

「2025.10.10」

焦煤市场周报

供应下降库存回升，盘面延续宽幅震荡

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183.9万吨，环比减10.3万吨。**
2. 314家独立洗煤厂：**精煤日产26.8万吨，环比减0.7万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1969.71万吨，环比增加53.60万吨，同比增加1.28%。
4. 仓单：唐山蒙5#精煤报1422，折盘面1202
5. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦盈利9元/吨。**
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率56.28%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年减少15.15个百分点。**
7. 需求端铁水产量：**日均铁水产量241.54万吨，环比上周减少0.27万吨，同比去年增加8.46万吨。**

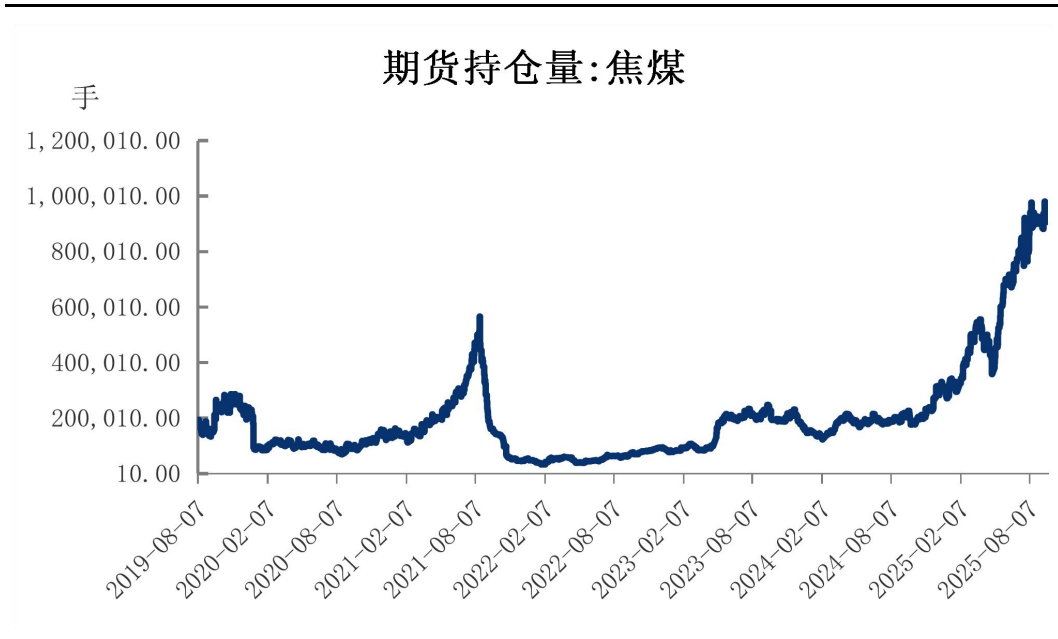
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，二十届四中全会将于10月20日至23日在北京召开；国家发展改革委、市场监管总局发布《关于治理价格无序竞争维护良好市场价格秩序的公告》。《公告》指出，对价格无序竞争问题突出的重点行业，指导行业协会等有关机构调研评估行业平均成本，为经营者合理定价提供参考；9月30日起，《人民日报》连续推出8篇“习近平经济思想指引下的中国经济专论”系列“钟才文”文章，围绕“经济形势怎么看、经济工作怎么干”，传递出稳预期、强信心、促发展的强烈信号。
2. 海外方面，以色列政府10日凌晨批准加沙停火协议。
3. 供需方面，国庆期间，区域部分煤矿停产检修，产量小幅下滑，矿端库存增加，进口累计增速连续3个月呈现下降，库存连续三周回升，且库存后续有季节性回升趋势。
4. 技术方面，焦煤主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，二十届四中全会将于10月20日至23日在北京召开，短期情绪或有支撑；需求端，金九成材需求表现一般，价格主要受原料推动，预计银十表现难以好过九月，粗钢产量仍将延续下降趋势，关注煤矿端的供应变化，预计煤炭库存将季节性回升。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1060-1220 区间震荡运行，焦炭期货主力 1590-1730 区间震荡运行。

