

「2025.08.22」

焦炭市场周报

原料限仓跟随回落，六轮提涨企业盈利

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

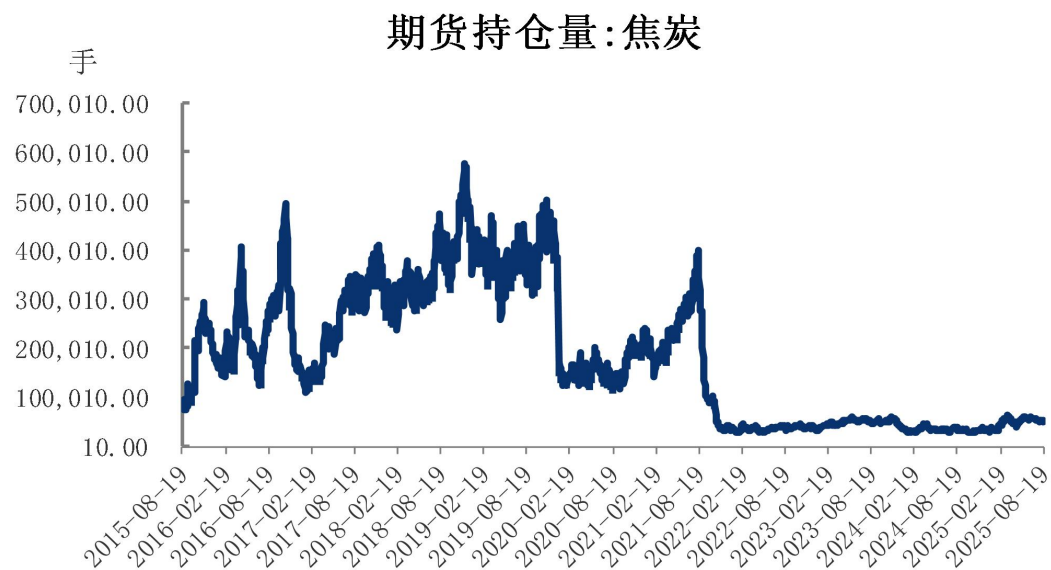
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，水利部：当前仍处于主汛期，极端突发事件仍有可能发生，防汛形势依然严峻，预计至8月底有台风生成可能；7月中国钢筋产量为1518.2万吨，同比下降2.3%；1-7月累计产量为11338.7万吨，同比下降2.3%；上半年钢铁行业整体取得较好成绩，根本原因是粗钢产量大幅下降，供给端相对保持自律克制，使得钢铁行业在整体需求承压的情况下，仍然实现了效益改善。
2. 海外方面，俄罗斯总统普京要求乌克兰放弃整个东部的顿巴斯地区和加入北约的野心，并且保持中立，禁止西方军队进入乌克兰；美联储7月会议纪要显示，多数人认为通胀比就业风险高、释放鹰派信号，多人认为关税影响或需时间全面显现，担心美债市场脆弱，关注稳定币影响。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量240.75万吨，+0.09万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，库存向下游转移，焦煤总库存总体呈现增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利23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，交易所近一个月以来二次限仓，市场情绪回落，期价短期走弱，操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

