



「2025.10.10」

焦炭市场周报

会议预期钢材去库，焦企亏损二轮提涨

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

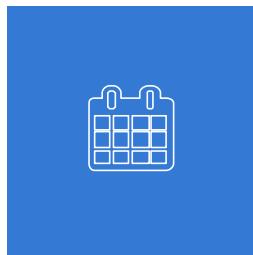
关注我们获
取更多资讯



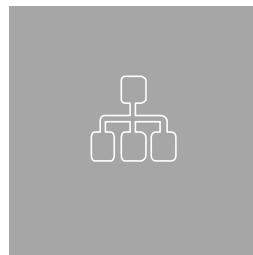
业 务 咨 询
添 加 客 服



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，特朗普重启对华贸易战，对中国输美产品加征100%关税，周初商品普遍回落；《求是》杂志评论员文章称，根据形势变化及时实施精准有力的宏观政策，增强政策可预期性，是引导市场形成积极预期的关键；国家发改委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》，支持钢铁等重点行业节能降碳改造；中钢协召开钢铁工业提质升级座谈会。会议指出，“十五五”期间国内钢铁需求总体呈波动下降趋势，企业要注意产量调控是向碳排放调控的过渡期和关键期。
2. 海外方面，受特朗普威胁中国加收100%关税影响，短期资金转向美债和黄金；国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》，预计2025年世界经济将增长3.2%，较7月预测上调0.2个百分点。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量240.95万吨，-0..59万吨，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-13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，宏观面，特朗普重启对华贸易战，对中国输美产品加征100%关税，周初商品普遍回落，二十届四中全会将于10月20日至23日在北京召开，会议预期支撑，价格低位反弹；需求端，金九成材需求表现一般，价格主要受原料推动，本期钢材需求好于预期，但是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，供应端情绪扰动，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1070-1220区间震荡运行，焦炭期货主力1590-1720区间震荡运行。

