



「2025.10.10」

焦炭市场周报

钢材累库需求偏弱，焦炭一轮提涨落地

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

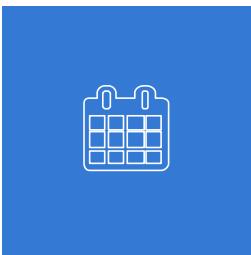
关注我们获
取更多资讯



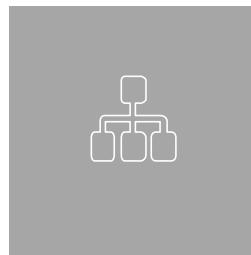
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

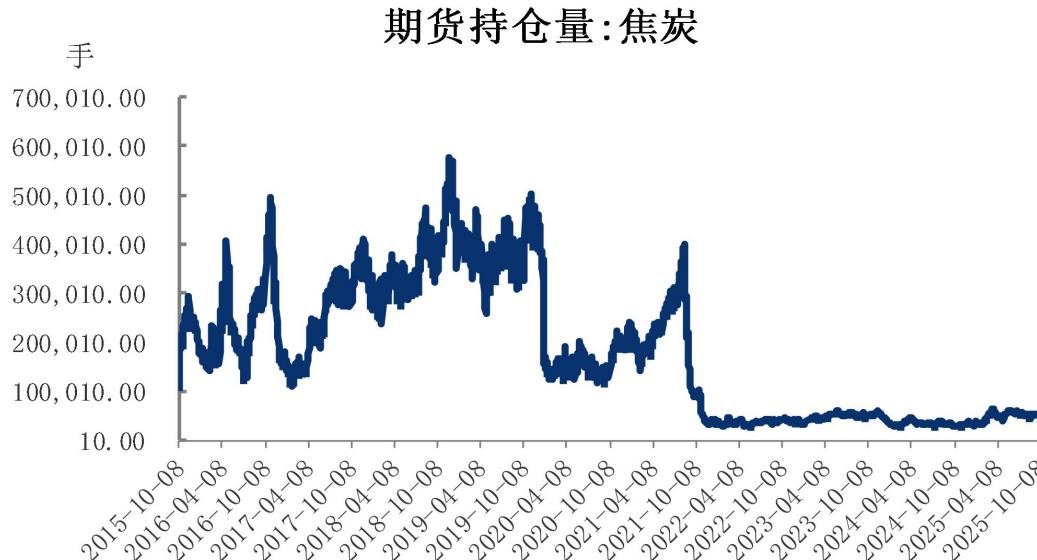
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，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，假期焦炭生产供应正常，多数焦化厂内库存未有明显累计，大部分即产即销。需求端，本期铁水产量241.81万吨，-0.55万吨，铁水高位震荡，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9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，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。