持仓量增加6.3万手，月差增加12.0个点

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

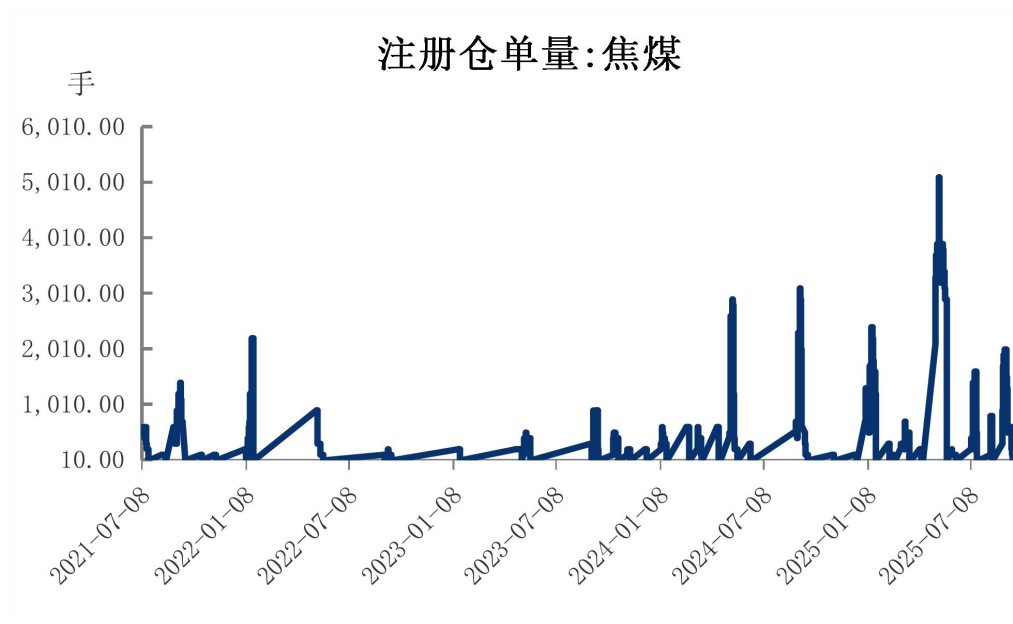


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至10月10日，焦煤期货合约持仓量为80.91万手，较节前增加6.3万手。
- ❑ 截至10月10日，焦煤5-1合约价差为98.0，环比增加12.0个点。

焦煤注册仓单量环比增加200手，焦炭焦煤1月合约比值环比持平

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤主力合约比值

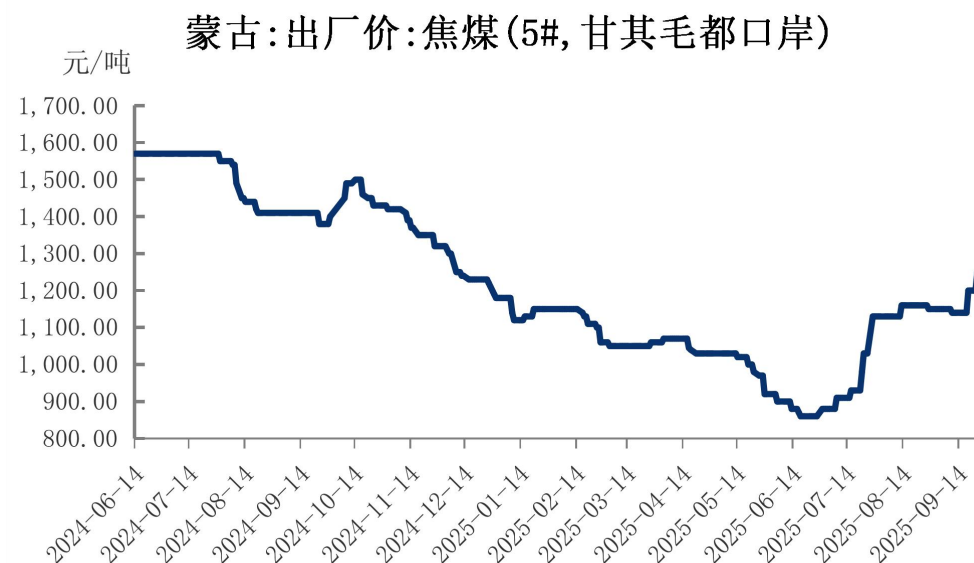


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至10月10日，焦煤注册仓单量为200手，环比增加200手。
- ❑ 截至10月10日，焦炭焦煤1月期货合约比值为1.44，环比持平。