合约持仓量环比下降3482手，焦炭月差环比下降25.0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

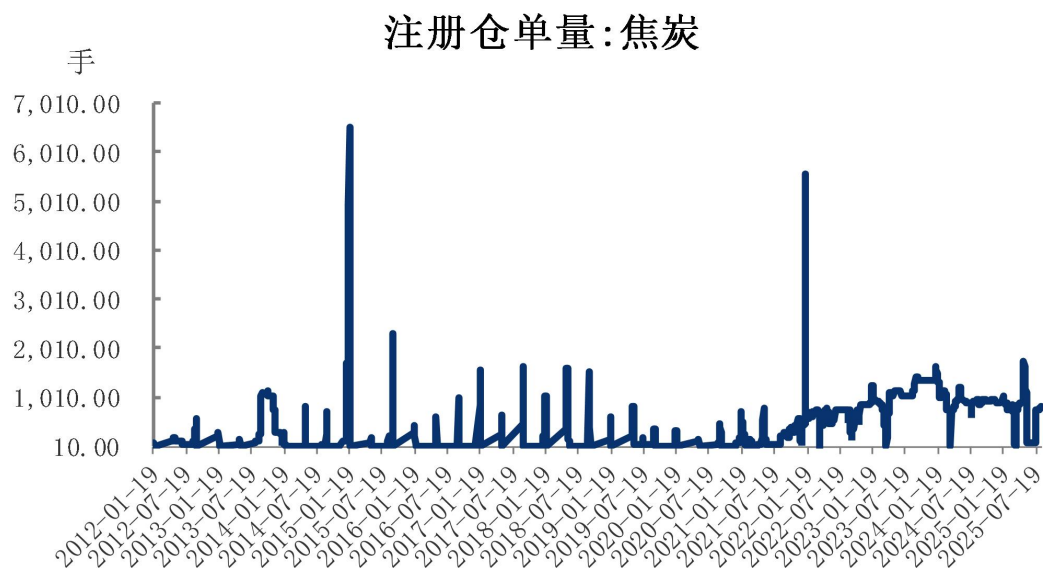


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月22日，焦炭期货合约持仓量为4.8万手，环比下降3482手。
- ❑ 截至8月22日，焦炭1-9合约月差为51.5元/吨，环比下降25.0个点。

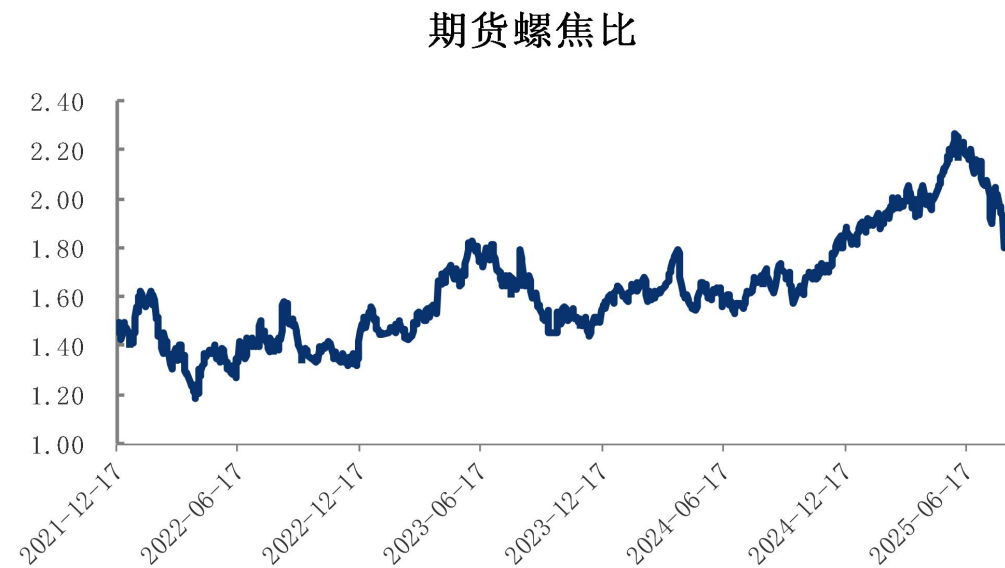
仓单量环比持平，螺炭比环比增加0.01个点。

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8月22日，焦炭注册仓单量为820手，环比持平。
- ❑ 截至8月22日，期货螺炭比为1.86，环比增加0.01个点。