合约持仓量环比增加781手，焦炭月差环比增加9.0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

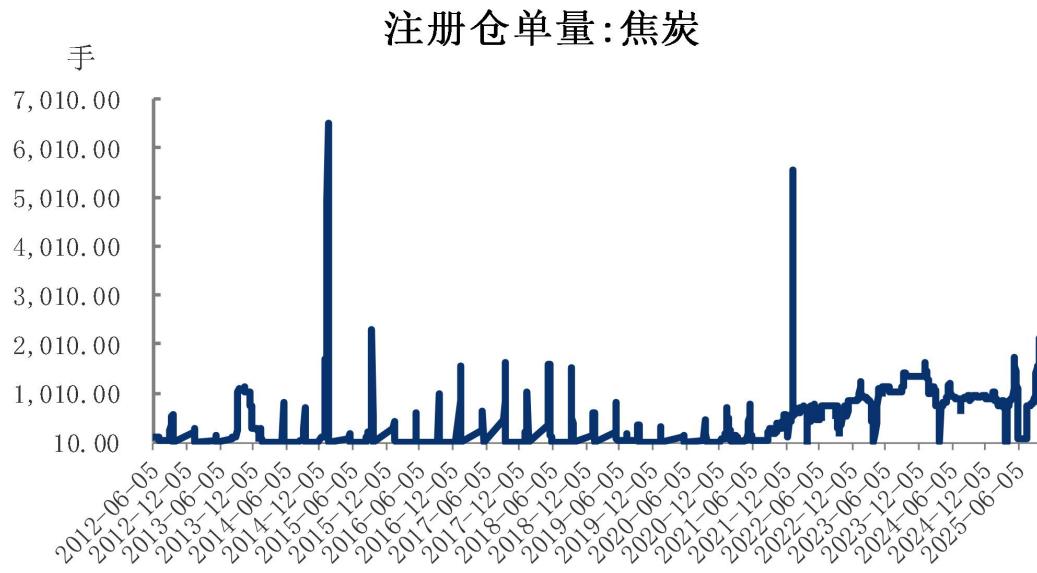


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月10日，焦炭期货合约持仓量为4.93万手，环比增加781手。
- 截至10月10日，焦炭5-1合约月差为152.5，环比增加9.0个点。

仓单量环比增加10手，螺炭比环比下降0.03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

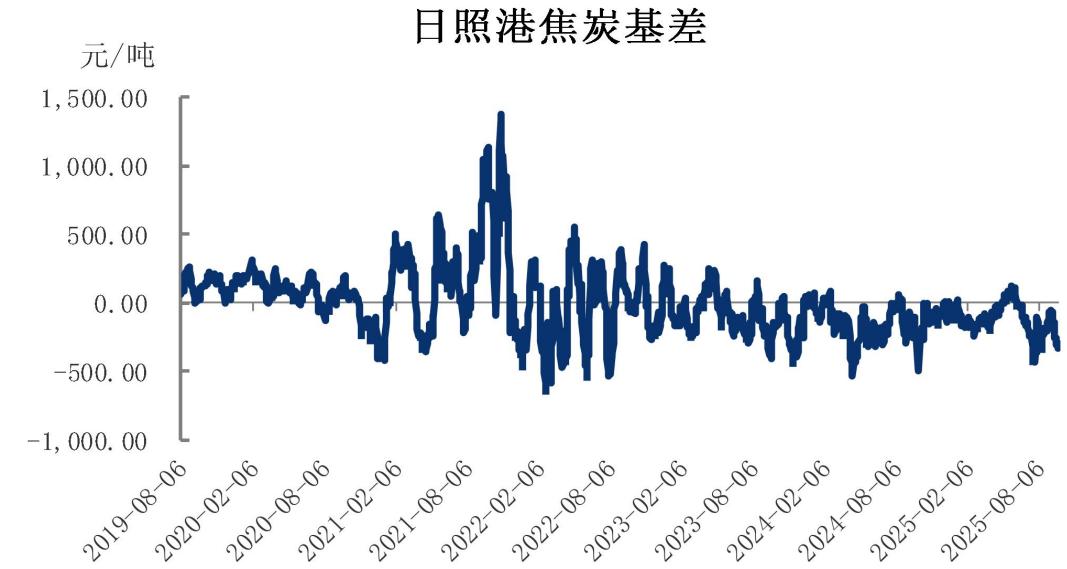
- 截至10月10日，焦炭注册仓单量为2150手，环比增加10手。
- 截至10月10日，期货主力合约螺炭比为1.86，环比下降0.03个点。

焦炭首轮提涨落地

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, 焦炭基差为-224.0元, 环比上升76.0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

