

「2025.12.19」

焦炭市场周报

钢厂低采&原料反弹，焦炭短期底部震荡

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

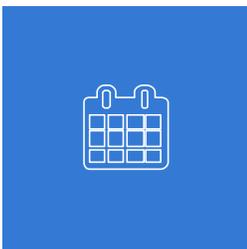
关注我们获取
更多资讯



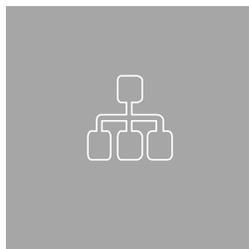
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

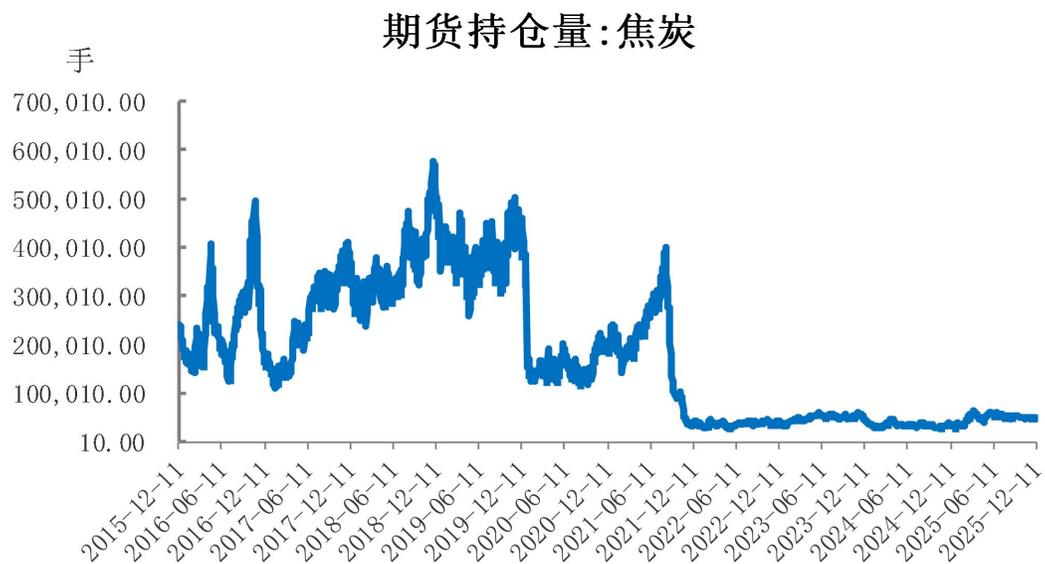
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，据Mysteel调研，江苏11家样本钢厂中，有6家钢厂明确表示要做废钢冬储计划，约占比55%。调研显示，2025年计划冬储的钢厂数量和冬储计划量大多低于2024年，仅2家钢厂持平去年计划量；中国钢铁工业协会党委书记、副会长骆铁军表示，在钢铁产能治理新机制尚未完善前，行业有为自律、自发控产是促进行业高质量发展的重要选择。
2. 海外方面，美联储理事沃勒最新表示，随着就业市场趋弱且通胀受控，美联储仍有50至100个基点的降息空间。
3. 供需方面，求端，本期铁水产量226.55，-2.65万吨，焦炭库存中性偏弱，本期钢厂库存有所增加，关注钢厂补库节奏。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利16元/吨。
4. 技术方面，焦炭主力2605周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：本周焦煤焦炭迎技术性反弹，中下游在价格回落后有所补库；需求端，粗钢产量仍将延续下降趋势，地产投资数据较差，下游维持低采，总体补库意愿稍显不足。利润方面，焦煤让利焦炭，但是焦炭利润难有大幅改善空间。价格走势方面，焦煤期货2605合约关注1060支撑，焦炭期货2605合约价格关注1680支撑。

