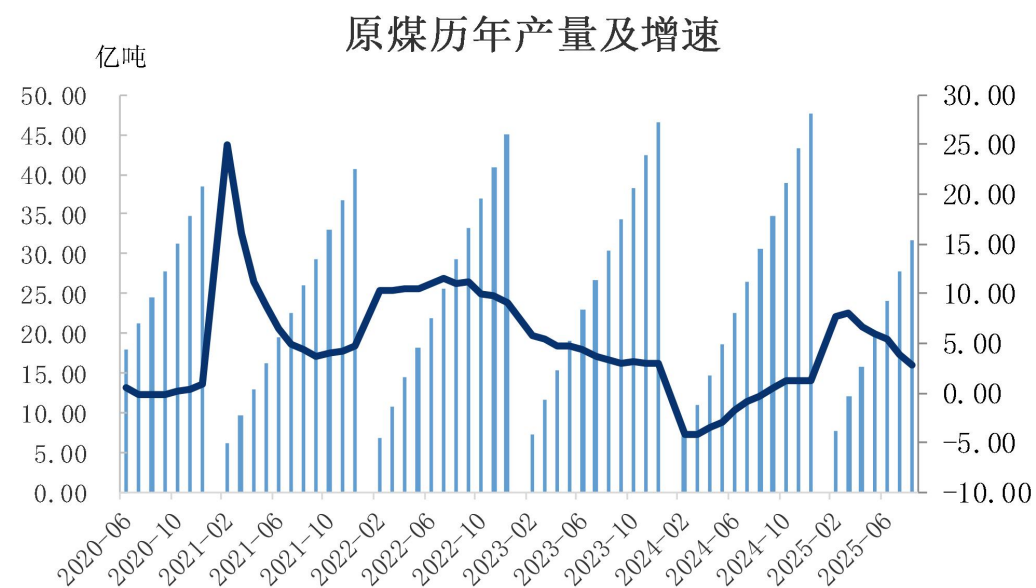


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年10月30日，日照港焦炭平仓价为1530元/吨，环比上涨50。（单位：元/吨）
- ❑ 截至10月31日，焦炭基差为-256.5元，环比上升31.5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



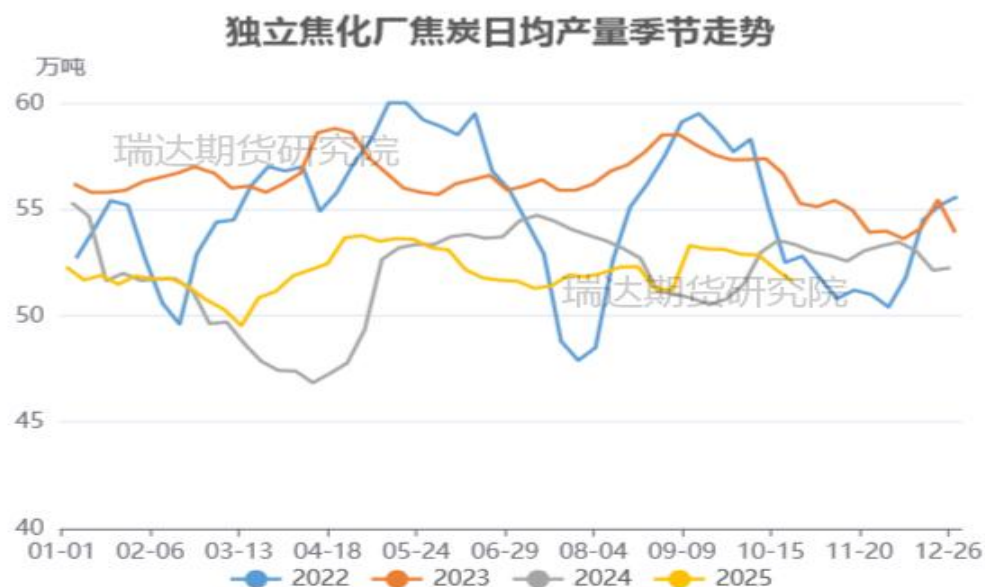
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，1-9月，规上工业原煤产量35.7亿吨，同比增长2.0%。9月份，规上工业原煤产量4.1亿吨，同比下降1.8%，日均产量1372万吨。原煤生产降幅收窄。
- 2025年8月份，中国炼焦煤产量3696.86万吨，环比下降9.60%。



