

# 「2025.11.07」

## 焦炭市场周报

预期转弱&铁水下降，焦企价格宽幅震荡

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

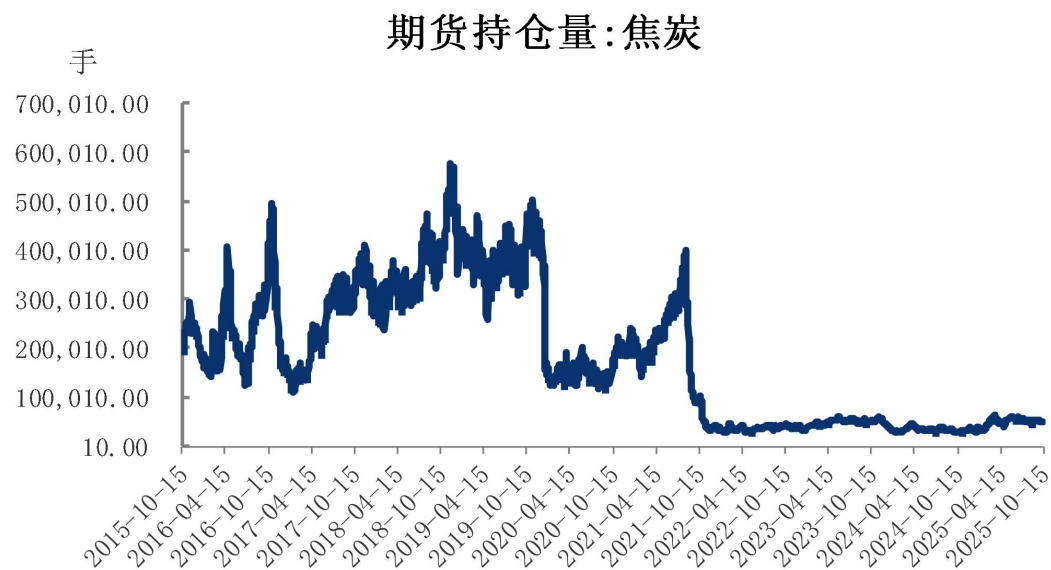
## 「周度要点小结2」

### 行情回顾及展望

1. 宏观方面，宝钢股份公司产能目标从“8000~10000万吨”调整为“8000万吨+”，不单纯追求规模扩张，而是更加注重通过协同挖掘存量价值；据中指研究院监测数据，截至目前，内地21家出险房企债务重组、重整获批或完成，化债总规模约合1.2万亿元人民币；山西部分钢厂已经提出停产检修计划，从计划来看省内高炉检修情况相较去年有所提前。
2. 海外方面，英国央行维持基准利率在4.00%不变，符合市场预期，暂停自2024年8月以来每季度一次的降息节奏；澳洲联储维持关键利率在3.6%不变，同时警告称经济中通胀压力增强。
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234.22，-2.14万吨，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-22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，本周宏观扰动下降，盘面强预期弱现实；需求端，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，供应端扰动情绪支撑，下游季节性补库，主要以焦化厂补库为主，港口和钢厂库存增加不明显。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。