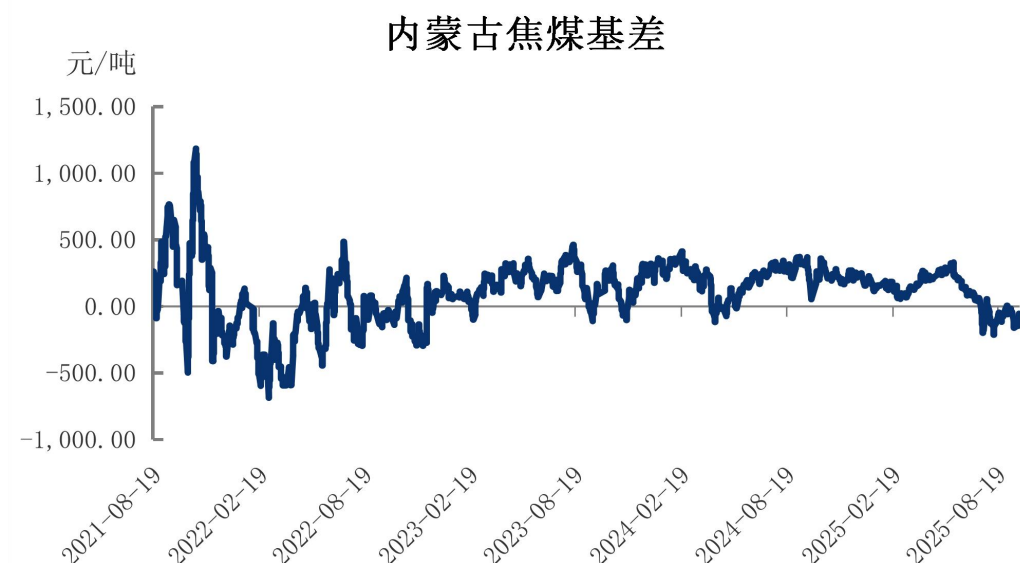
蒙古焦煤出厂价环比持平

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

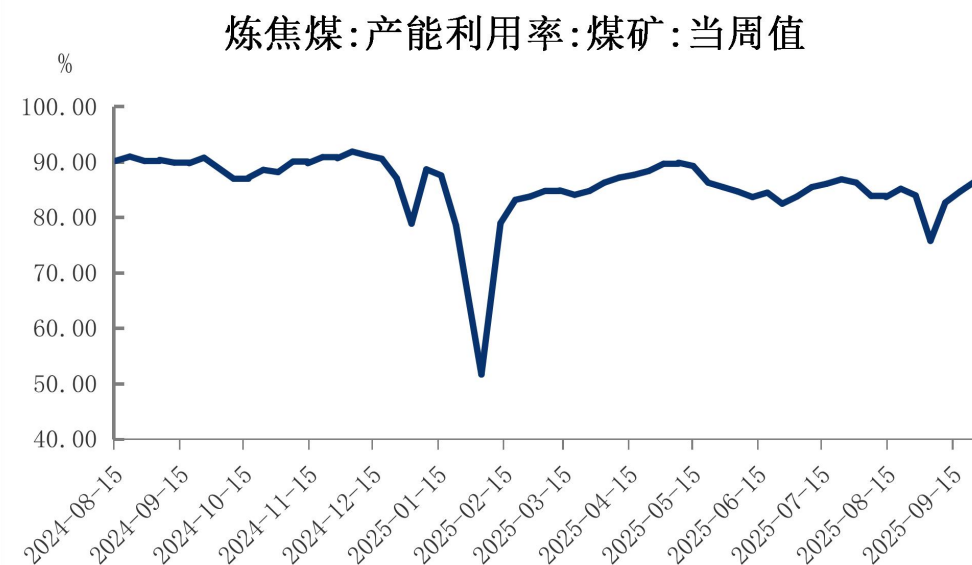


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年10月9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，环比持平。
(单位: 元/吨)
- ❑ 截至10月10日，焦煤基差为16.0元/吨，环比上升160.5个点。

国庆期间，区域部分煤矿停产检修，产量总体小幅下滑，下游观望，矿端库存增加

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, Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为81.9%, 环比减4.6%。原煤日均产量183.9万吨, 环比减10.3万吨, 原煤库存446.4万吨, 环比增2.5万吨, 精煤日均产量75.2万吨, 环比减2.2万吨, 精煤库存195.9万吨, 环比增4.3万吨。
- 本周, Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为37.1%, 环比减1.15%; 精煤日产26.8万吨, 环比减0.7万吨; 精煤库存302.8万吨, 环比减7.9万吨。