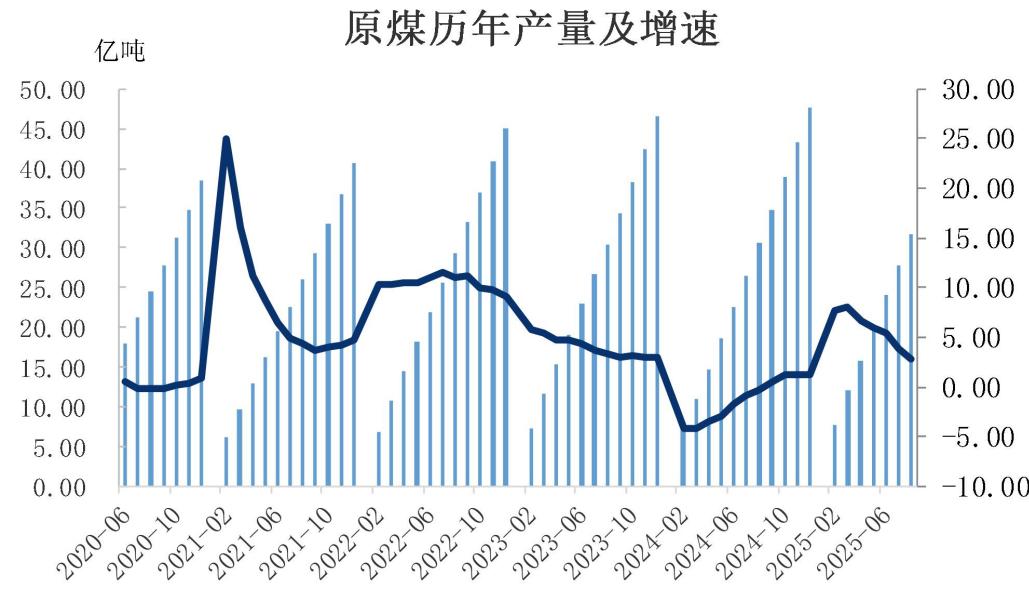
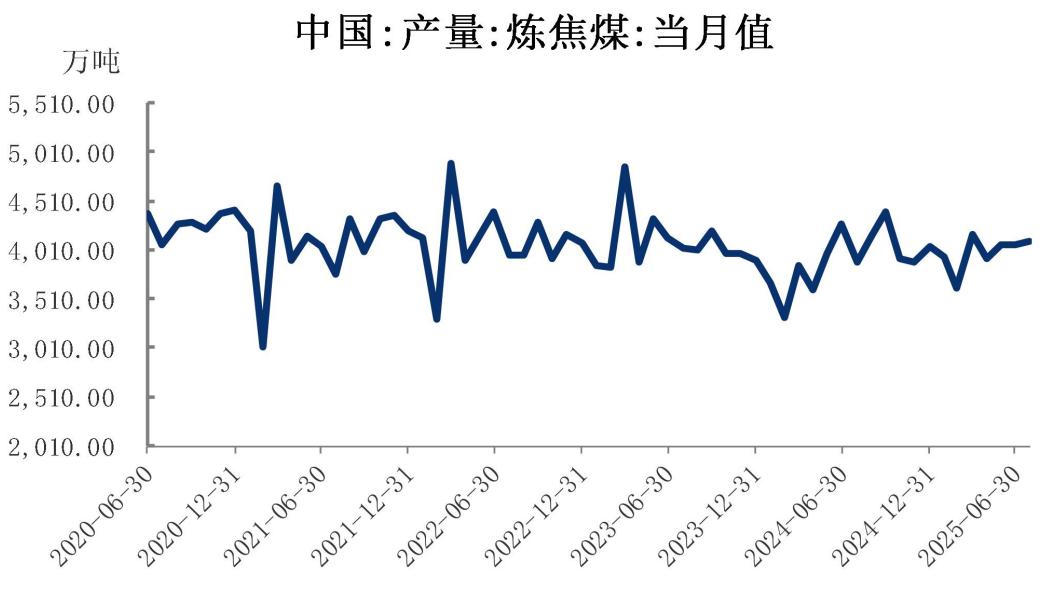