合约持仓量环比下降215手，焦炭月差环比下降4.5个点

图1、焦炭期货持仓量

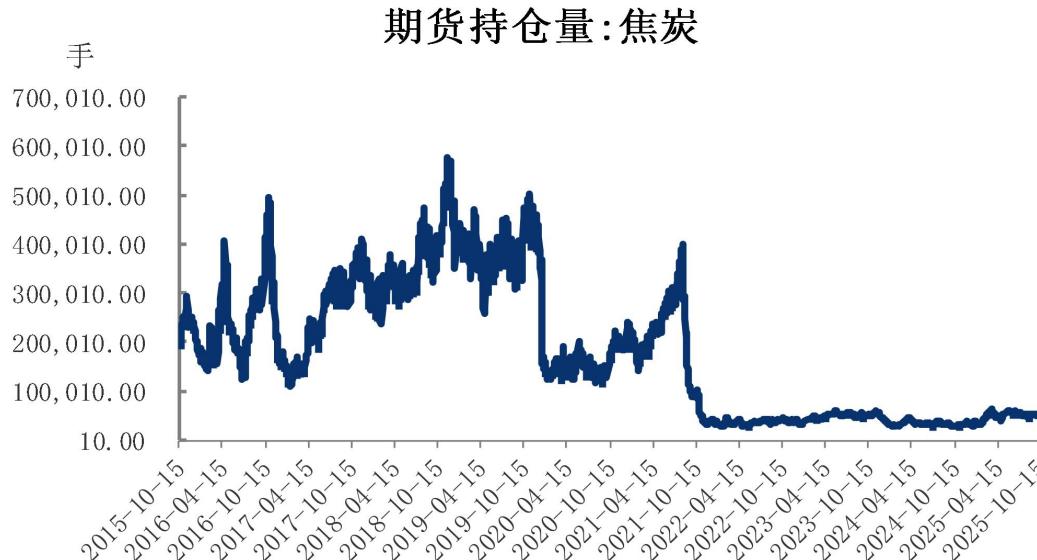


图2、焦炭跨期价差走势图



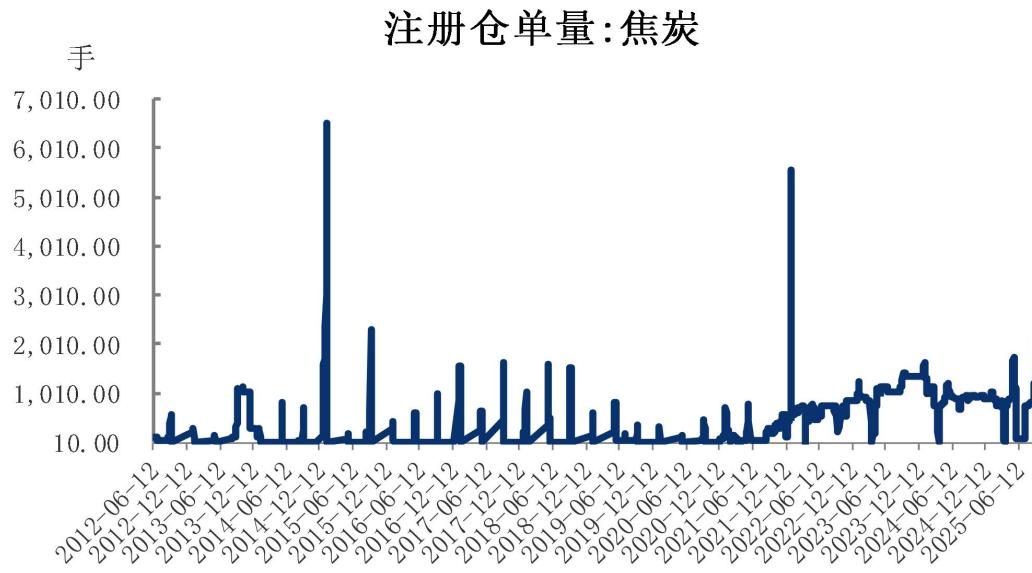
来源：文华财经 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月17日，焦炭期货合约持仓量为4.9万手，环比下降215手。
- 截至10月17日，焦炭5-1合约月差为148.0，环比下降4.5个点。

仓单量环比下降40手，螺炭比环比下降0.05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

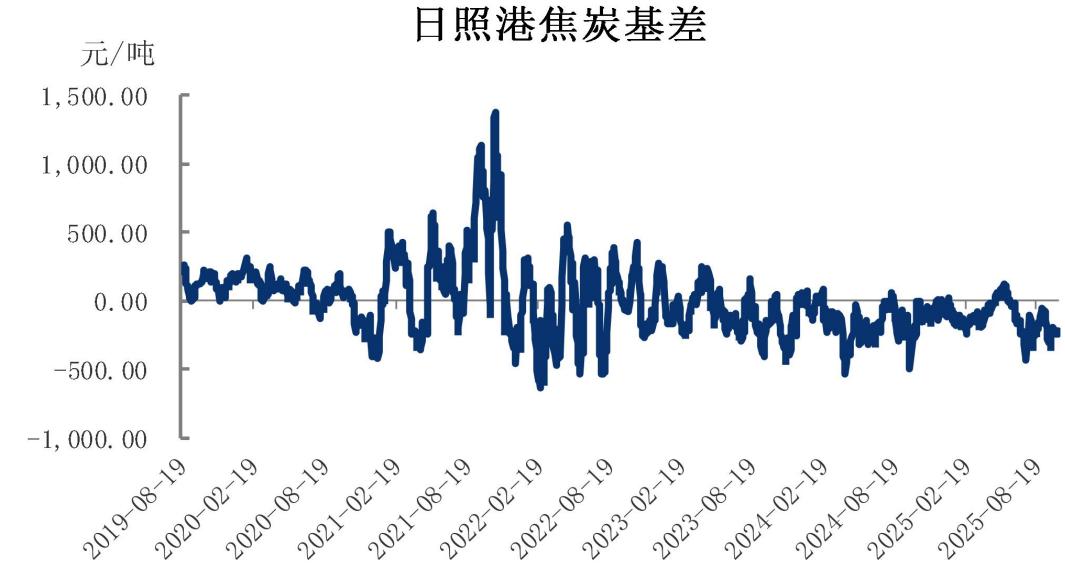
- 截至10月17日，焦炭注册仓单量为2110手，环比下降40手。
- 截至10月17日，期货主力合约螺炭比为1.81，环比下降0.05个点。