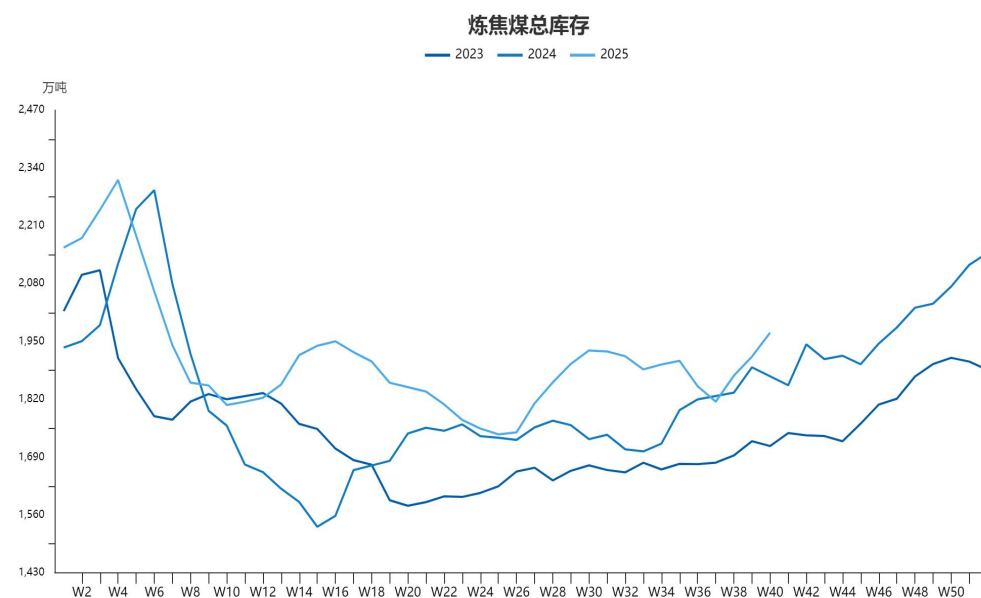
焦煤总库存环比增加53.60万吨

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74.95% 减 0.05 %；焦炭日均产量52.86 减 0.03，焦炭库存42.54 增 3.53，炼焦煤总库存819.32 减 69.15，焦煤可用天数11.7天 减 0.98 天。
- 截至2025年10月3日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1969.71万吨，环比增加53.60万吨，同比增加1.28%。

焦煤港口库存增加

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

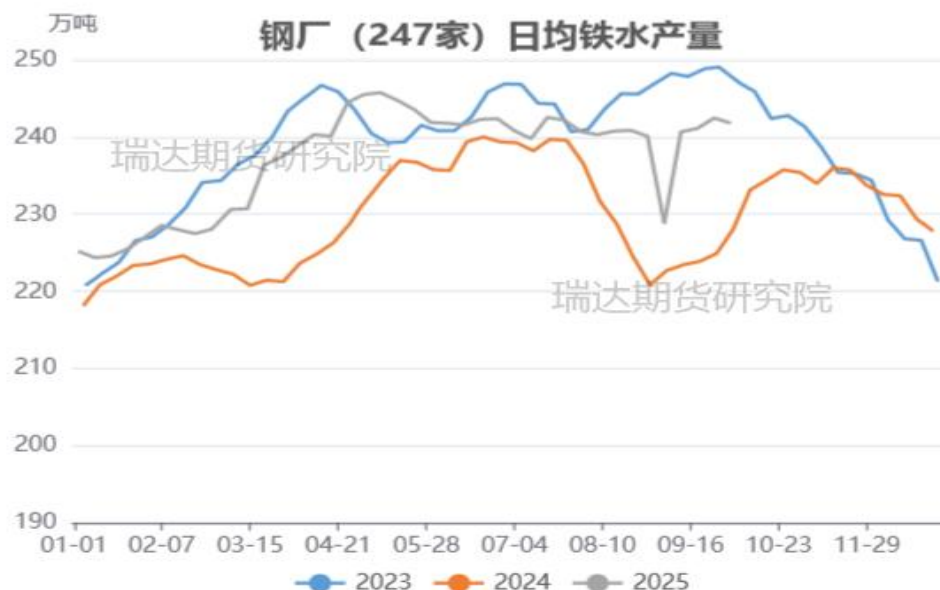


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为507.47 增 5.00；其中华北3港焦煤库存为246.97 持平 0.00，东北2港41.00 持平 0.00，华东9港 127.50 持平 0.00，华南2港 92.00 增 5.00。
- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为252.59 减 4.00；其中北方5港焦炭库存为 95.80 减 3.00，华东10港 125.79 增 1.00，南方3港 31.00 减 2.00。（单位：万吨）

铁水环比上周减少0.27万吨

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

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量241.54万吨，环比上周减少0.27万吨，同比去年增加8.46万吨。
- 本周，钢厂盈利率56.28%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年减少15.15个百分点。