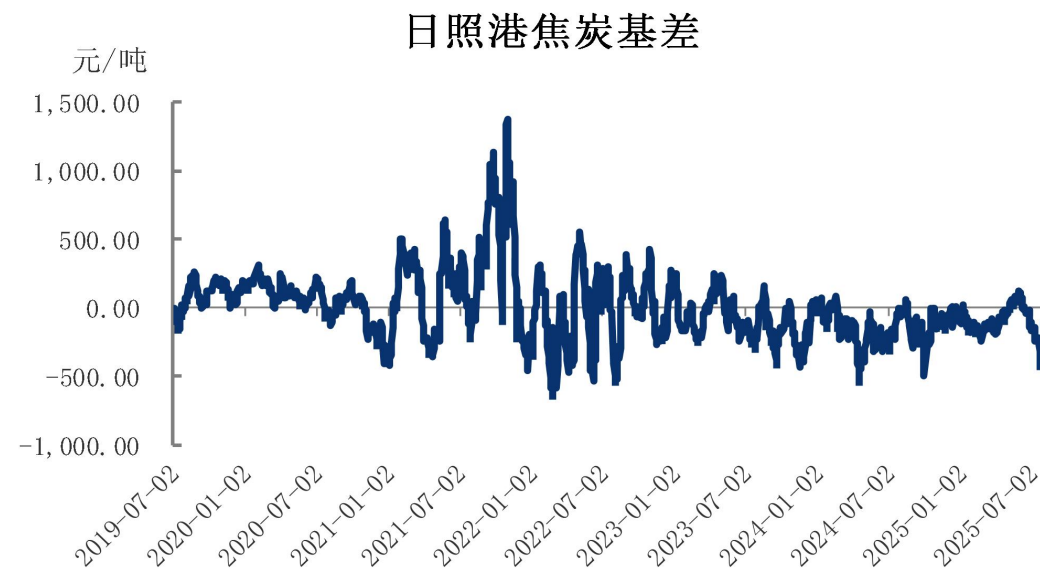
焦炭第七轮提涨

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

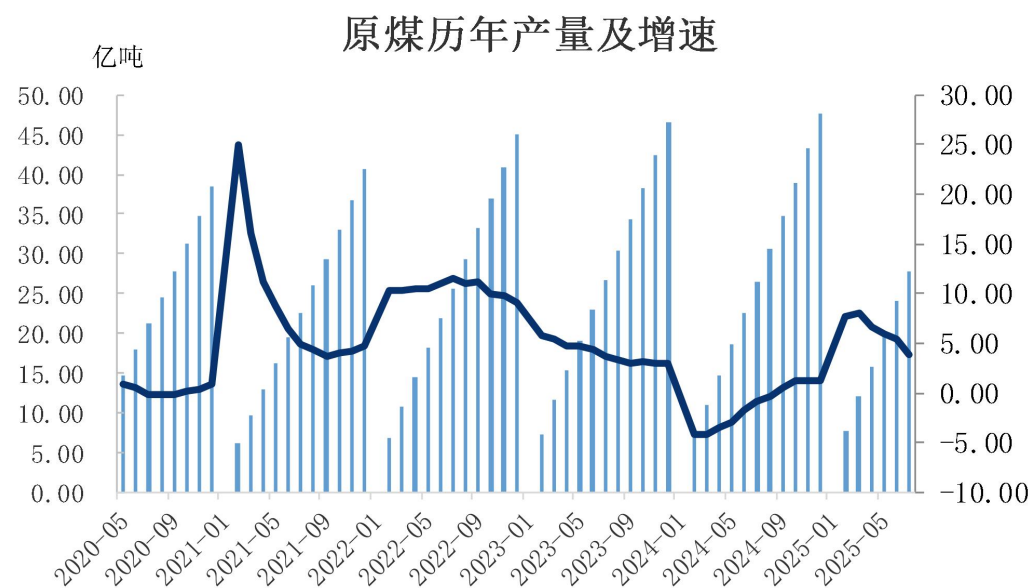


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年8月21日，日照港焦炭平仓价为1480元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1100元/吨，环比持平。
- 截至8月22日，焦炭基差为-184.0元/吨，环比增加43.0个点。