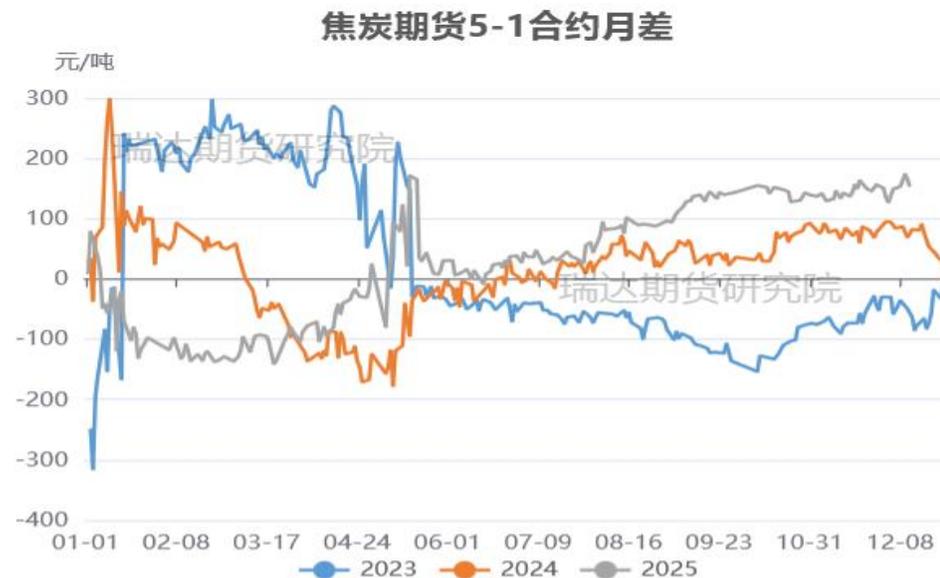
合约持仓量-9739手，焦炭月差-10.5个点

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

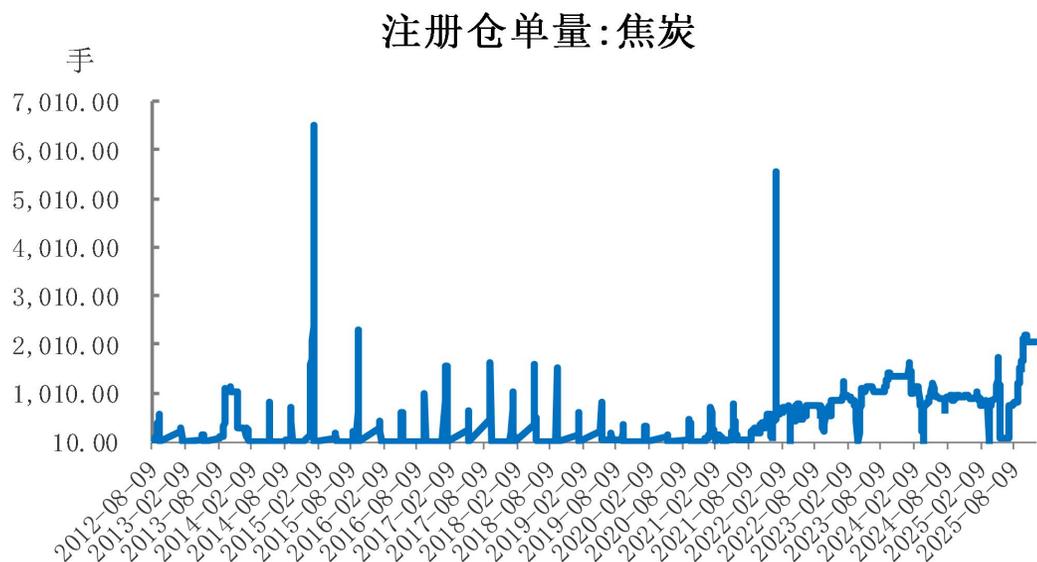


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月19日，焦炭期货合约持仓量为3.69万手，环比-9739手。
- ❑ 截至12月19日，焦炭5-1合约月差为142.5，环比-10.5个点。

仓单量环比持平，螺炭比环比-0.12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12月19日，焦炭注册仓单量为2070手，环比持平。
- 截至12月19日，期货主力合约螺炭比为1.95，环比-0.12个点。