图8、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

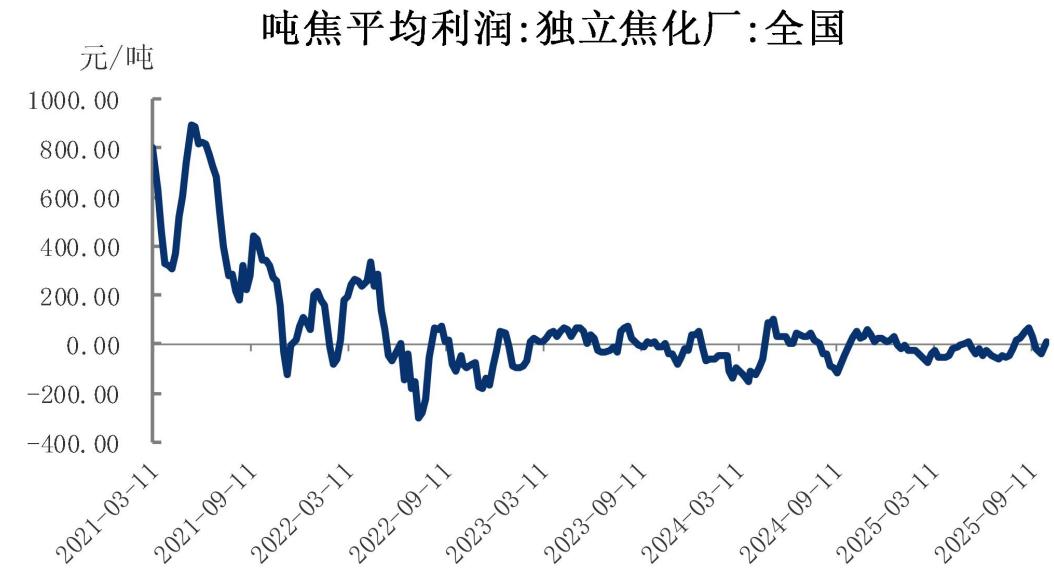
全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利9元/吨

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

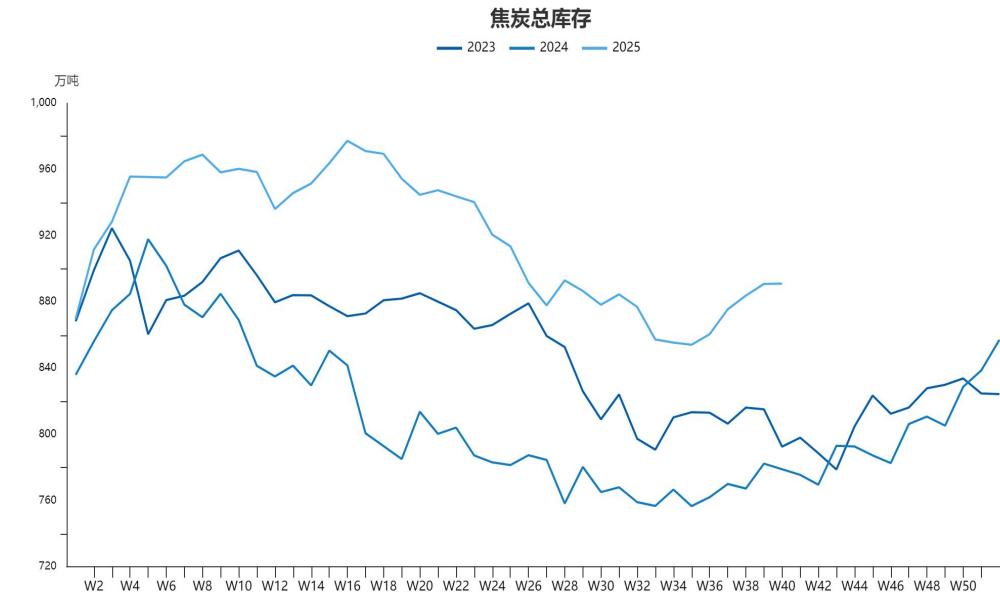
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.95% 减 0.05 %；焦炭日均产量52.86 减 0.03，焦炭库存42.54 增 3.53，炼焦煤总库存819.32 减 69.15，焦煤可用天数11.7天 减 0.98 天。
- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利9元/吨；山西准一级焦平均盈利17元/吨，山东准一级焦平均盈利63元/吨，内蒙二级焦平均盈利-51元/吨，河北准一级焦平均盈利58元/吨。