## 合约持仓量环比下降1455手，焦炭月差环比下降10.0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

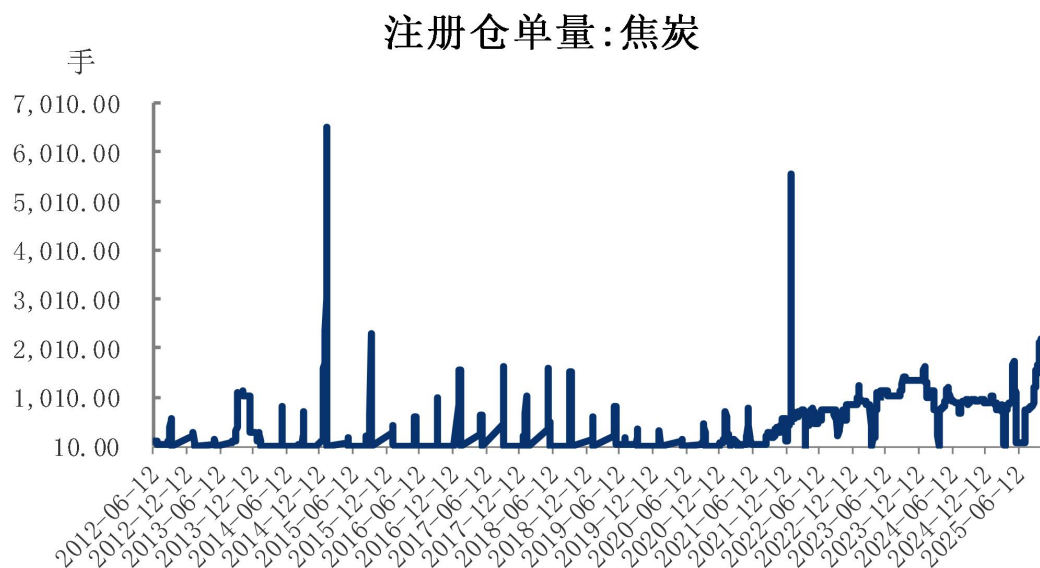


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至11月7日，焦炭期货合约持仓量为4.84万手，环比下降1455手。
- ❑ 截至11月7日，焦炭5-1合约月差为129.5，环比下降10.0个点。

仓单量环比持平，螺炭比环比下降0.02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

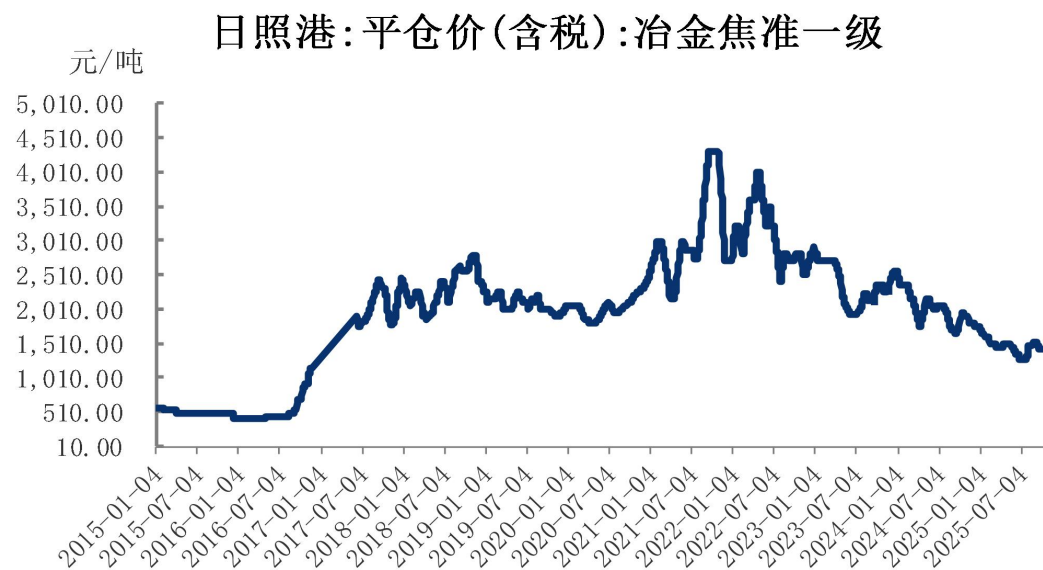


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至11月7日，焦炭注册仓单量为2070手，环比持平。
- ❑ 截至11月7日，期货主力合约螺炭比为1.73，环比下降0.02个点。

