

「2025.08.29」

焦炭市场周报

原料限仓跟随回落，七轮提涨企业盈利

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

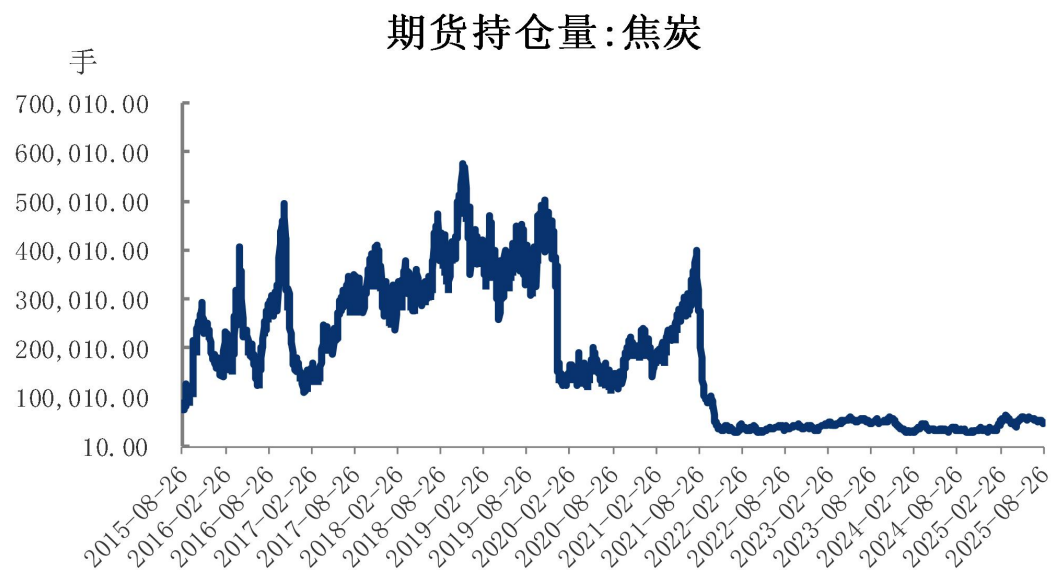
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，7月，我国单月用电量首次突破1万亿千瓦时大关，相当于日本全年的用电量总和，现在迎峰度夏基本结束，我国电力供应平稳有序；最近，江苏银行、南京银行等多家中小银行宣布下调存款利率，降幅达10到20个基点，三年定期利率进入1.25时代；1—7月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额643.6亿元，同比增长5175.4%。
2. 海外方面，当地时间8月22日，美联储主席鲍威尔在全球央行年会上表示，美联储对降息持开放态度，受此影响，夜盘黑色大幅反弹；特朗普宣布“开除”现任美联储理事，称降息将成联储多数派主张；美联储理事沃勒表示，支持美联储9月会议降息25个基点，预计未来3—6个月将进一步降息。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量240.13万吨，-0.62万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，焦煤总库存总体呈现增加。焦炭第八轮提涨悬而未决，市场焦炭提降声音传出，利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利55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，上周五夜盘美联储主席鲍威尔释放降息信息，提振商品走势，市场情绪反复，盘面短期产业定价为主，焦炭第八轮提涨悬而未决，市场焦炭提降声音传出，叠加9月3日阅兵临近，资金短期有所谨慎，期价震荡走势为主，操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

合约持仓量环比增加1011手，焦炭月差环比增加110.5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