铁水高位运行；焦炭库存环比增加0.15万吨

图11、铁水产量



图12、焦炭总库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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。
- 截至2025年10月3日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为891.07万吨，环比增加0.15万吨，同比增加13.88%。

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

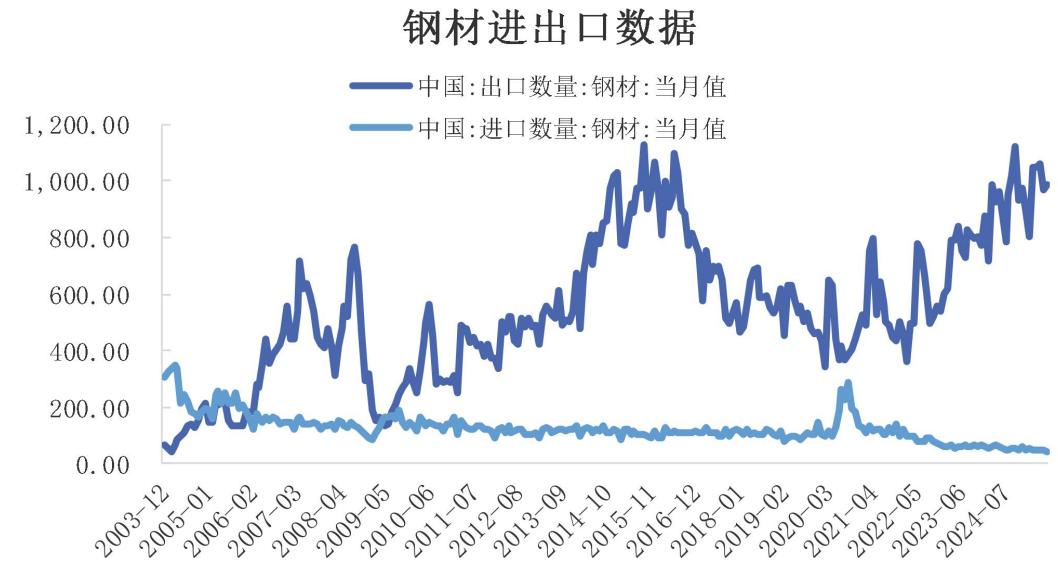
- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为252.59 减 4.00；其中北方5港焦炭库存为 95.80 减 3.00，华东10港 125.79 增 1.00，南方3港 31.00 减 2.00。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.38 减 0.16，产能利用率85.53% 减 0.29 %；焦炭库存 650.82 减 12.58，焦炭可用天数 11.42天 减 0.18天。

焦炭累计出口同比下降20.0%；1-8月钢材出口增速同比增长10.0%

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

- 1-8月累计出口495万吨，同比下降20.0%。
- 海关总署最新数据显示，2025年8月中国出口钢材951.0万吨，较上月减少32.6万吨，环比下降3.3%；1-8月累计出口钢材7749.0万吨，同比增长10.0%。

「基本面数据图表」

8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40.80%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