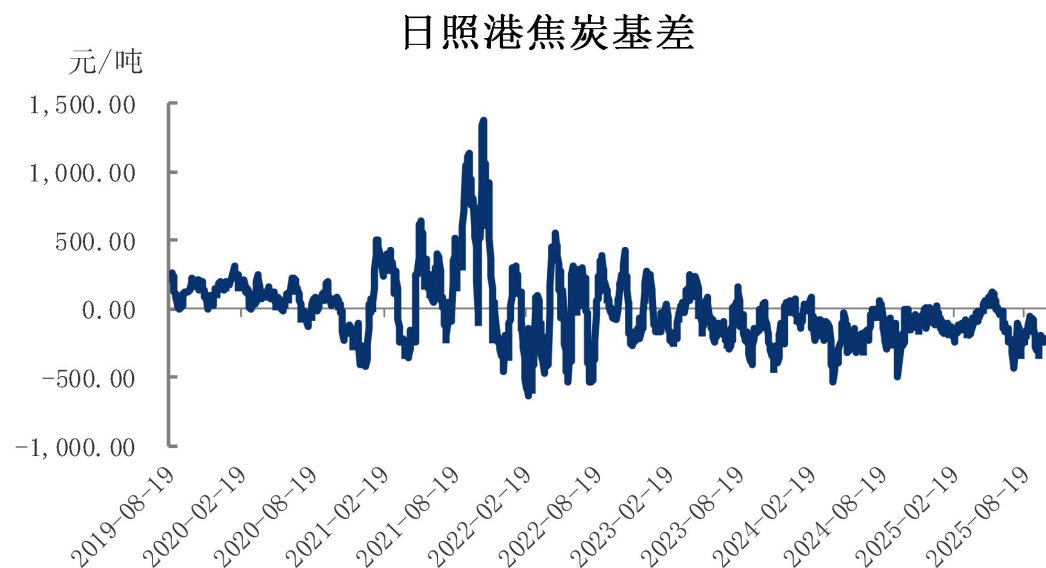
## 焦炭三轮提涨落地

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11月7日，日照港焦炭平仓价为1580元/吨，环比上涨50。（单位：元/吨）
- 截至11月7日，焦炭基差为-176.5元，环比上升70.5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

原煤产量						
主要省份	2024年1-9月 (亿吨)	2024年累计 (亿吨)	2025年1-9月 (亿吨)	累计同比增速	累计同比增量 (亿吨)	2025年累计E (亿吨)
内蒙古	9.5	12.97	9.43	-0.66%	-0.07	13.1
山西	9.34	12.69	9.75	4.45%	0.41	13
陕西	5.73	7.8	5.88	2.64%	0.15	7.9
新疆	3.73	5.41	4.01	7.40%	0.28	8.8
总计	34.76	47.59	35.7	2.00%	0.94	48.5

来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量



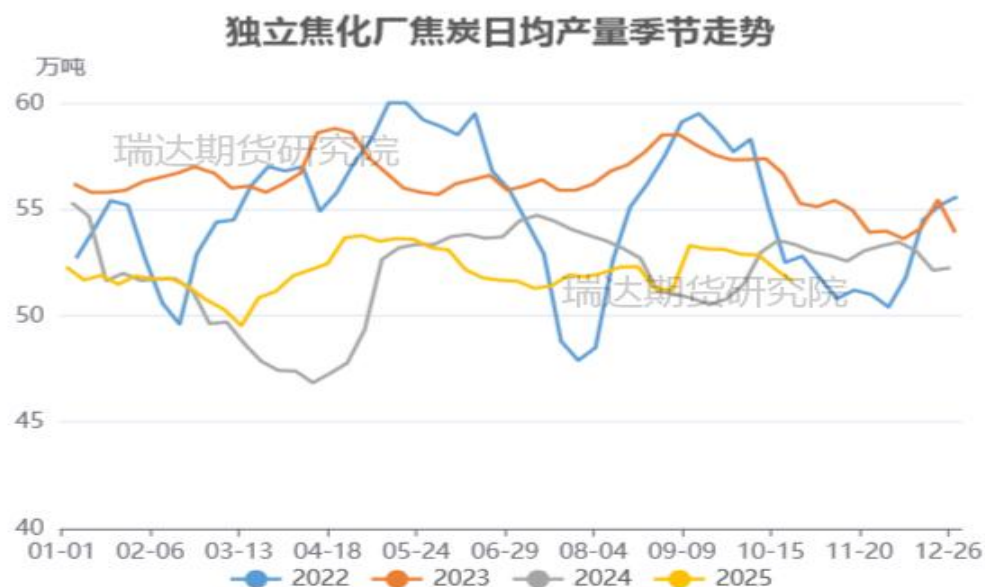
来源：wind 瑞达期货研究院

- 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-22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