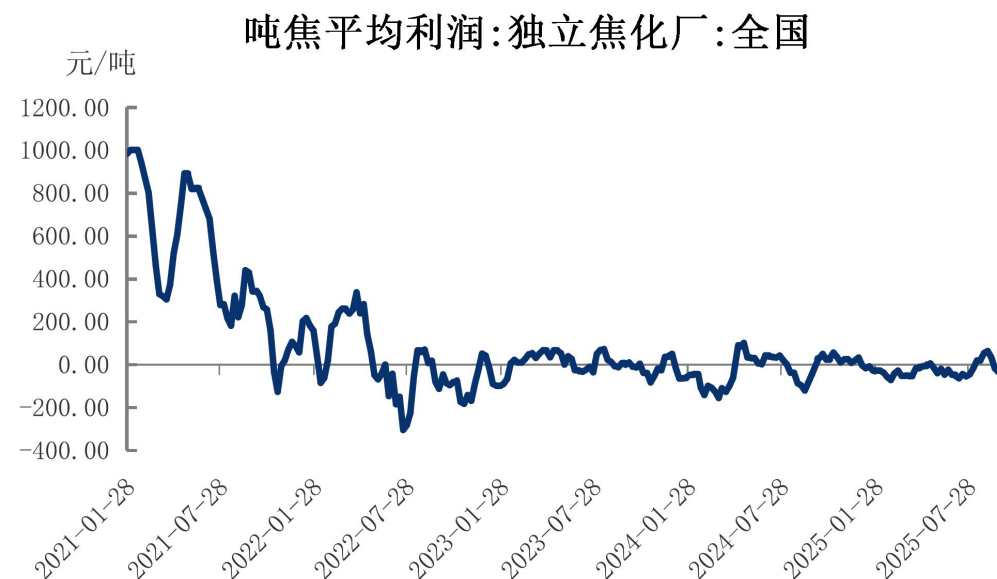
钢厂炼焦煤库存下降；独立焦化厂平均吨焦盈利9元/吨

图15、247家钢厂炼焦煤库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图16、独立焦化厂吨焦盈利情况

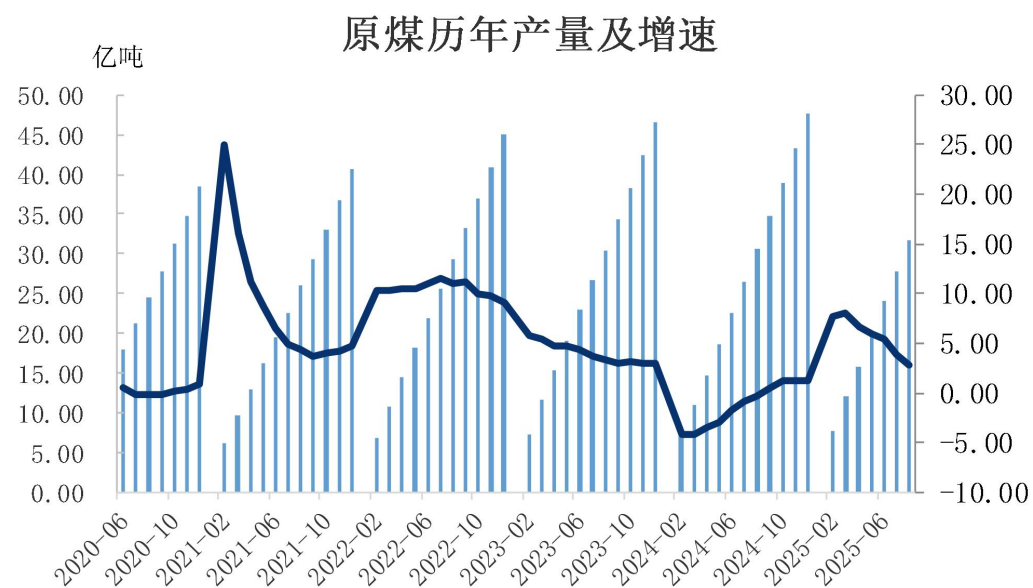


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 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9元/吨；山西准一级焦平均盈利17元/吨，山东准一级焦平均盈利63元/吨，内蒙二级焦平均盈利-51元/吨，河北准一级焦平均盈利58元/吨。
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：炼焦煤库存 781.13 减 6.93，焦煤可用天数12.66天 减 0.07 天；喷吹煤库存 424.47 减 3.28，喷吹可用天数 12.32天 减 0.05 天。

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

- ❑ 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8月份，中国炼焦煤产量3696.86万吨，环比下降9.60%。

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，1-8月我国进口炼焦煤同比下降8%

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，8月我国总进口量达1016.2万吨，环比上涨6%，同比下降5%。

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。