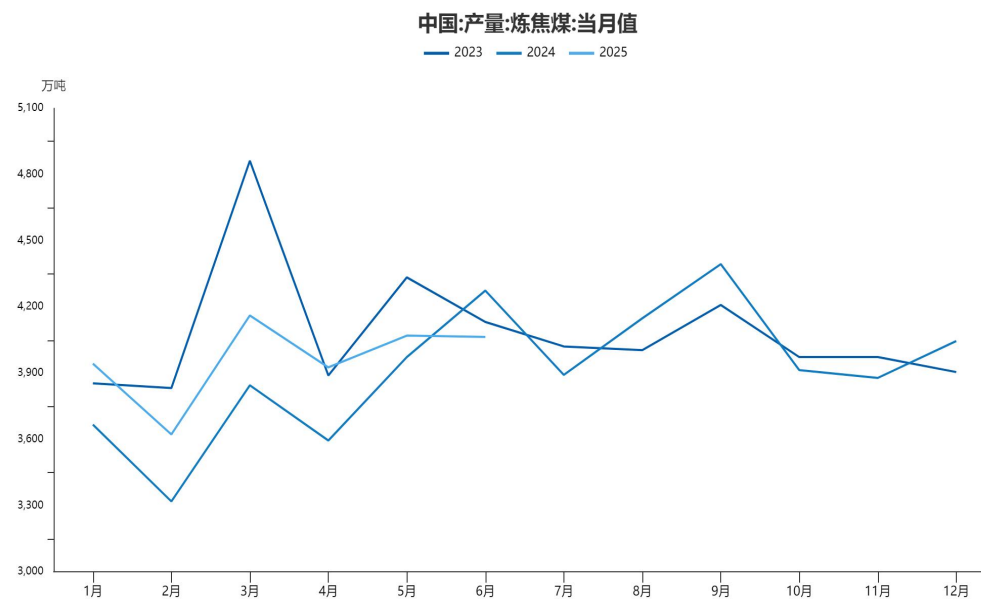
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

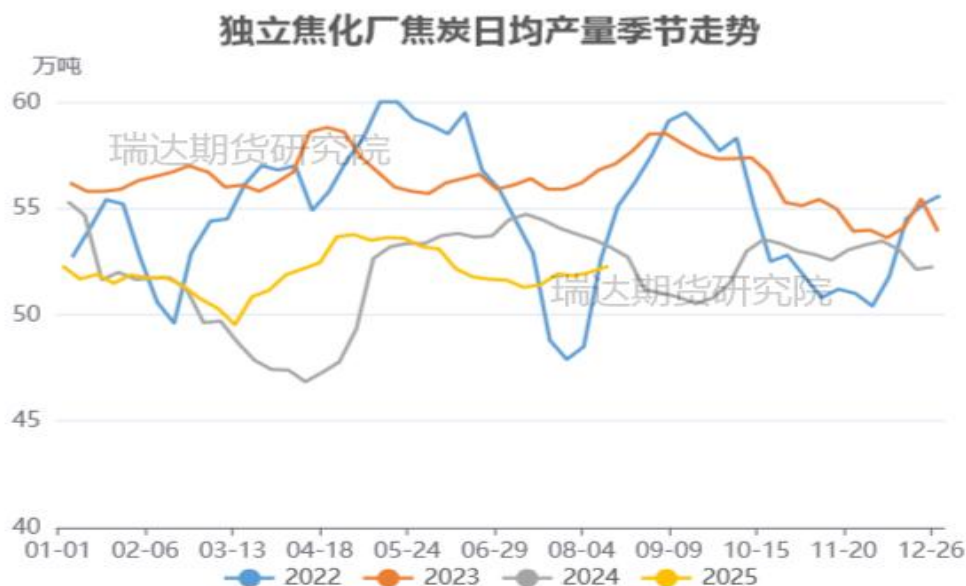


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月份，规上工业原煤产量3.8亿吨，同比下降3.8%；日均产量1229万吨。1—7月份，规上工业原煤产量27.8亿吨，同比增长3.8%。原煤生产有所下降。
- 2025年6月份，中国炼焦煤产量4064.38万吨，同比下降4.91%。

全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利23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