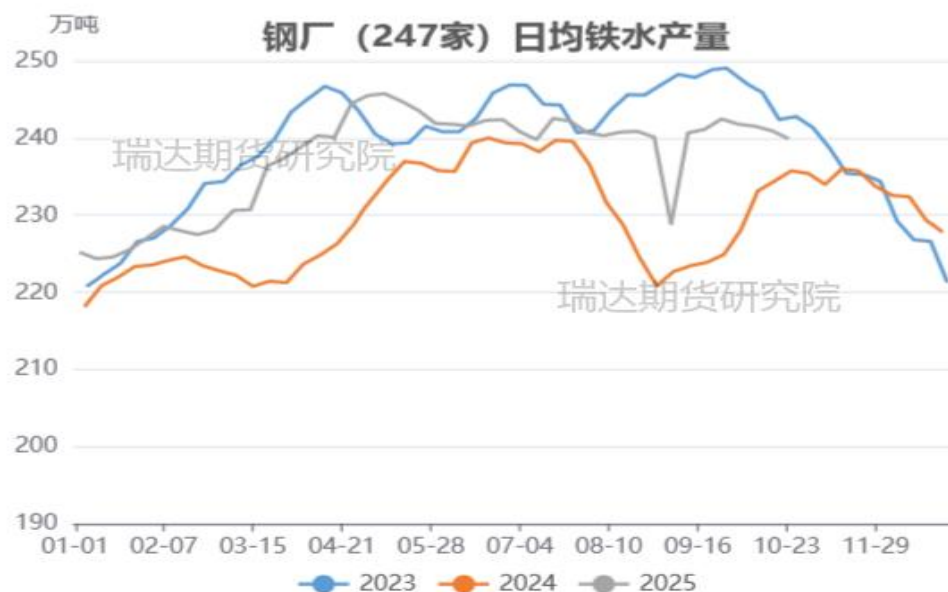
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为71.84% 减 0.9 %；焦炭日均产量50.66 减 0.64，焦炭库存36.50 减 1.02，炼焦煤总库存923.83 增 18.24，焦煤可用天数13.7天 增 0.44 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-22元/吨；山西准一级焦平均盈利-20元/吨，山东准一级焦平均盈利39元/吨，内蒙二级焦平均盈利-78元/吨，河北准一级焦平均盈利19元/吨。