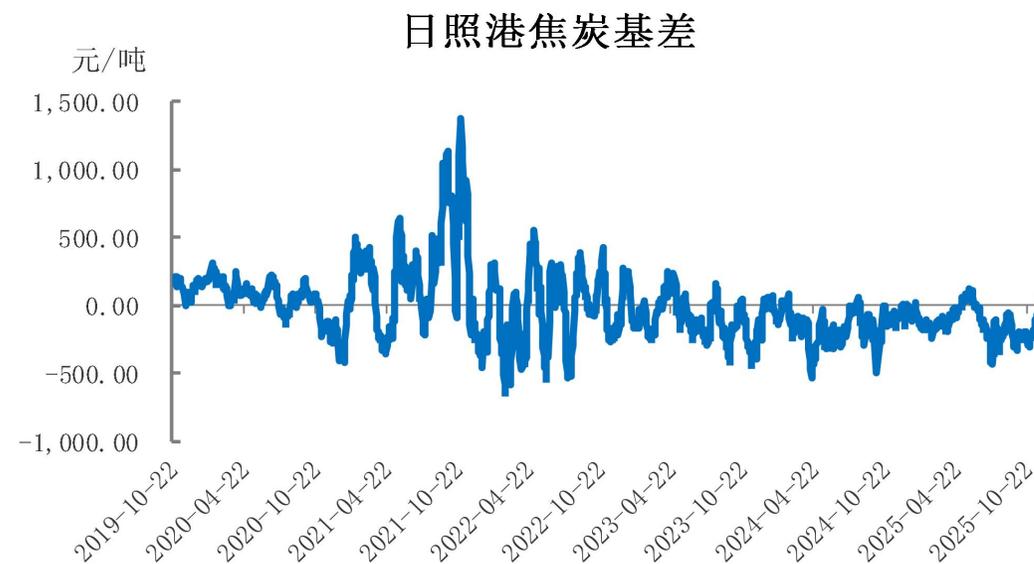
焦炭二轮提降落地

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

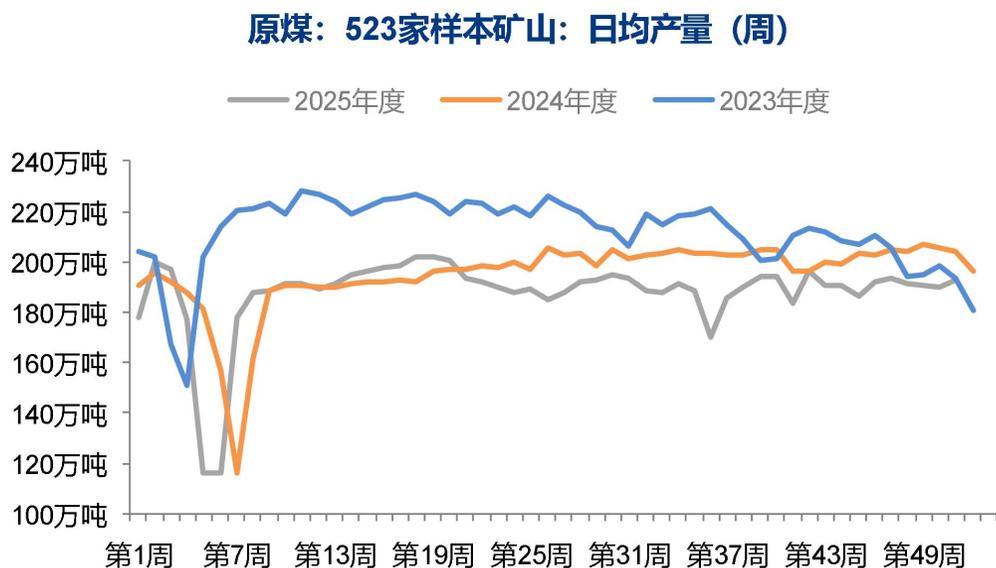


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年12月18日，日照港焦炭平仓价为1530元/吨，环比下跌50元/吨。（单位：元/吨）
- ❑ 截至12月19日，焦炭基差为-73.5元，环比-162.0个点。