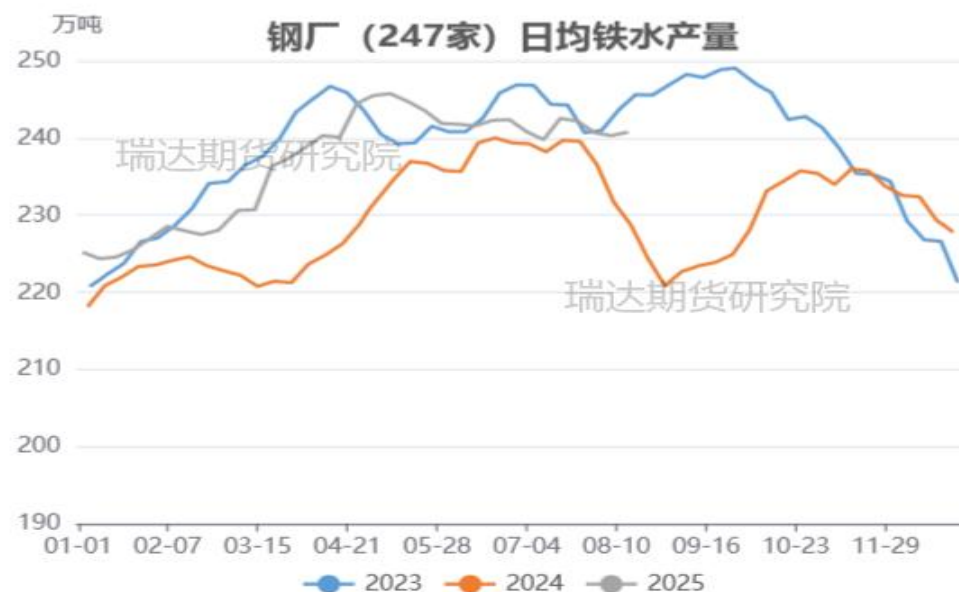


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.17% 增 0.04 %；焦炭日均产量52.31 增 0.02，焦炭库存39.47 增 0.16，炼焦煤总库存823.94 减 5.47，焦煤可用天数11.8天 减 0.09 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23元/吨；山西准一级焦平均盈利42元/吨，山东准一级焦平均盈利83元/吨，内蒙二级焦平均盈利-40元/吨，河北准一级焦平均盈利56元/吨。

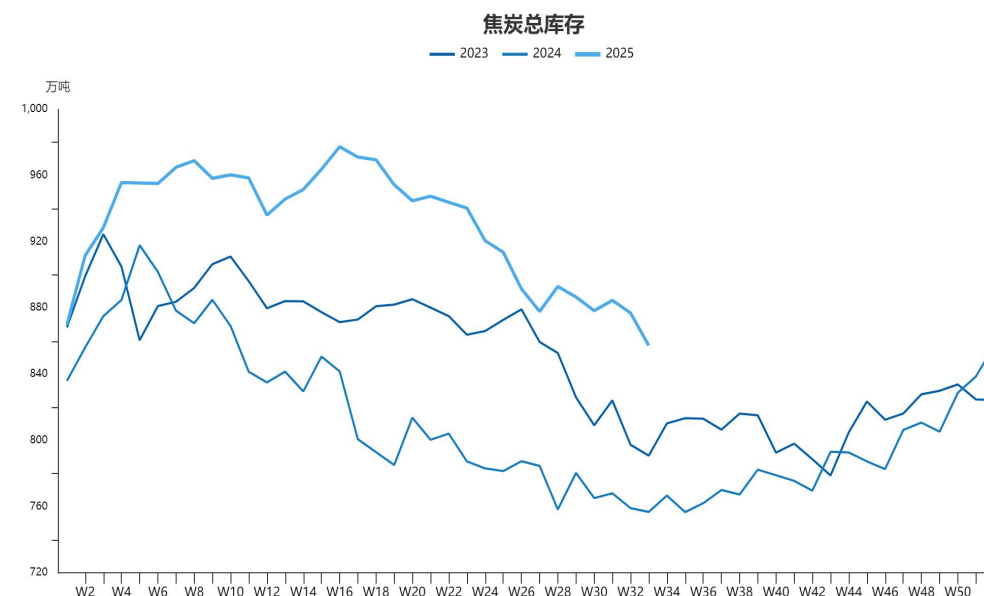
铁水产量高位；焦炭库存环比下降19.67万吨

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240.75万吨，环比上周增加0.09万吨，同比去年增加16.29万吨。
- 截至2025年8月15日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为857.33万吨，环比下降19.67万吨，同比增加13.28%。