## 全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-32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



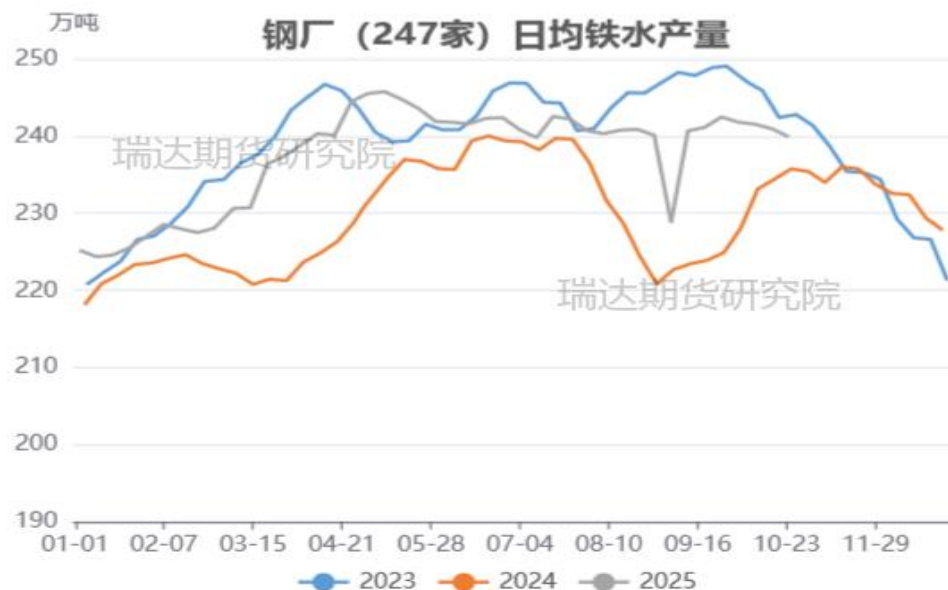
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.74% 减 0.42 %；焦炭日均产量51.30 减 0.3，焦炭库存37.52 增 0.03，炼焦煤总库存905.59 增 20.33，焦煤可用天数13.3天 增 0.37 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-32元/吨；山西准一级焦平均盈利-32元/吨，山东准一级焦平均盈利28元/吨，内蒙二级焦平均盈利-92元/吨，河北准一级焦平均盈利10元/吨。