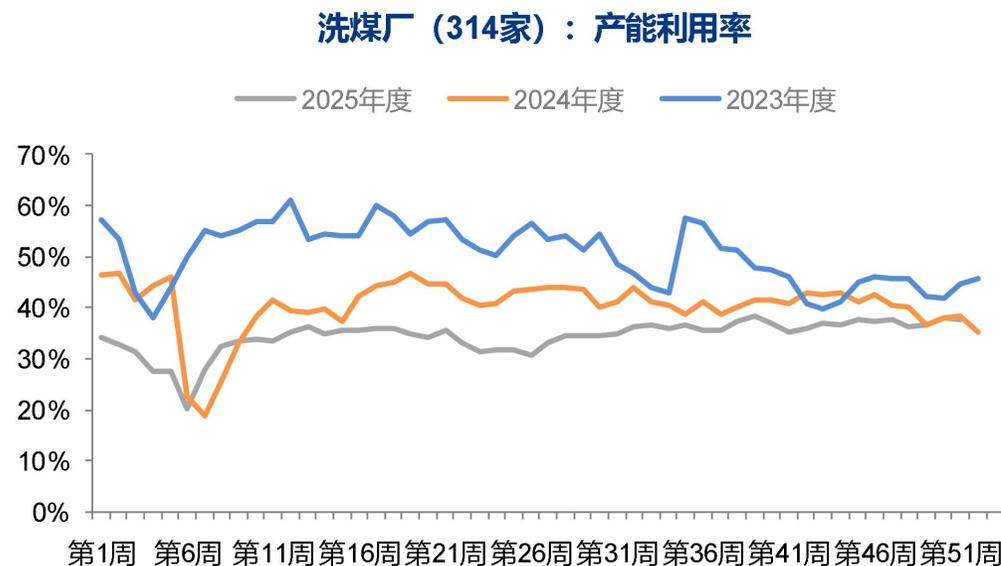
本期矿山产能利用率回升，矿端精煤库存连续7周增加；洗煤厂精煤库存下降

图7、523家炼焦煤矿山原煤产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、314家洗煤厂产能利用率

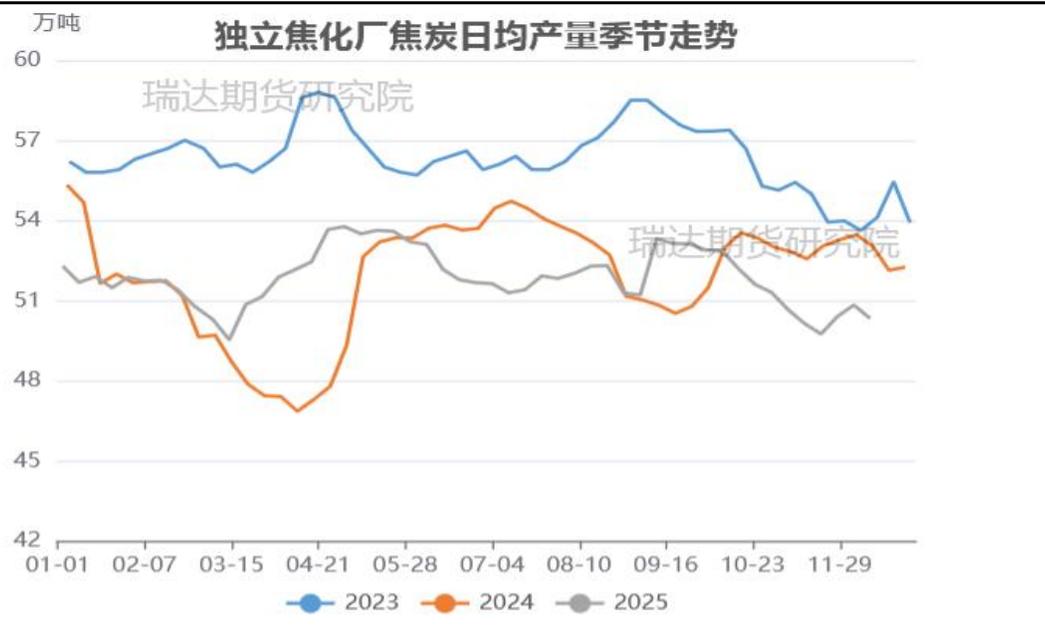


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为86.6%，环比增1.3%。原煤日均产量192.7万吨，环比增2.9万吨，原煤库存478.9万吨，环比增6.5万吨，精煤日均产量75.8万吨，环比增0.8万吨，精煤库存272.8万吨，环比增17.5万吨。
- 本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为37.7%，环比减0.5%；精煤日产27.3万吨，环比减0.6万吨；精煤库存327.3万吨，环比减5.1万吨。