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

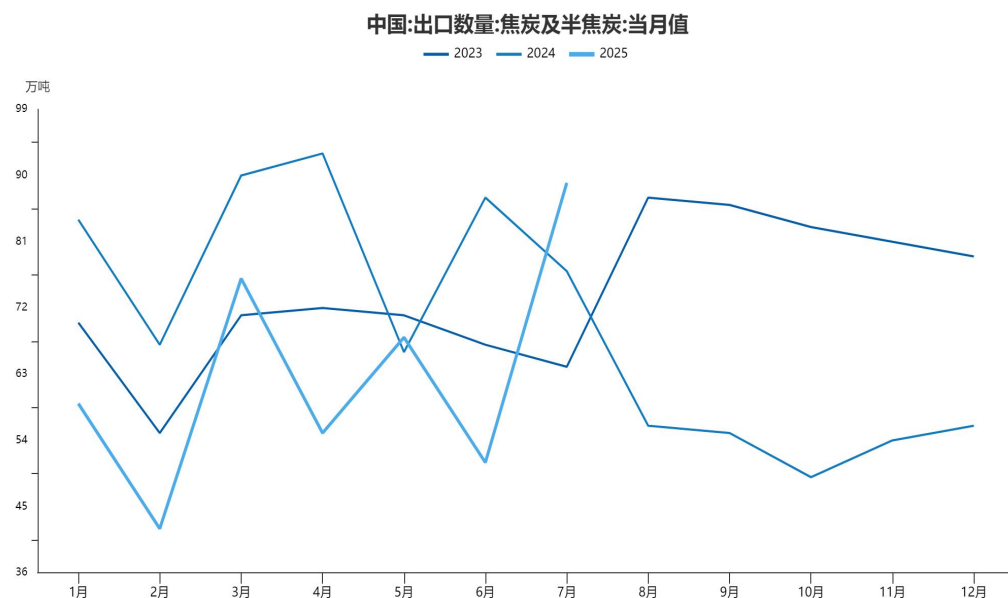


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为268.62 减 1.09；其中北方5港焦炭库存为 99.10 减 2.20，华东10港 140.82 增 1.01，南方3港 28.70 增 0.10。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.73 持平 0.00，产能利用率86.17% 持平 0.00 %；焦炭库存 609.59 减 0.21，焦炭可用天数 10.76天 减 0.07天。

焦炭累计出口同比下降21.9%；1-7月钢材出口增速同比增长11.4%

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

- 7月，中国出口焦炭及半焦炭89万吨，同比增加15.58%；1-7月累计出口440万吨，同比下降21.9%。
- 海关总署最新数据显示，7月中国出口钢材983.6万吨，较上月增加15.8万吨，环比增长1.6%；1-7月累计出口钢材6798.3万吨，同比增长11.4%。

「基本面数据图表」

7月，70大中城市二手住宅环比下降0.50%；本期30大中城市商品房成交面积环比下降1.32%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