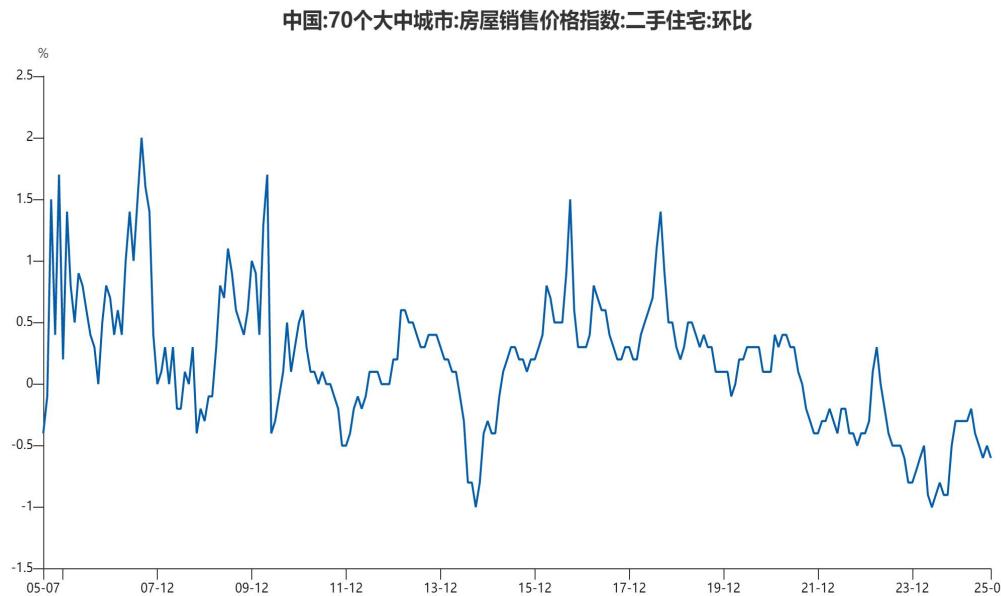
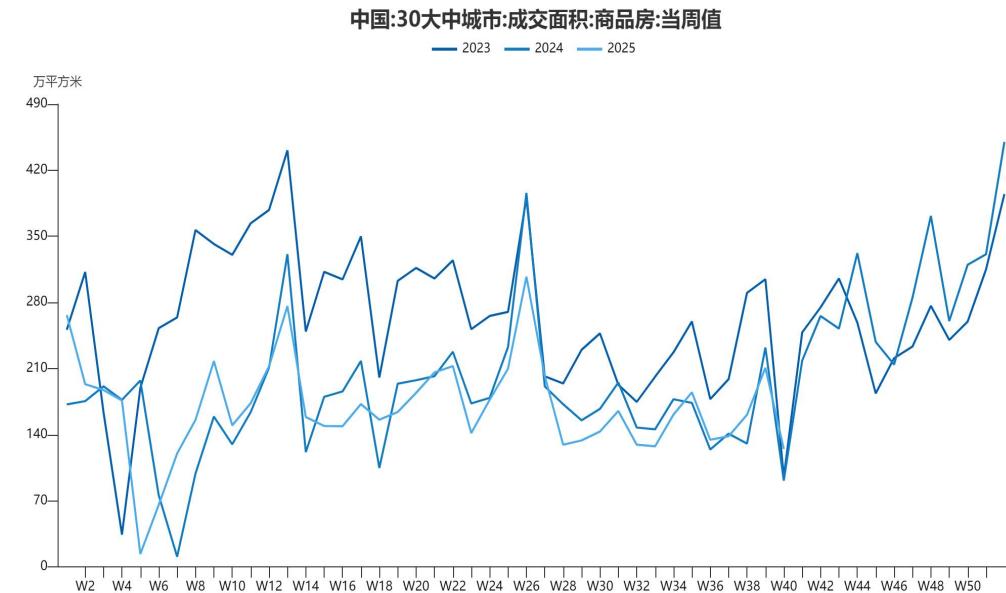


图18、30大中城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年8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5日当周，30大中城市:商品房成交面积124.82万平方米，环比下降40.80%，同比增加26.68%。

一线商品房成交面积环比下降33.72%，二线环比下降47.92%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积