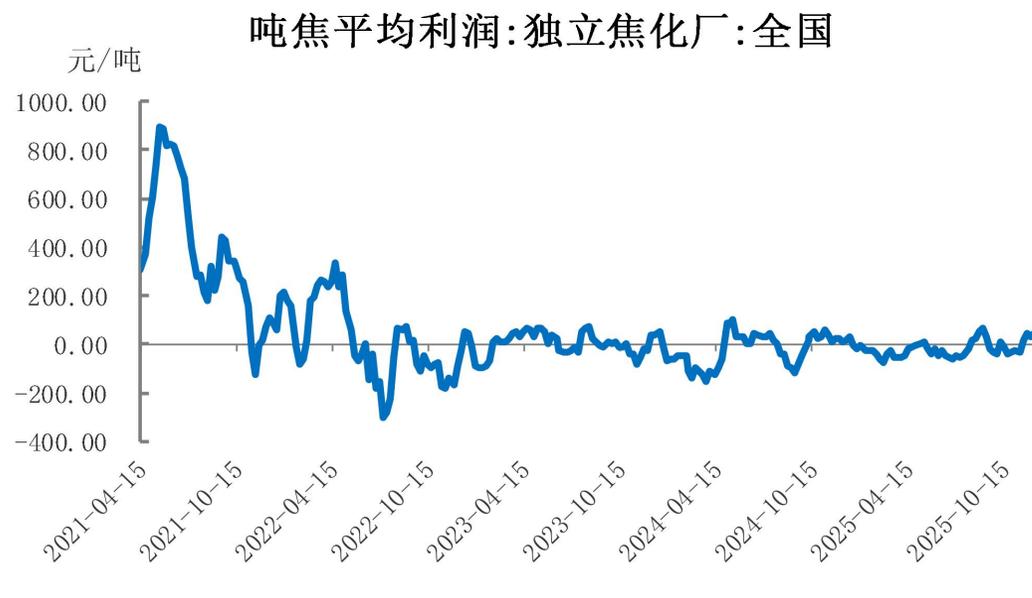
焦化厂焦炭日均产量-0.99万吨；焦化厂平均吨焦盈利16元/吨

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

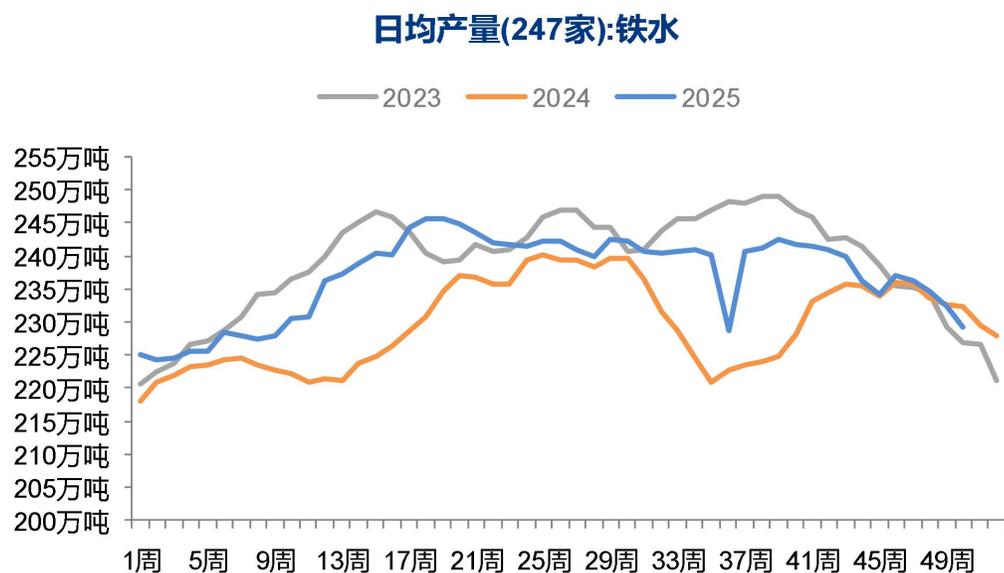


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为70.50%，减1.42%；焦炭日均产量49.34万吨，减0.99万吨。
- 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16元/吨；山西准一级焦平均盈利35元/吨，山东准一级焦平均盈利65元/吨，内蒙二级焦平均盈利-23元/吨，河北准一级焦平均盈利66元/吨。