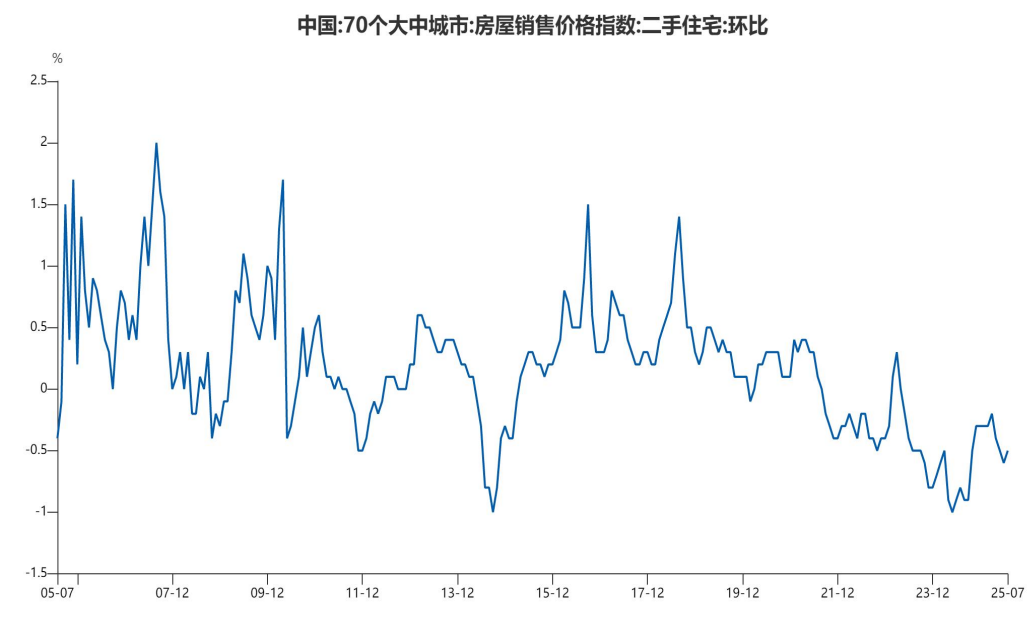
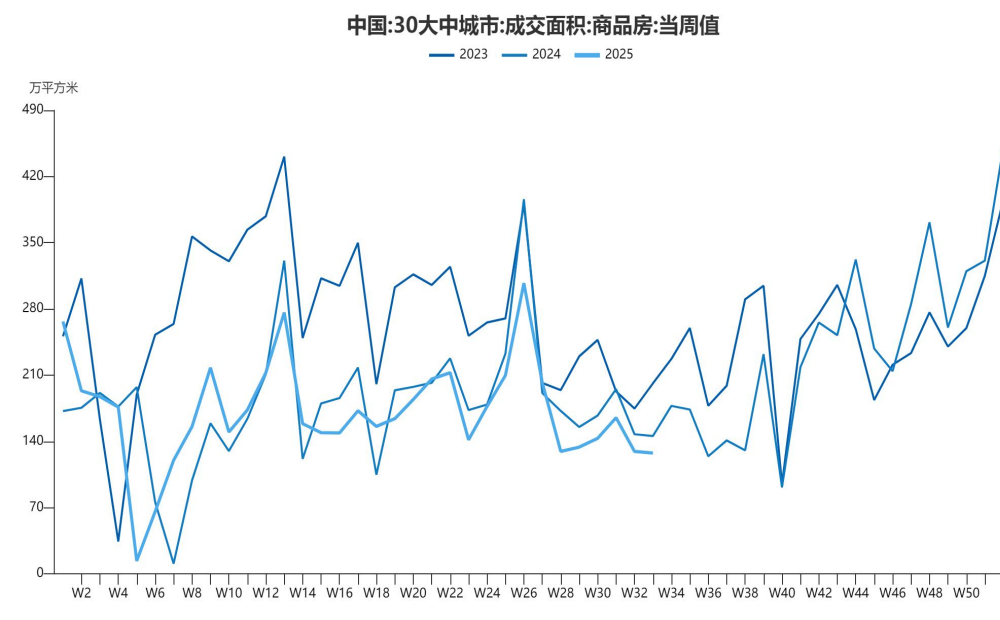