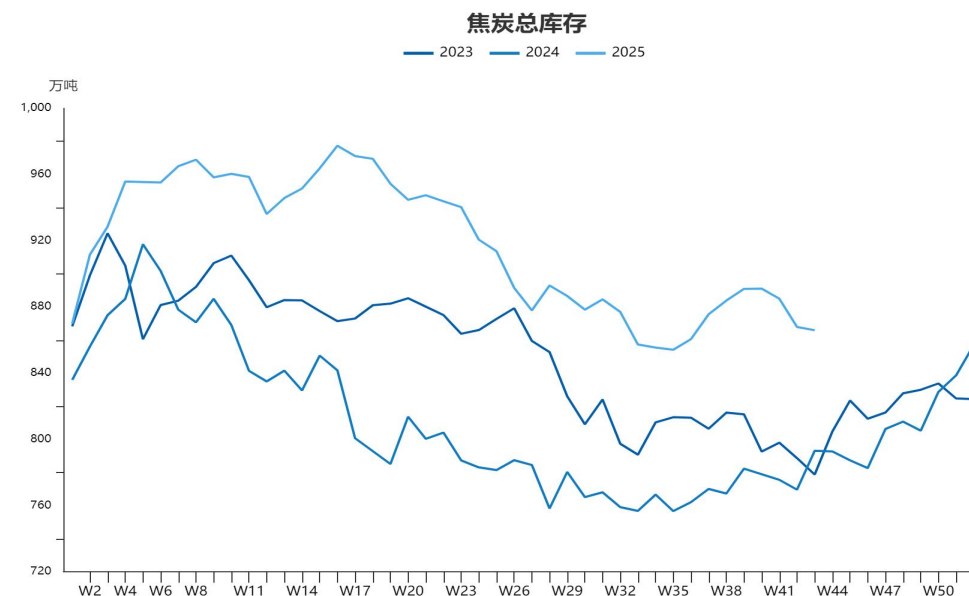
## 铁水季节性回落；焦炭库存环比下降1.99万吨

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

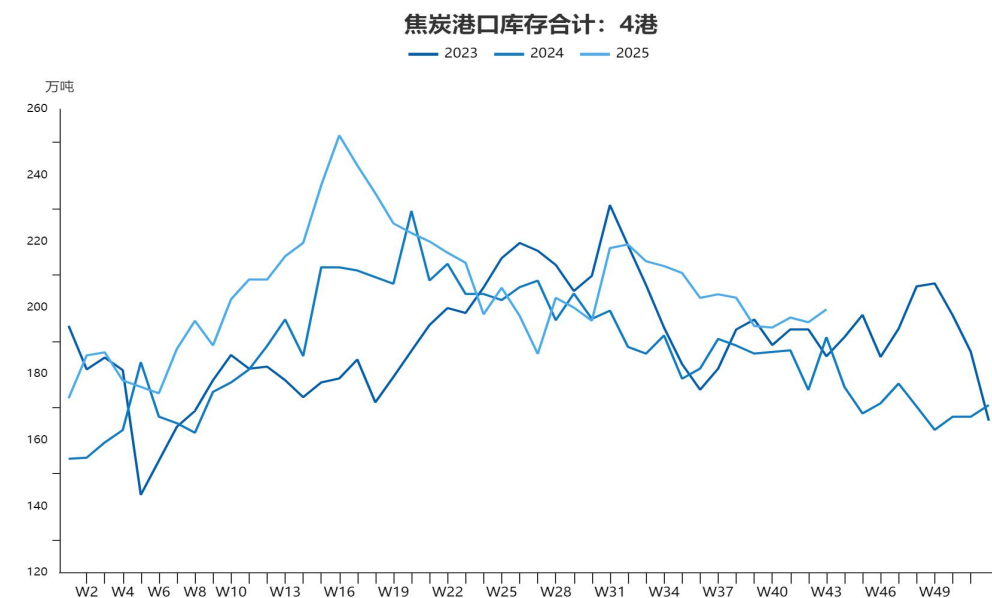


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量236.36万吨，环比上周减少3.54万吨，同比去年增加0.89万吨。
- 截至2025年10月24日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为865.94万吨，环比下降1.99万吨，同比增加9.18%。