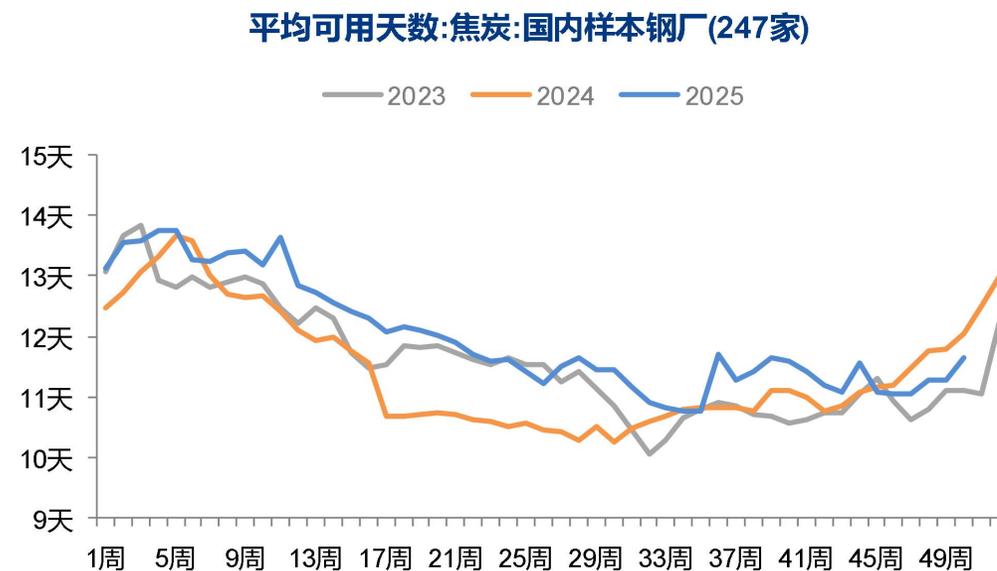
铁水季节性回落；钢厂焦炭库存 -1.55万吨

图11、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、钢厂焦炭库存可用天数

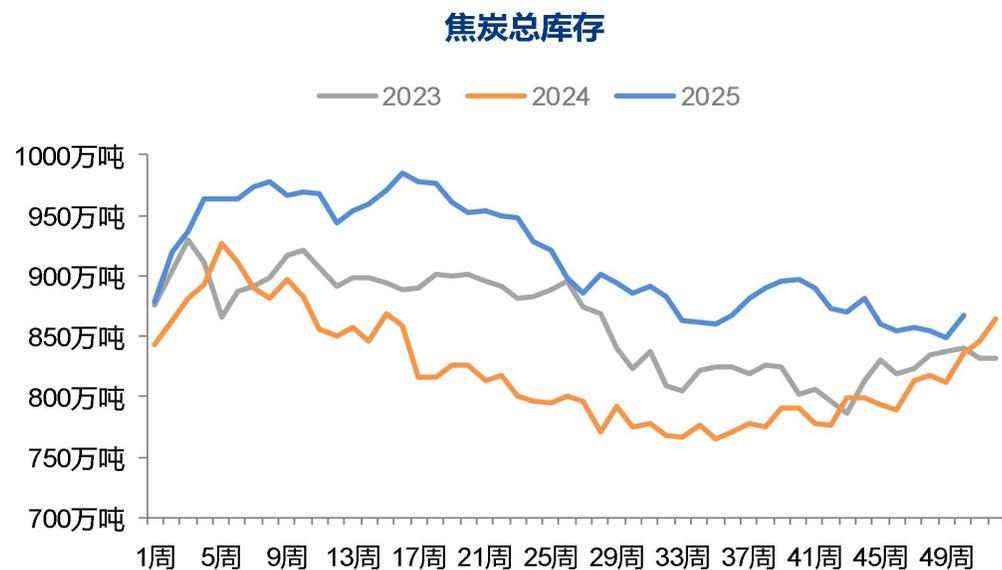


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量226.55万吨，环比上周减少2.65万吨，同比去年减少2.86万吨。
- 截至2025年12月19日，钢厂焦炭库存633.73 减 1.55，焦炭可用天数 11.72天 增 0.06天。