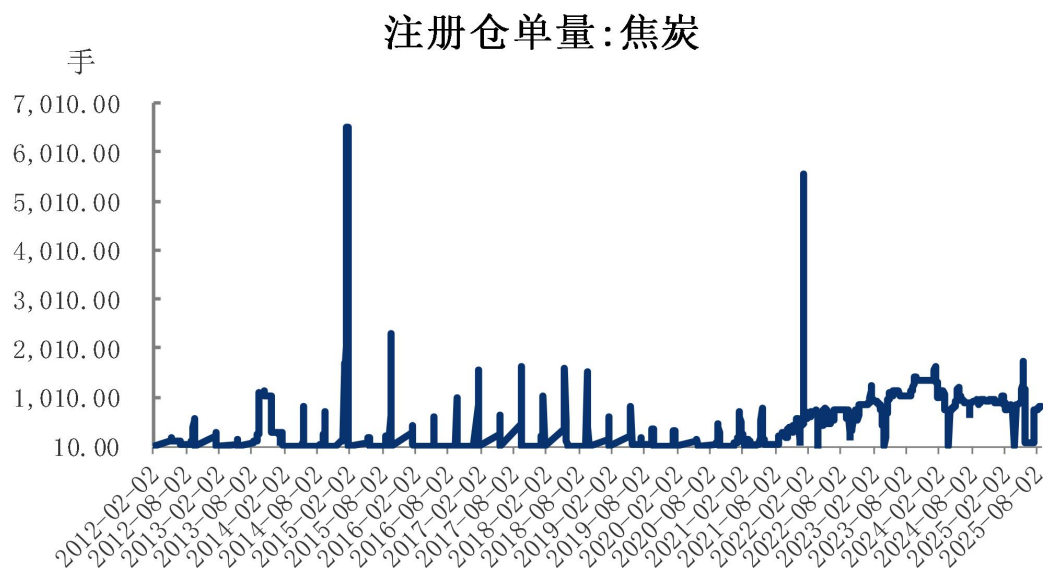


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月29日，焦炭期货合约持仓量为4.87万手，环比增加1011手。
- ❑ 截至8月29日，焦炭1-9合约月差为162.0元/吨，环比增加110.5个点。

仓单量环比增加90手，螺炭比环比增加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8月29日，焦炭注册仓单量为910手，环比增加90手。
- ❑ 截至8月29日，期货主力合约螺炭比为1.88，环比增加0.02个点。