焦炭现货价格环比持平

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16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1230元/吨，环比下跌20. (单位: 元/吨)
- 截至10月17日，焦炭基差为-242.5元，环比下降18.5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

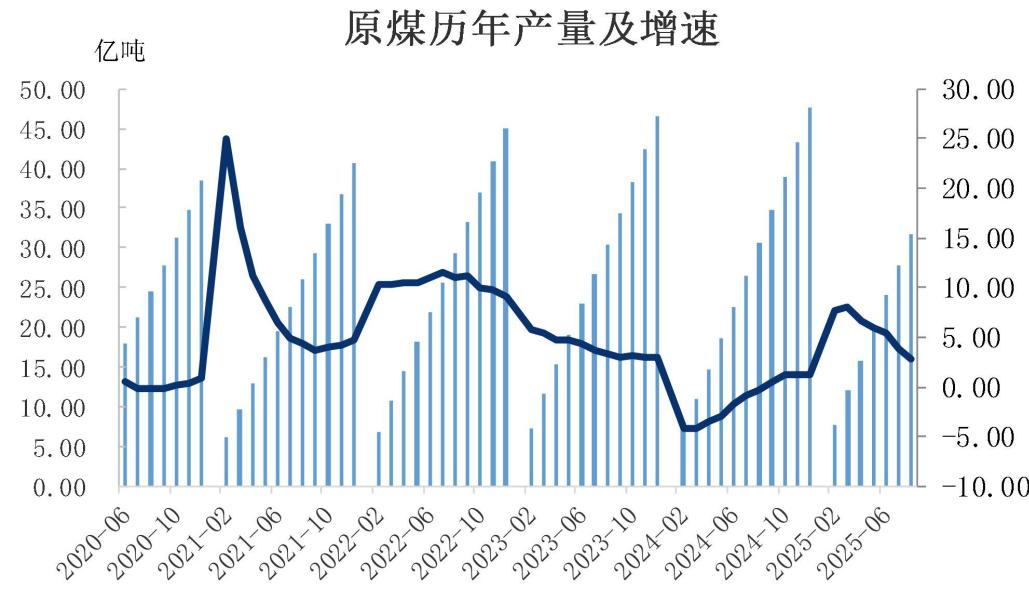


图8、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

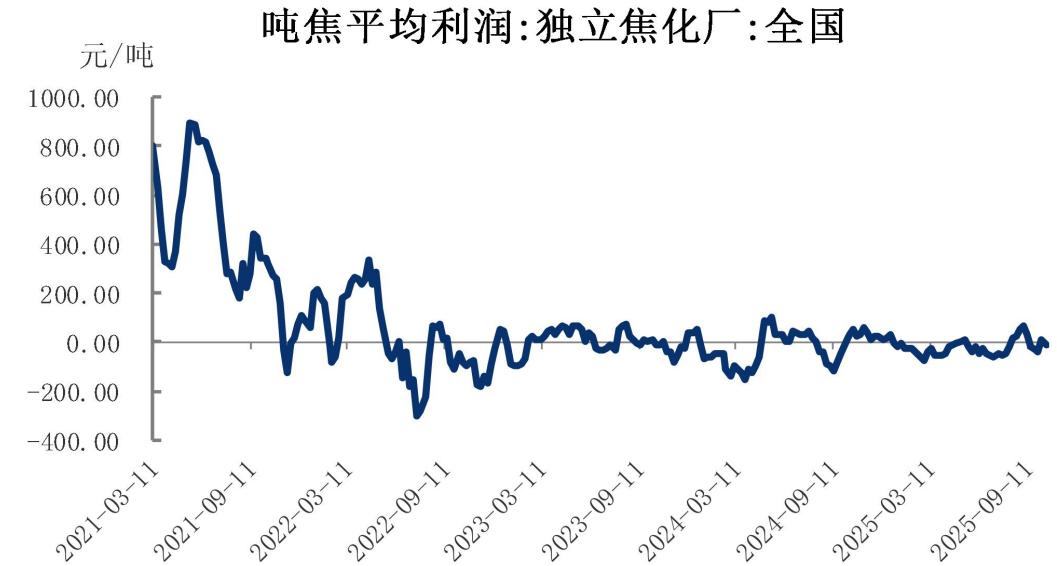
- 2025年8月中国原煤产量为39049.7万吨，同比下降3.2%；1-8月累计产量为316517.4万吨，同比增长2.8%。
- 2025年8月份，中国炼焦煤产量3696.86万吨，环比下降9.60%。