总库存-9.38万吨；焦化厂库存+1.79万吨

图13、焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、230家独立焦化厂焦炭库存

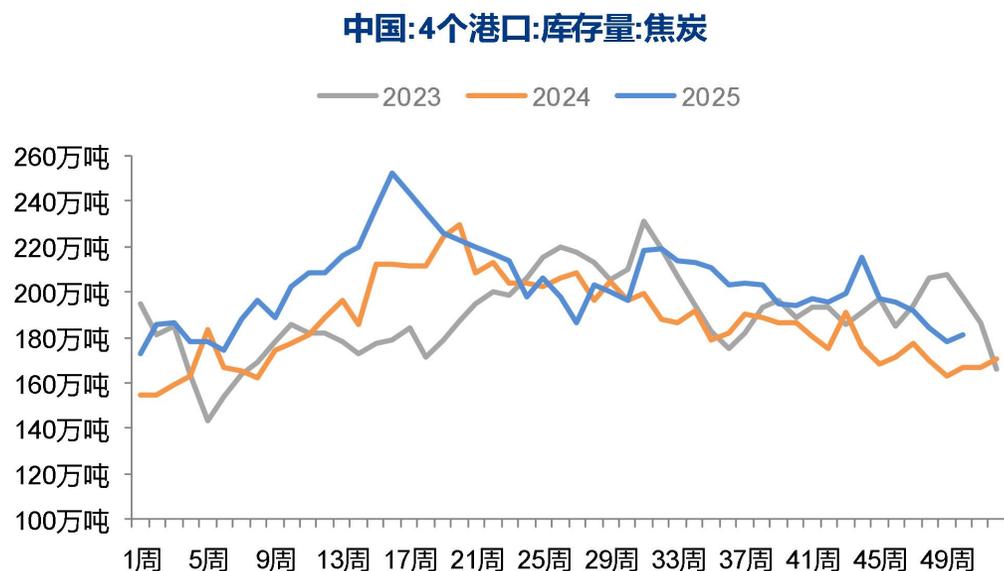


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2025年12月19日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为857.12万吨，环比-9.38万吨，同比+1.33%。
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：焦炭库存51.90万吨，增1.79万吨。

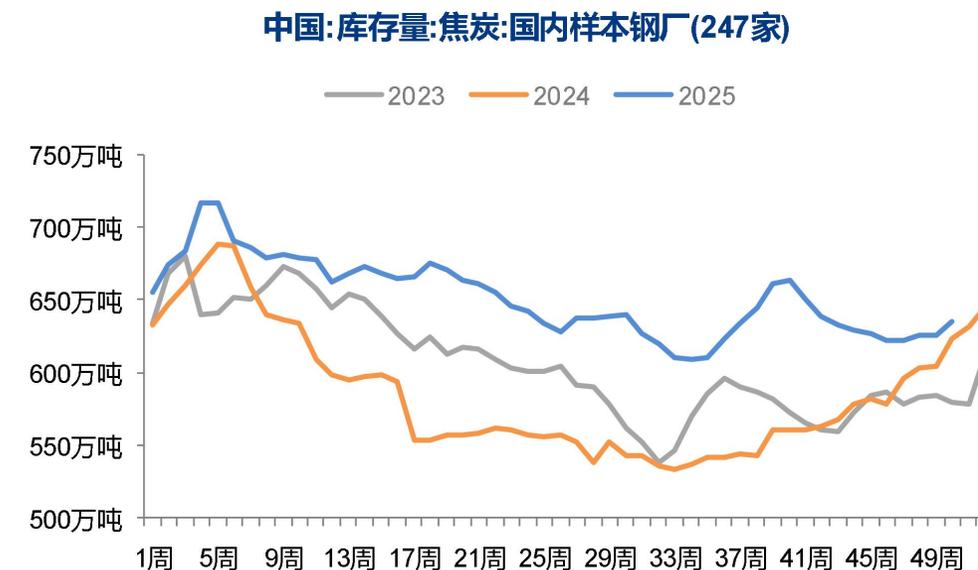
港口库存-9.15万吨；钢厂库存-1.55万吨，焦炭可用天数 11.72天 + 0.06天

图15、焦炭港口库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、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239.45减9.15；其中北方5港焦炭库存为91.40减 11.00，华东10港114.15减0.05，南方3港33.90增1.90。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭库存 633.73 减 1.55，焦炭可用天数 11.72天 增 0.06天。