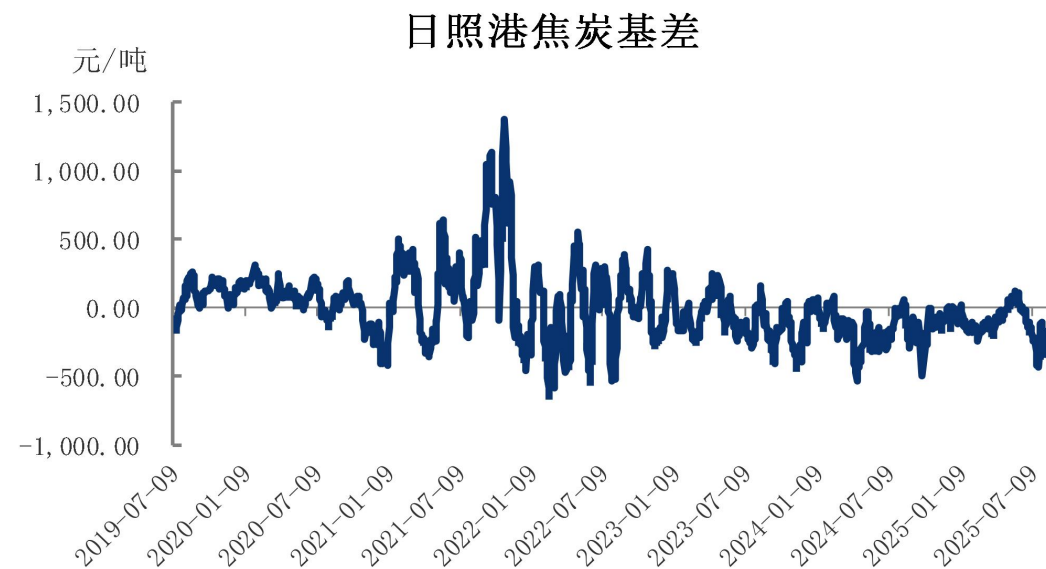
焦炭第七轮提涨落地

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

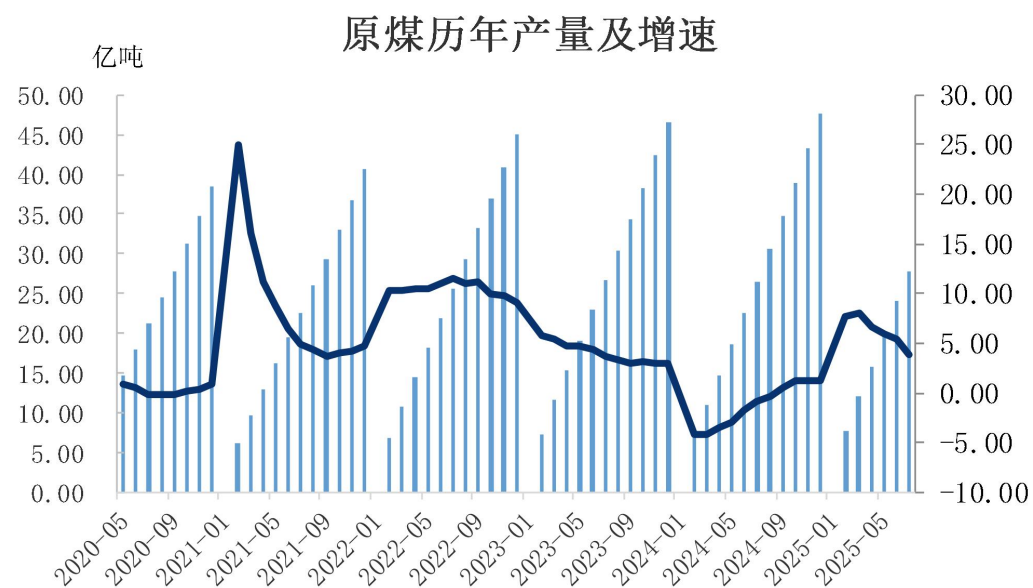


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年8月28日，日照港焦炭平仓价为1530元/吨，环比增加50元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1100元/吨，环比持平。
- 截至8月29日，焦炭基差为-142.5元/吨，环比增加41.5个点。

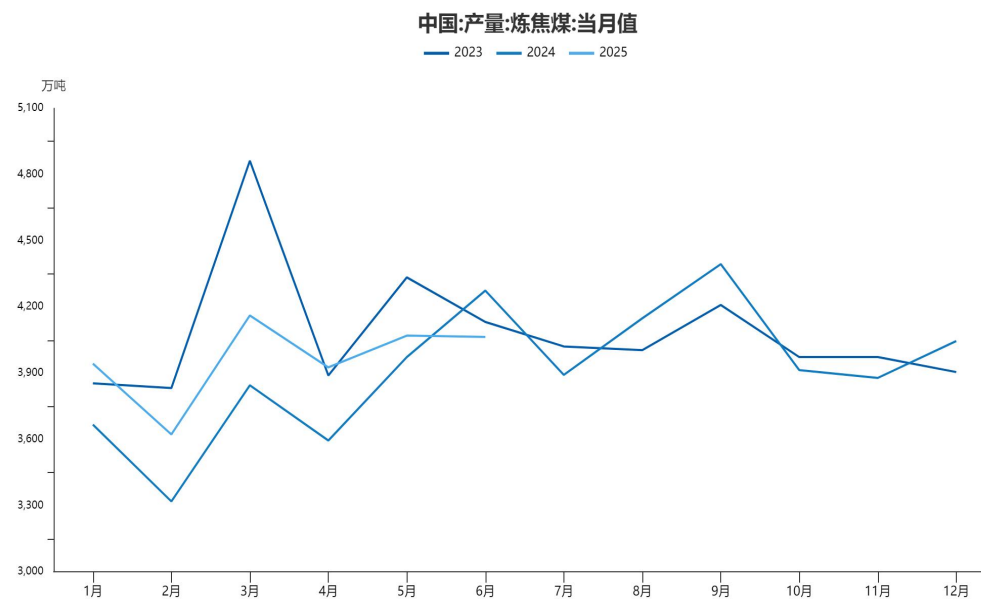
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