全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-13元/吨

图9、焦炭产量



图10、独立焦化厂吨焦盈利情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

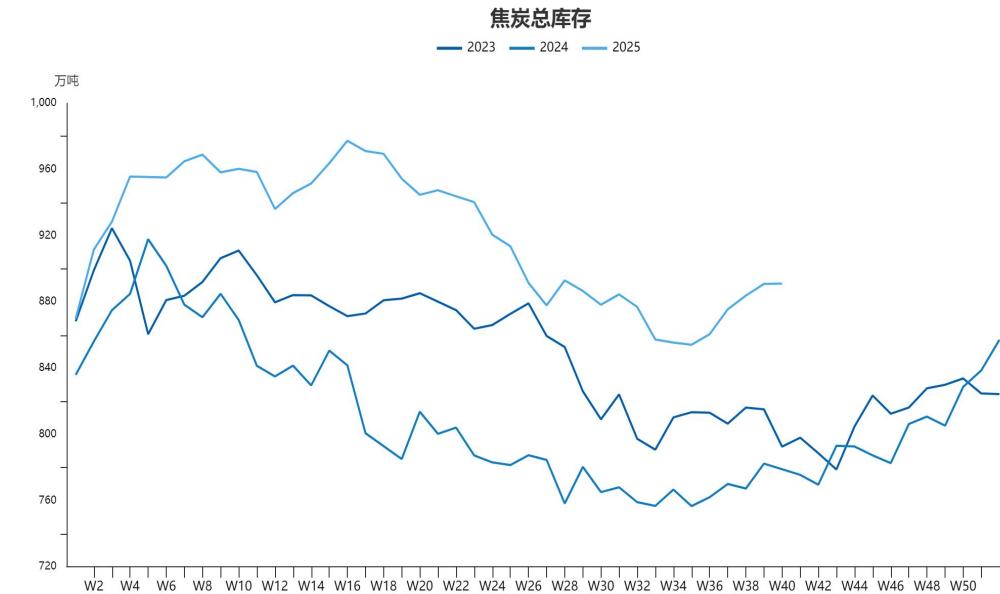
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.99% 减 0.96 %；焦炭日均产量52.18 减 0.68 ，焦炭库存37.59 减 4.95 ，炼焦煤总库存852.93 增 33.61 ，焦煤可用天数12.3天 增 0.64 天。
- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-13元/吨；山西准一级焦平均盈利-8元/吨，山东准一级焦平均盈利43元/吨，内蒙二级焦平均盈利-74元/吨，河北准一级焦平均盈利35元/吨。

铁水高位运行；焦炭库存环比下降17.06万吨

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240.95万吨，环比上周减少0.59万吨，同比去年增加6.59万吨。
- 截至2025年10月17日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为867.93万吨，环比下降17.06万吨，同比增加12.77%。

库存结构方面，港口库存增加；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252.65 增 0.06；其中北方5港焦炭库存为 101.80 增 6.00，华东10港 120.85 减 4.94，南方3港 30.00 减 1.00。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 45.94 减 0.44，产能利用率84.72% 减 0.81 %；焦炭库存 639.44 减 11.38，¹⁰ 焦炭可用天数 11.19天 减 0.23天。