焦炭累计出口同比下降13.90%；1-11月钢材出口增速同比增长6.7%

图17、焦炭出口



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、钢材进出口 单位：万吨

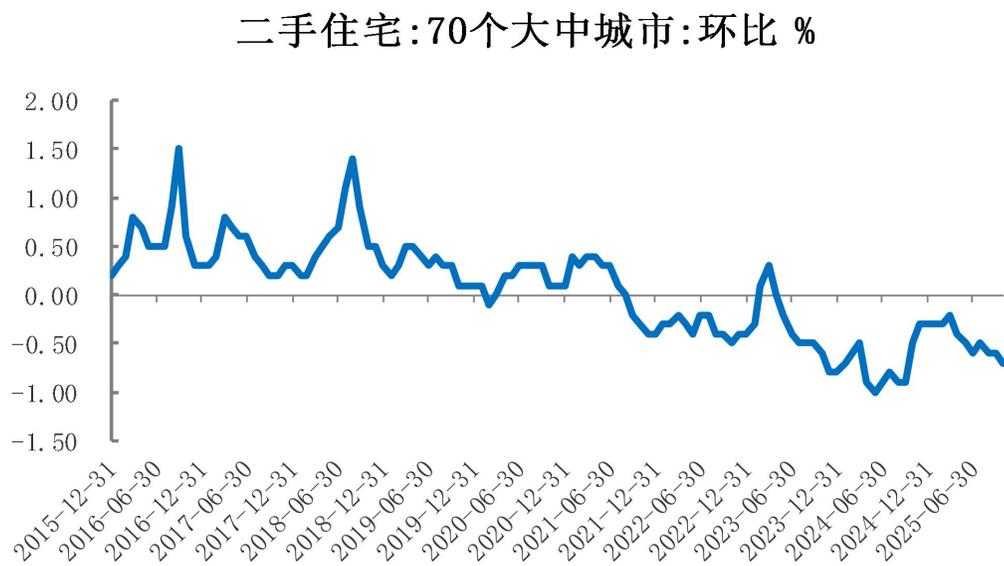


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署最新数据显示，1-10月焦炭累计出口622.0万吨，同比下降13.90%。
- 海关总署最新数据显示，2025年中国钢材出口规模持续扩大，1-11月累计出口量达1.08亿吨，同比增长6.7%。

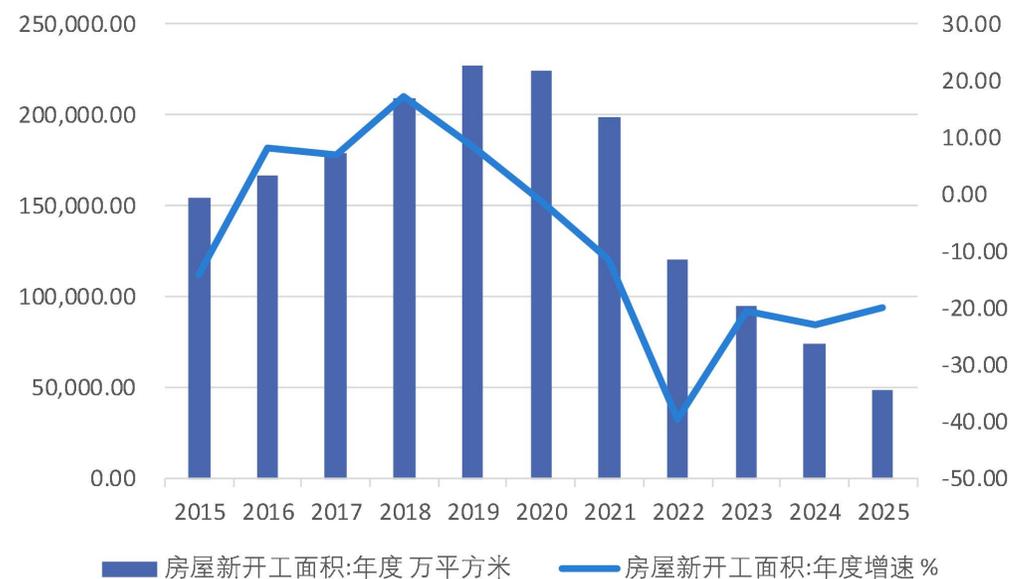
10月，70大中城市二手住宅环比下降0.70%；房屋新开工累计同比下行19.80%

图19、70大中城市房屋销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、房屋新开工面积



来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年10月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.70%。
- ❑ 2025年1-10月，房屋新开工面积累计值为49061.39万平方米，同比下降19.80%。

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。