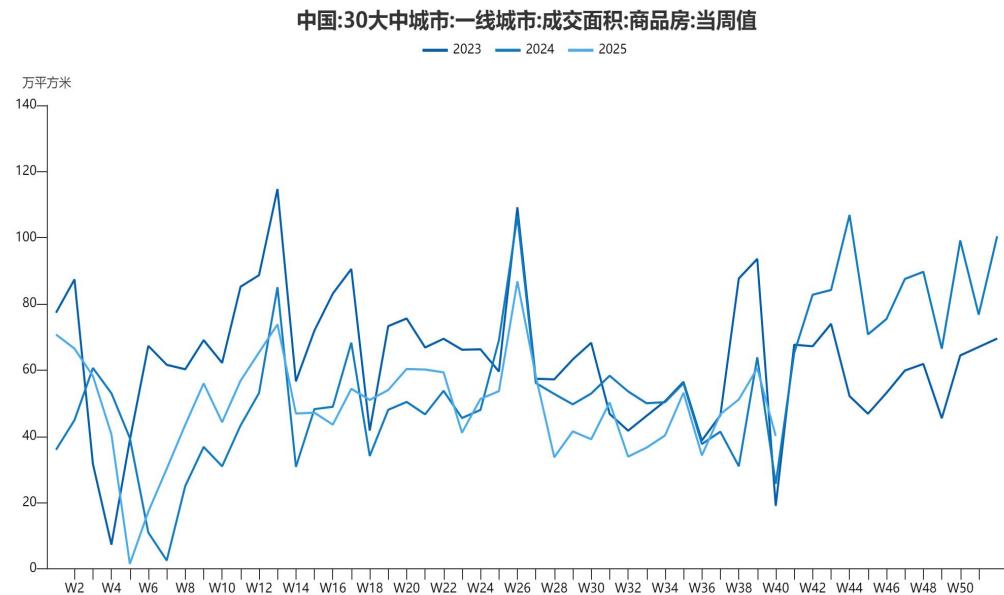
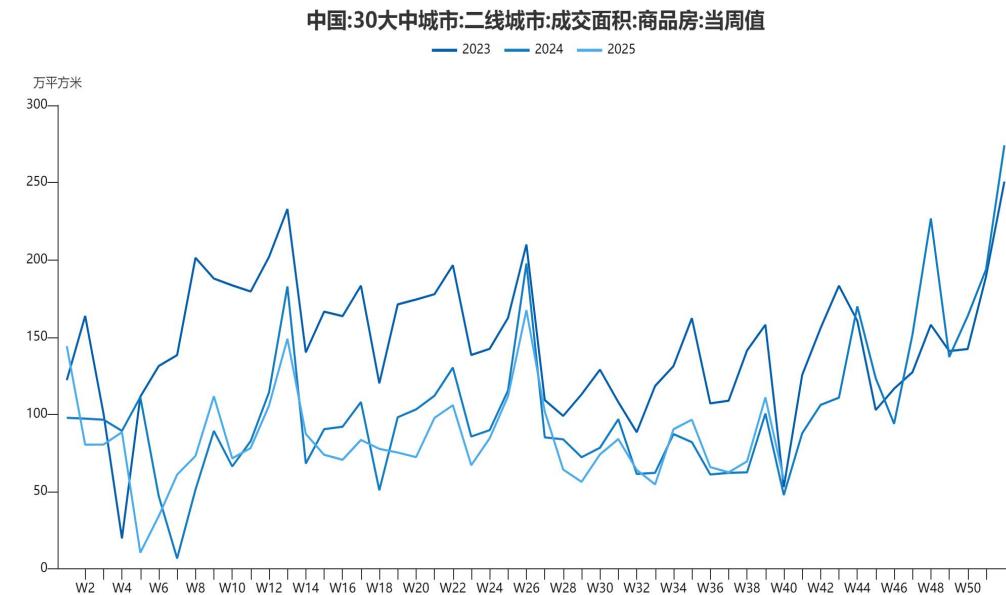


图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月5日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积40.15万平方米，环比下降33.72%，同比增加56.20%；二线城市商品房成交面积57.77万平方米，环比下降47.92%，同比增加20.92%。

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。