「基本面数据图表」

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

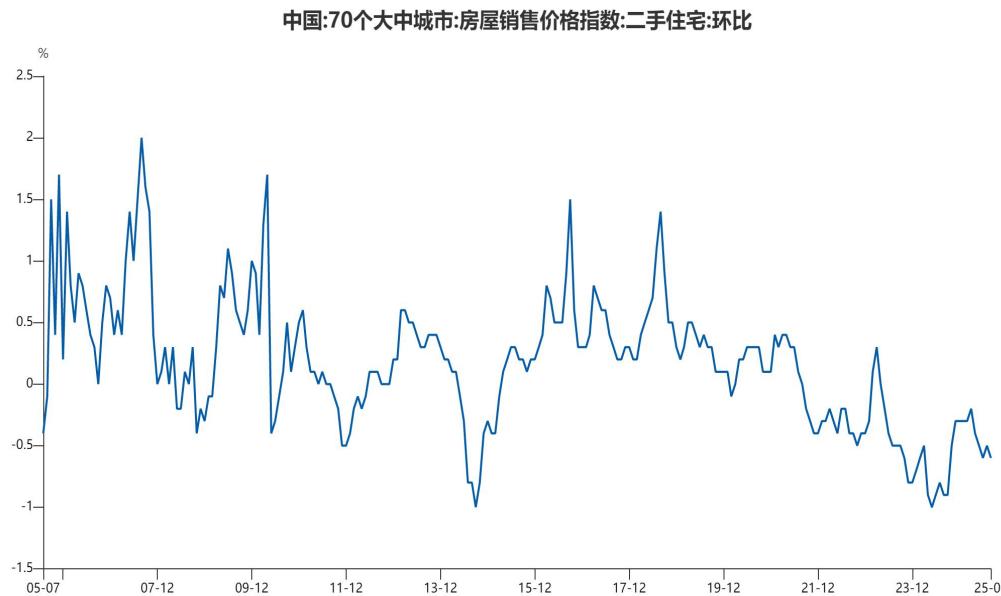
来源: wind 瑞达期货研究院

- 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」

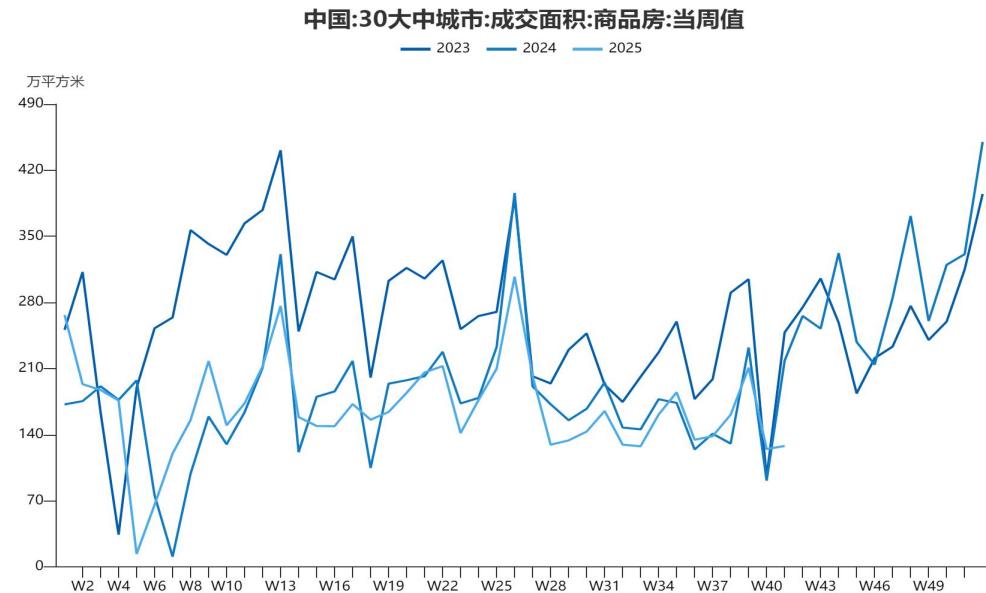
8月，70大中城市二手住宅环比下降0.60%；本期30大中城市商品房成交面积环比增加2.52%

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12日当周，30大中城市:商品房成交面积127.97万平方米，环比增加2.52%，同比下降41.41%。

一线城市商品房成交面积环比下降12.06%，二线环比增加6.89%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积