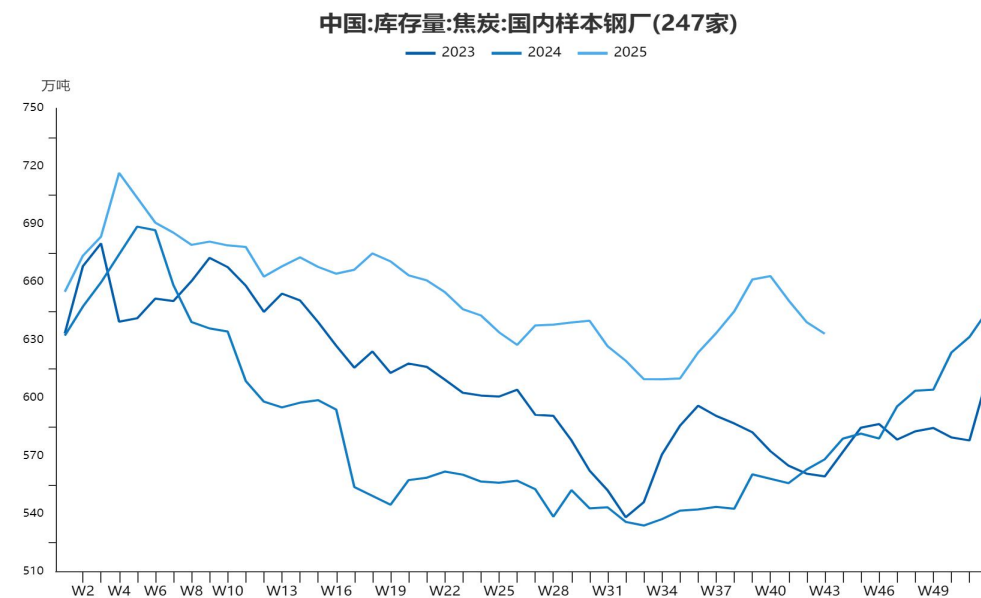
## 库存结构方面，港口库存增加；钢厂库存下降

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269.90 增 9.11；其中北方5港焦炭库存为 115.00 增 4.00，华东10港 127.30 增 6.51，南方3港 27.60 减 1.40。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.21 增 0.10，产能利用率85.21% 增 0.18 %；焦炭库存 629.05 减 4.11，焦炭可用天数 11.57天 增 0.50天。

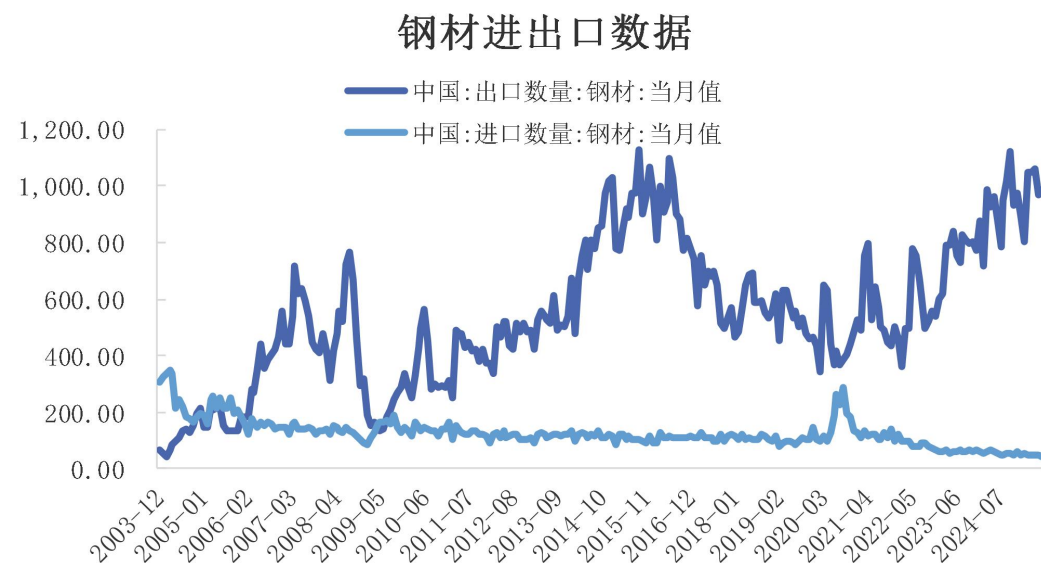
## 焦炭累计出口同比下降20.0%；1-9月钢材出口增速同比增长9.2%

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

- 海关总署最新数据显示，1-8月焦炭累计出口495万吨，同比下降20.0%。
- 海关总署最新数据显示，1-9月钢材累计出口8795.5万吨，同比增长9.2%。

# 「基本面数据图表」

9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下降0.45%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