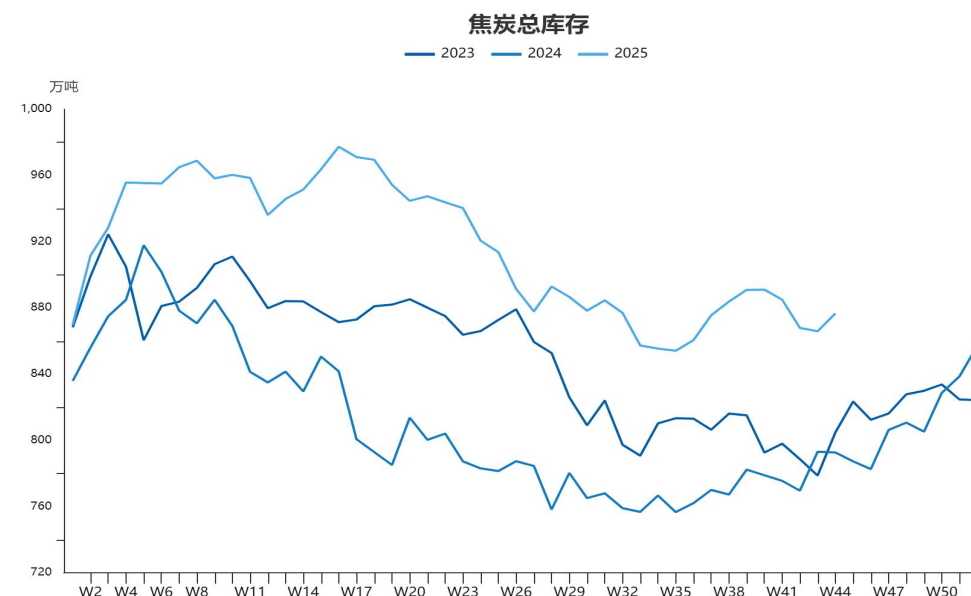
## 铁水季节性回落；焦炭库存环比增加10.74万吨

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

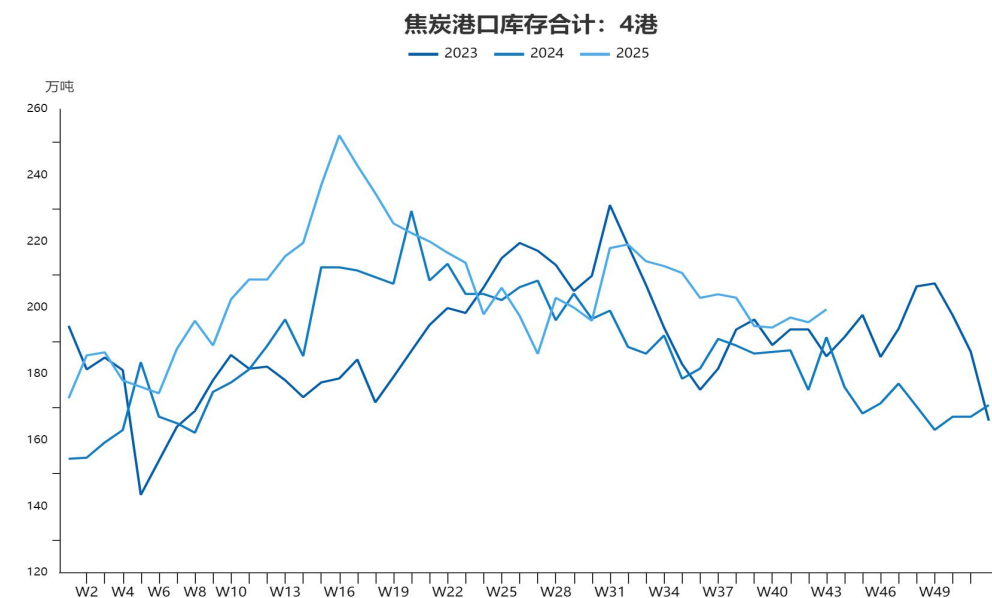


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量234.22万吨，环比上周减少2.14万吨，同比去年增加0.16万吨。
- 截至2025年10月31日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为876.68万吨，环比增加10.74万吨，同比增加10.59%。