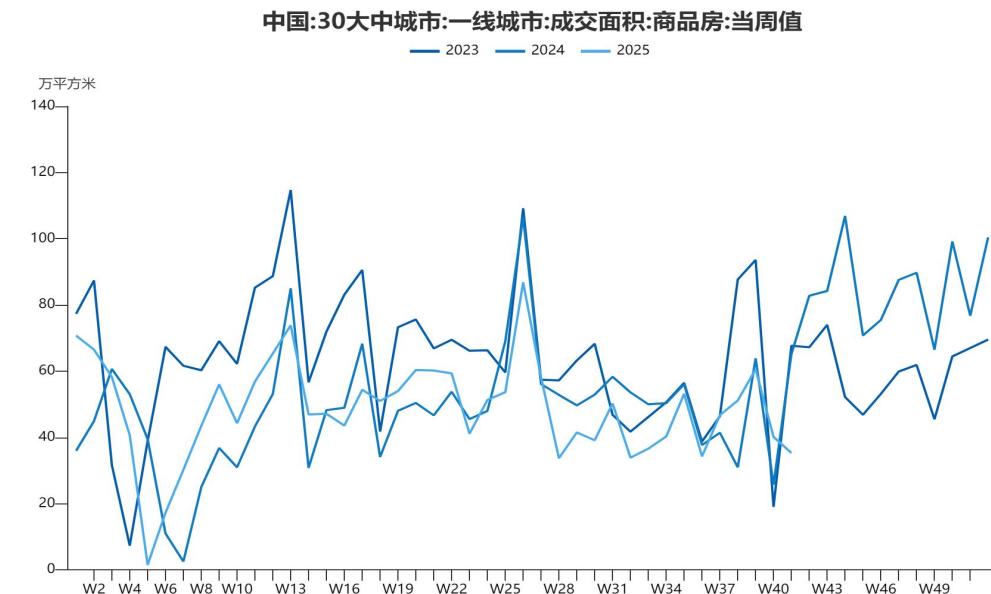
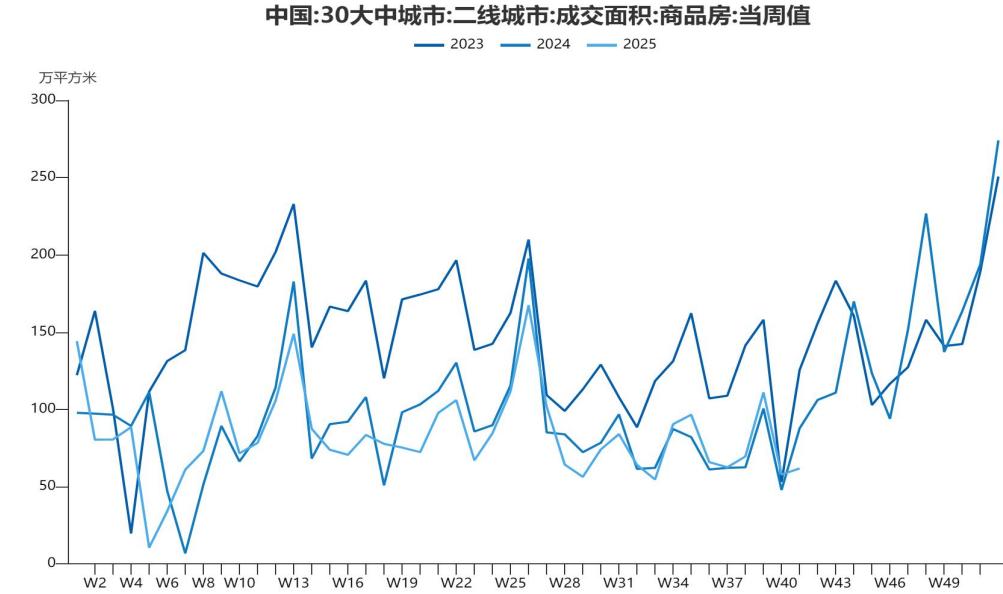


图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月17日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积35.30万平方米，环比下降12.06%，同比下降45.84%；二线城市商品房成交面积61.76万平方米，环比增加6.89%，同比下降29.61%。



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。