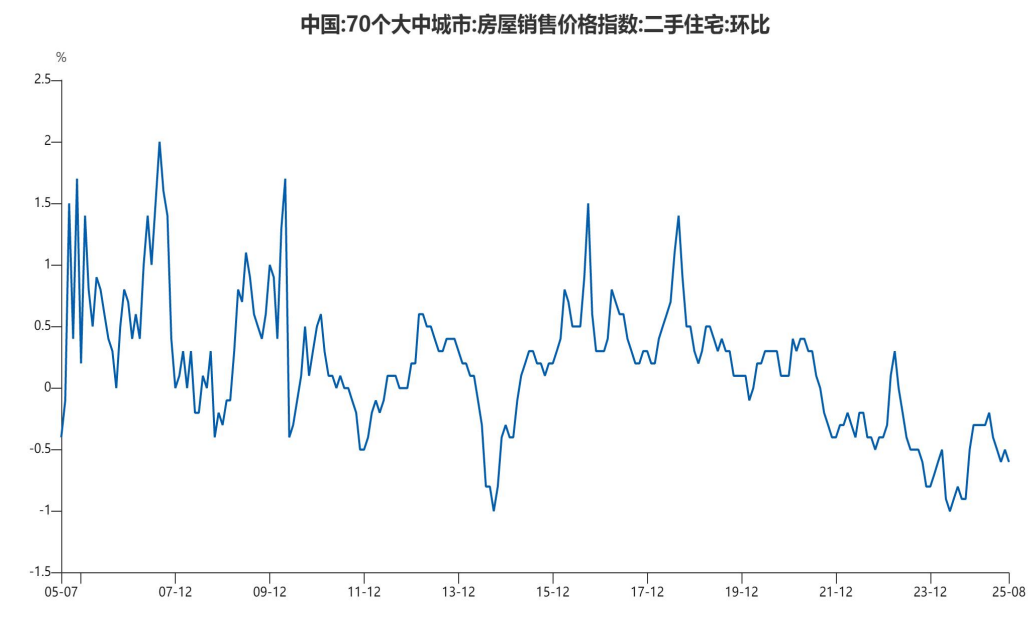
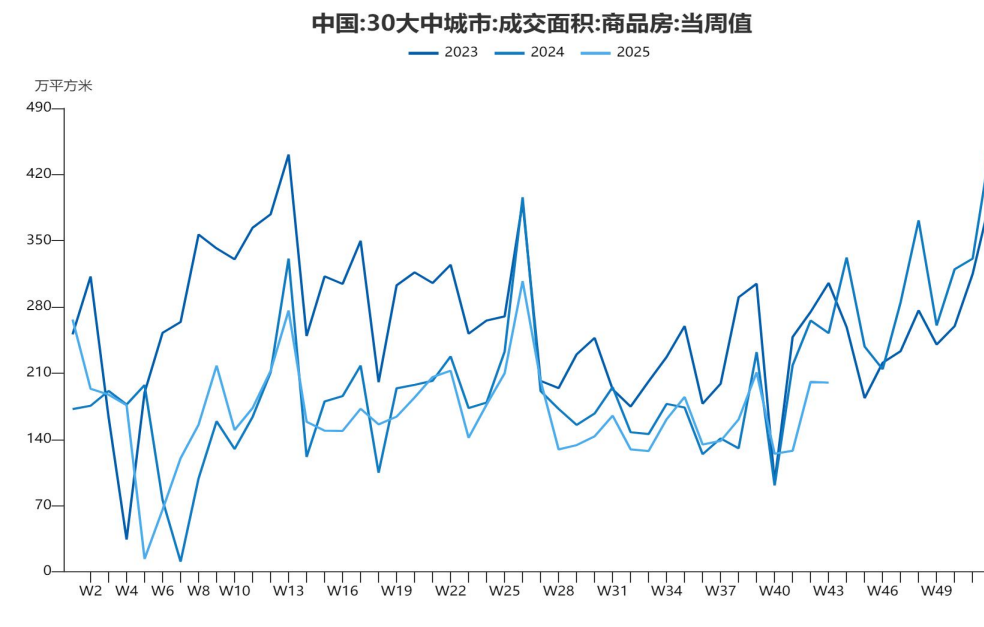