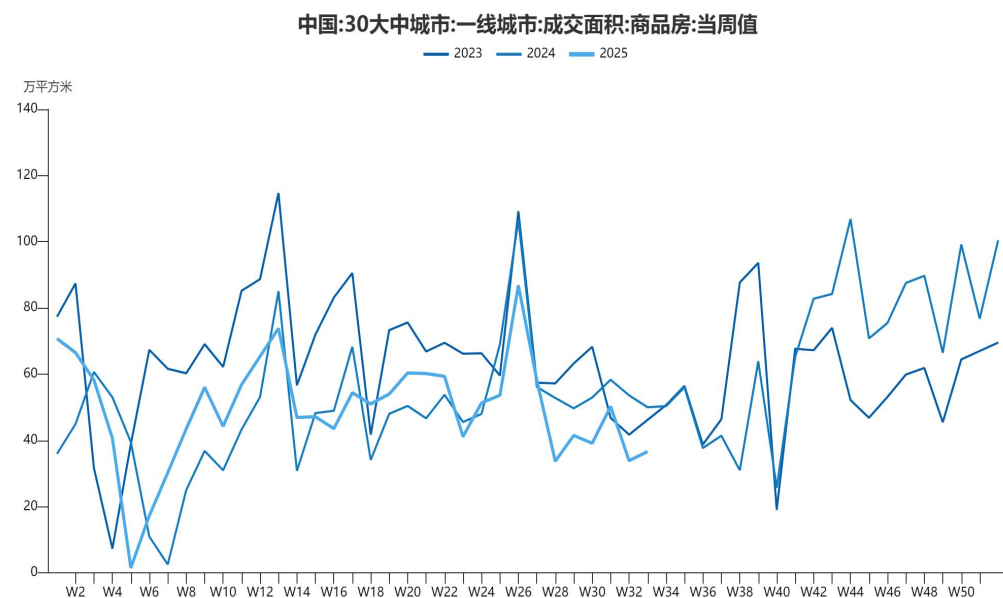
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 2025年7月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.50%。
- ❑ 截至8月17日当周，30大中城市:商品房成交面积127.73万平方米，环比下降1.32%，同比下降12.33%。

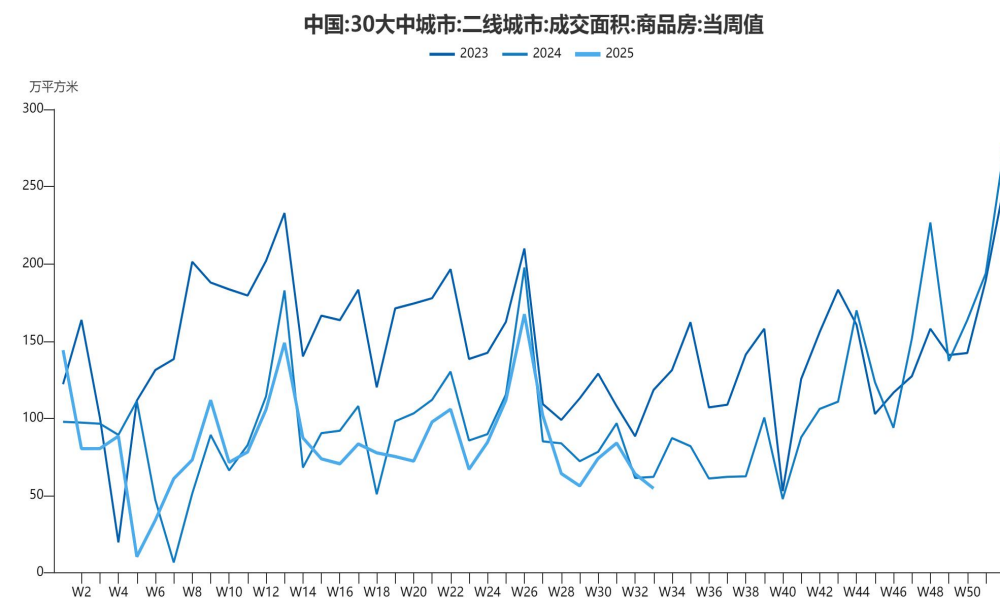
一线商品房成交面积环比增加8.00%，二线环比下降14.70%

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8月17日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积36.60万平方米，环比增加8.00%，同比下降26.82%；二线城市商品房成交面积54.63万平方米，环比下降14.70%，同比下降12.12%。

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。