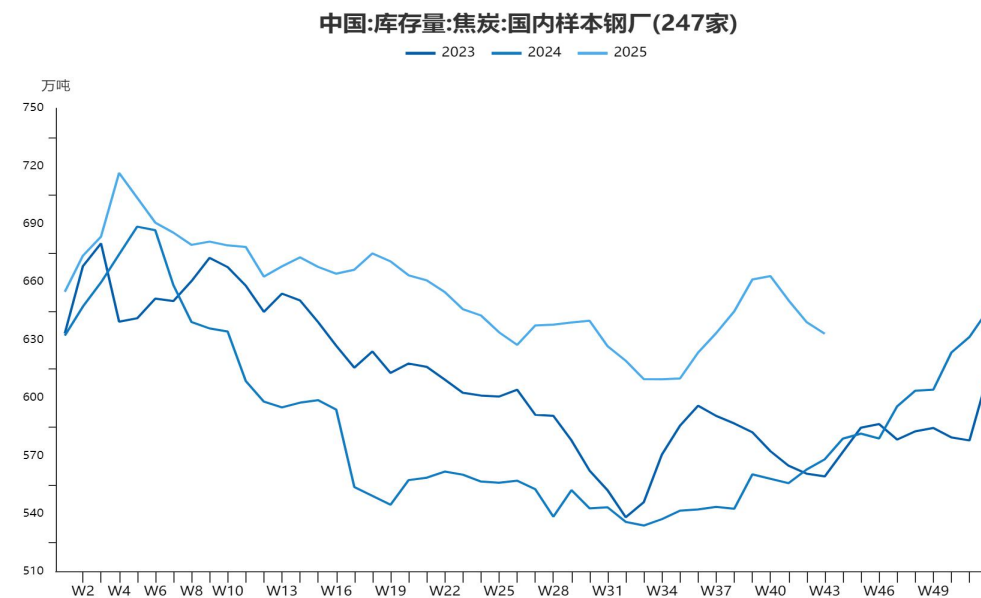
## 库存结构方面，港口库存下降；钢厂库存下降

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262.51 减 7.39；其中北方5港焦炭库存为 110.70 减 4.30，华东10港 122.81 减 4.49，南方3港 29.00 增 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 46.09 减 0.12，产能利用率84.99% 减 0.22 %；焦炭库存 626.64 减 2.41，焦炭可用天数 11.07天 减 0.50天。