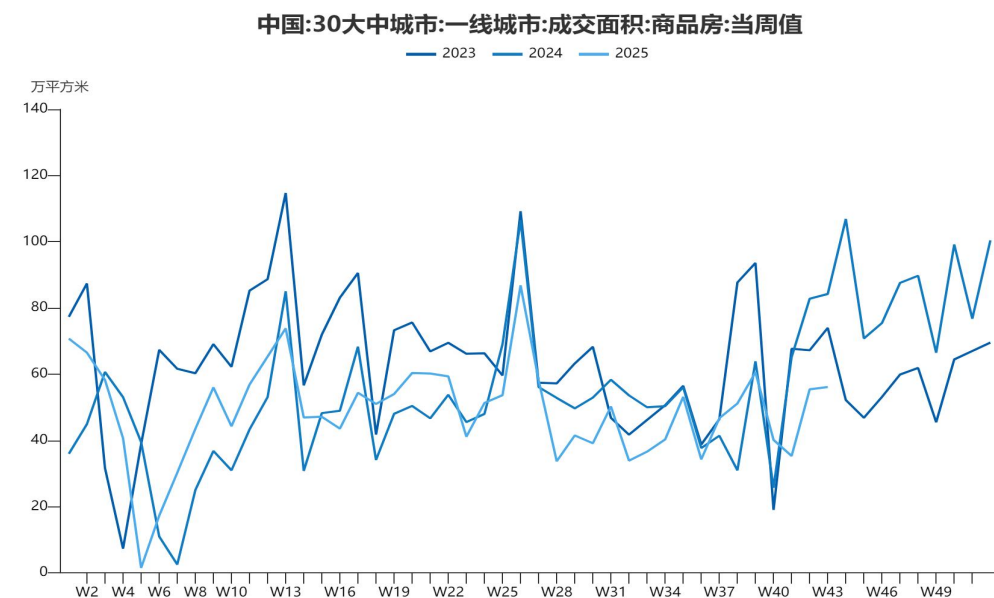
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 2025年9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10月26日当周，30大中城市:商品房成交面积199.93万平方米，环比下降0.45%，同比下降20.77%。

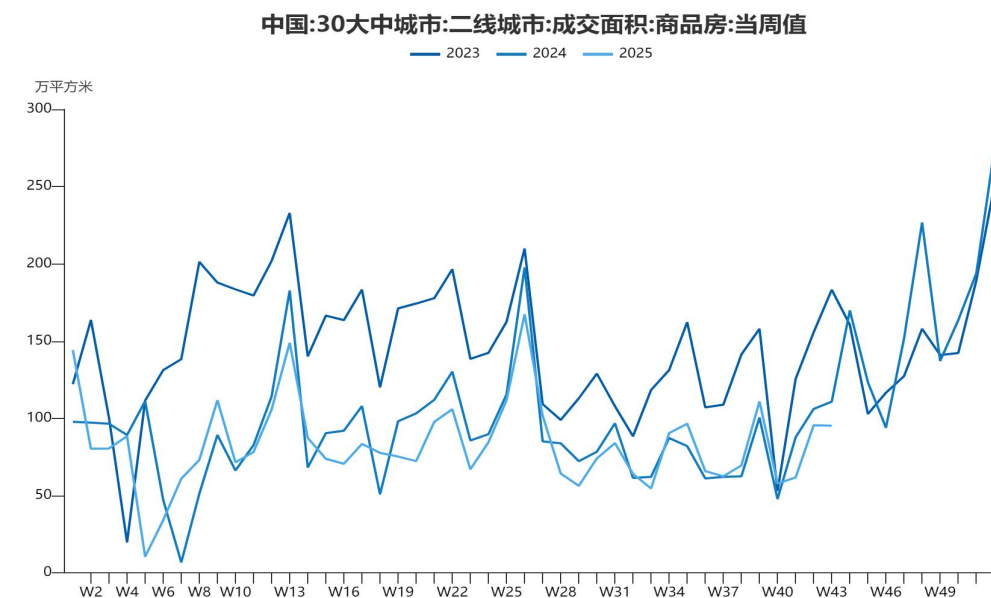
## 一线商品房成交面积环比增加1.27%，二线环比下降0.31%

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10月26日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积56.12万平方米，环比增加1.27%，同比下降33.38%；二线城市商品房成交面积95.23万平方米，环比下降0.31%，同比下降14.05%。

## 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。