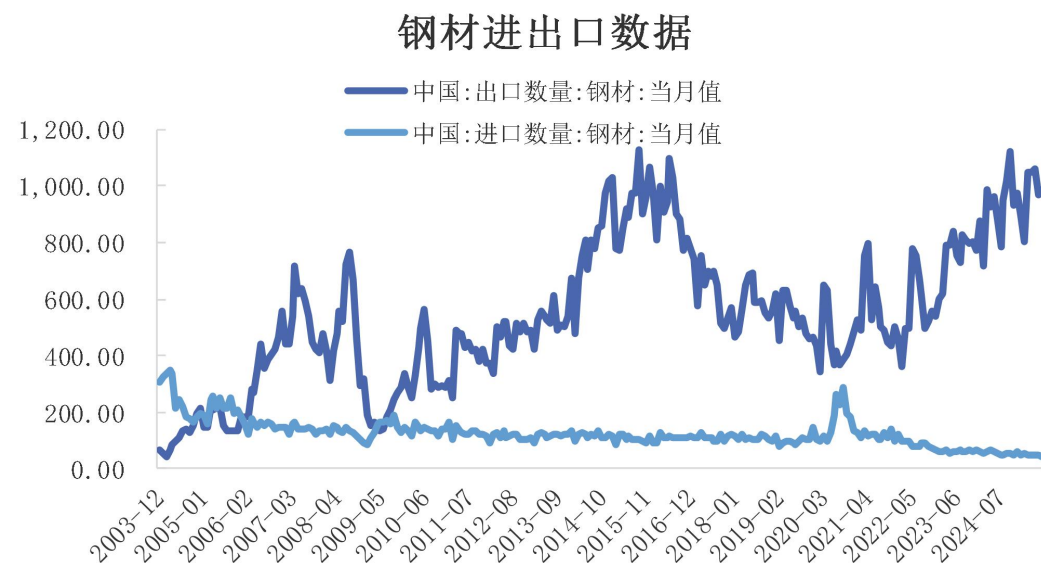
## 焦炭累计出口同比下降18.5%；1-9月钢材出口增速同比增长9.2%

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



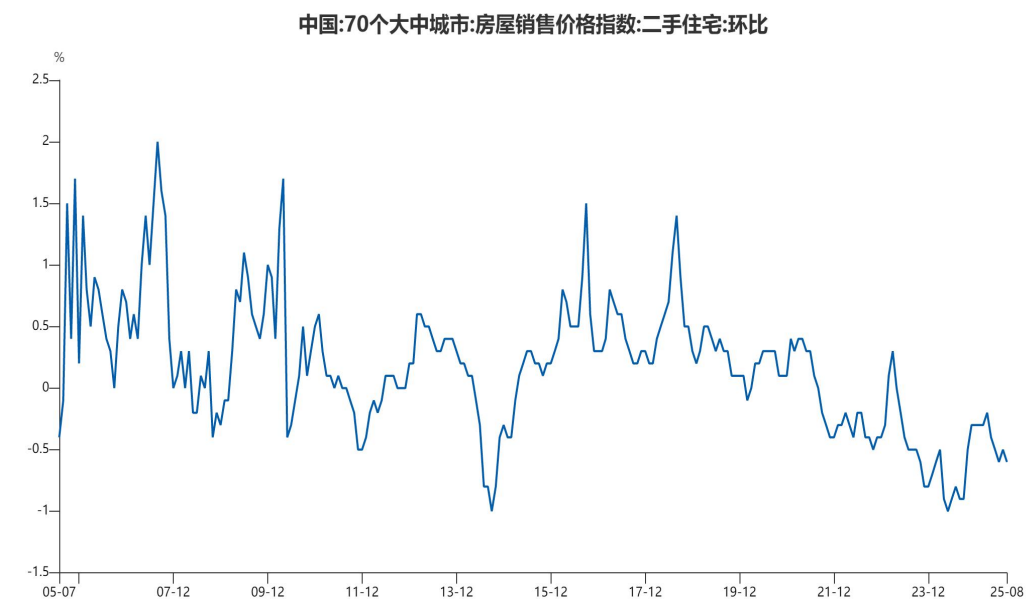
来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 海关总署最新数据显示，1-9月焦炭累计出口549万吨，同比下降18.5%。
- ❑ 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」

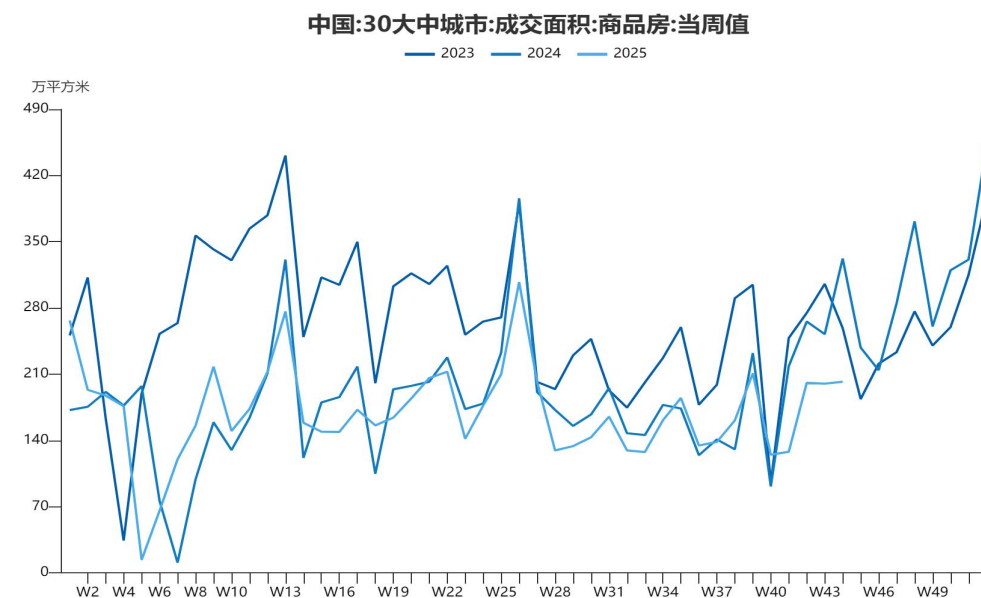
9月，70大中城市二手住宅环比下降0.60%；本期30大中城市商品房成交面积环比下降0.45%

图17、70大中城市房屋销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

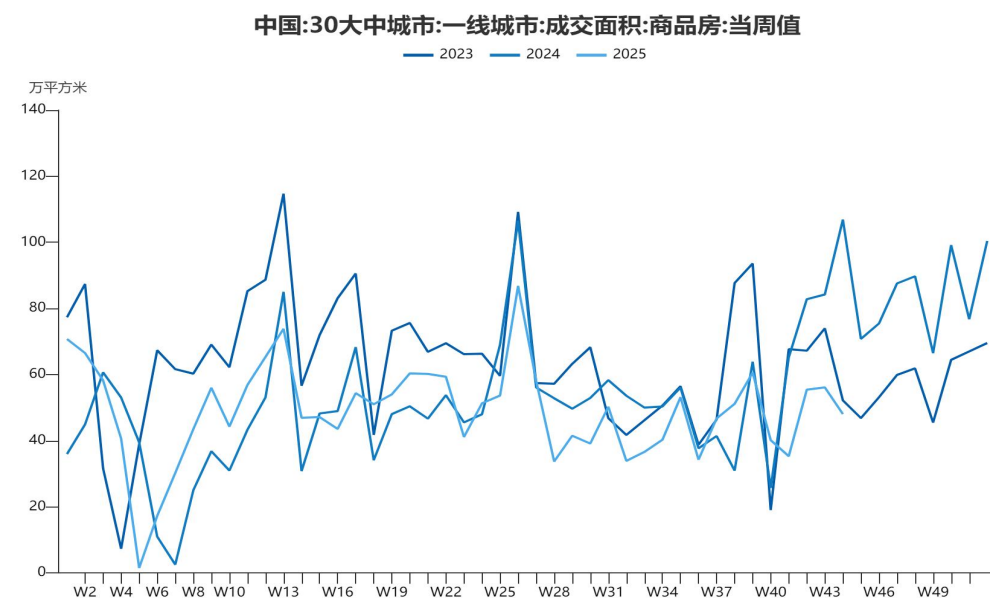


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 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11月2日当周，30大中城市:商品房成交面积201.93万平方米，环比增加1.00%，同比下降39.22%。

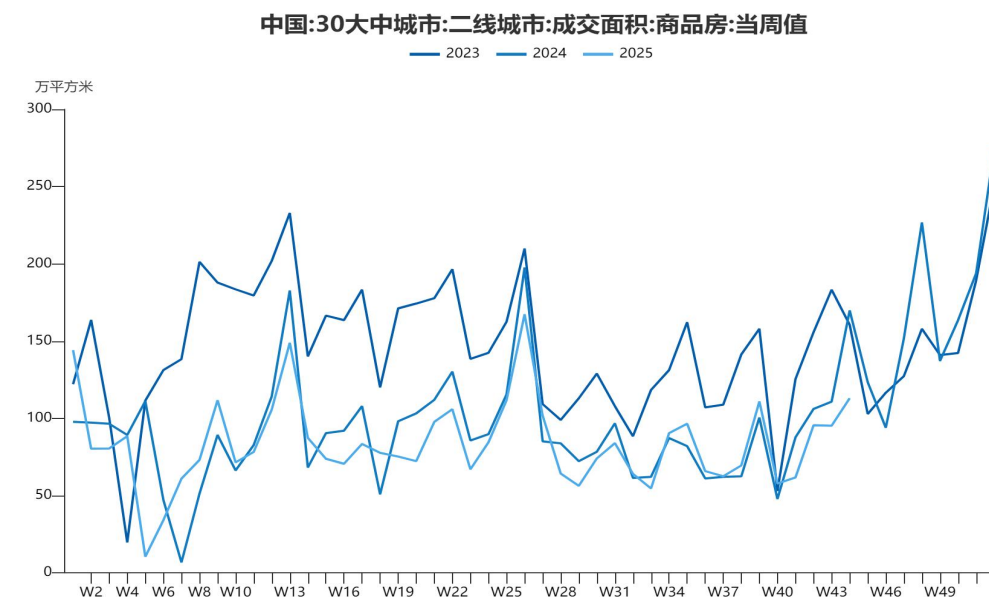
## 一线商品房成交面积环比下降14.36%，二线环比增加18.66%

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11月2日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积48.06万平方米，环比下降14.36%，同比下降55.04%；二线城市商品房成交面积113.00万平方米，环比增加18.66%，同比下降33.46%。

## 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。