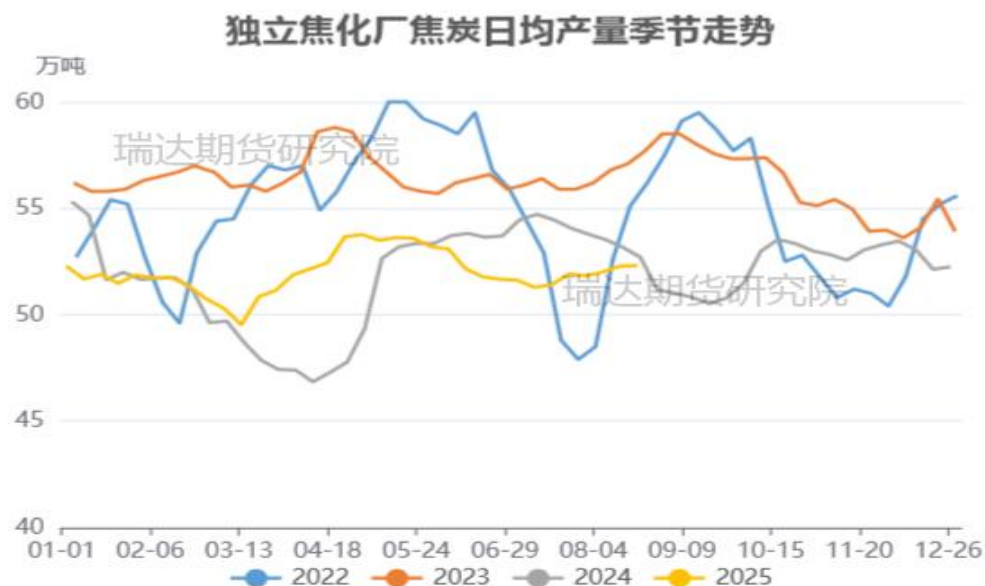


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

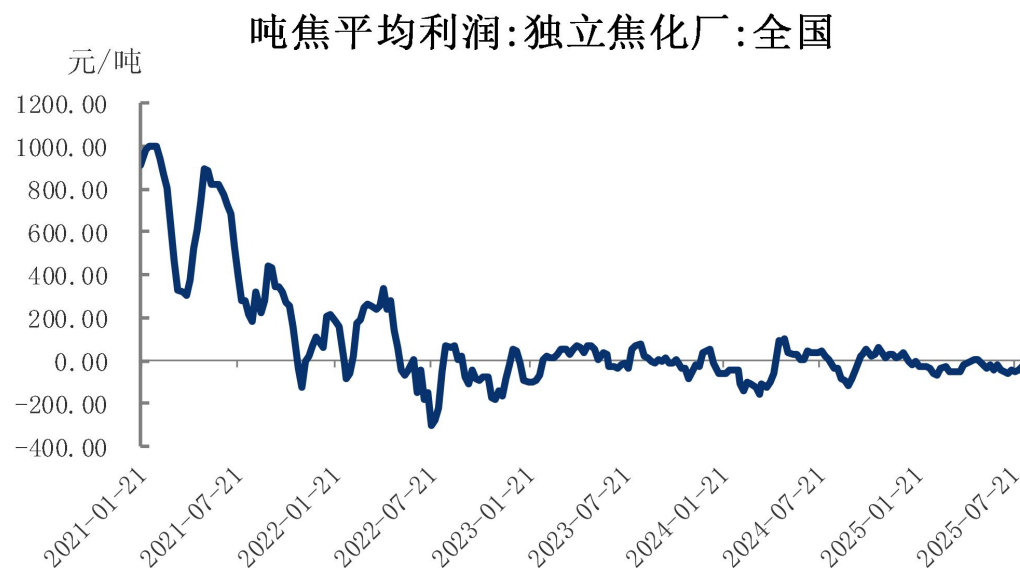
全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利55元/吨

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

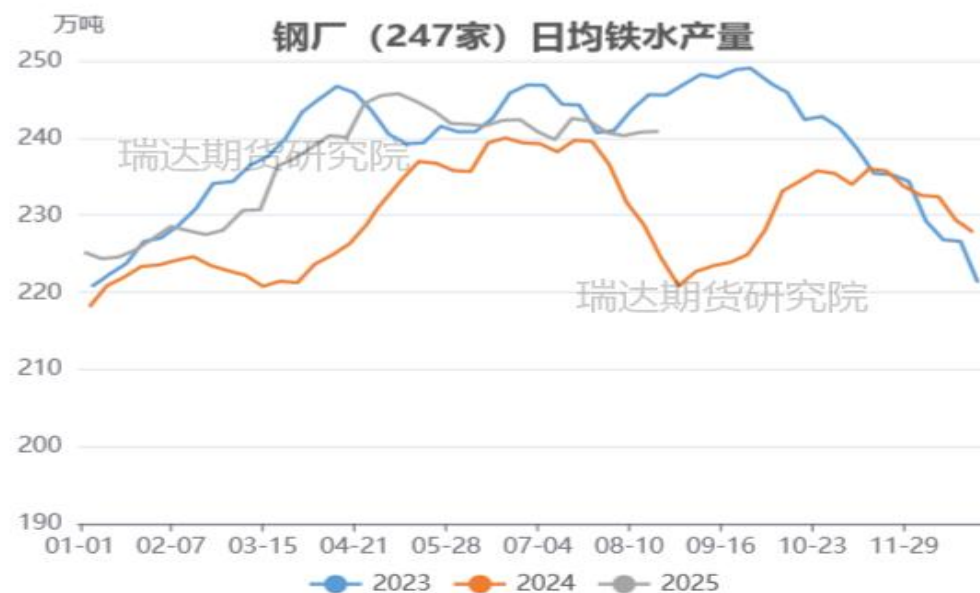


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.70% 减 1.47 %；焦炭日均产量51.28 减 1.03 ，焦炭库存39.81 增 0.34 ，炼焦煤总库存819.87 减 4.07 ，焦煤可用天数12.0天 增 0.18 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55元/吨；山西准一级焦平均盈利75元/吨，山东准一级焦平均盈利128元/吨，内蒙二级焦平均盈利-17元/吨，河北准一级焦平均盈利80元/吨。

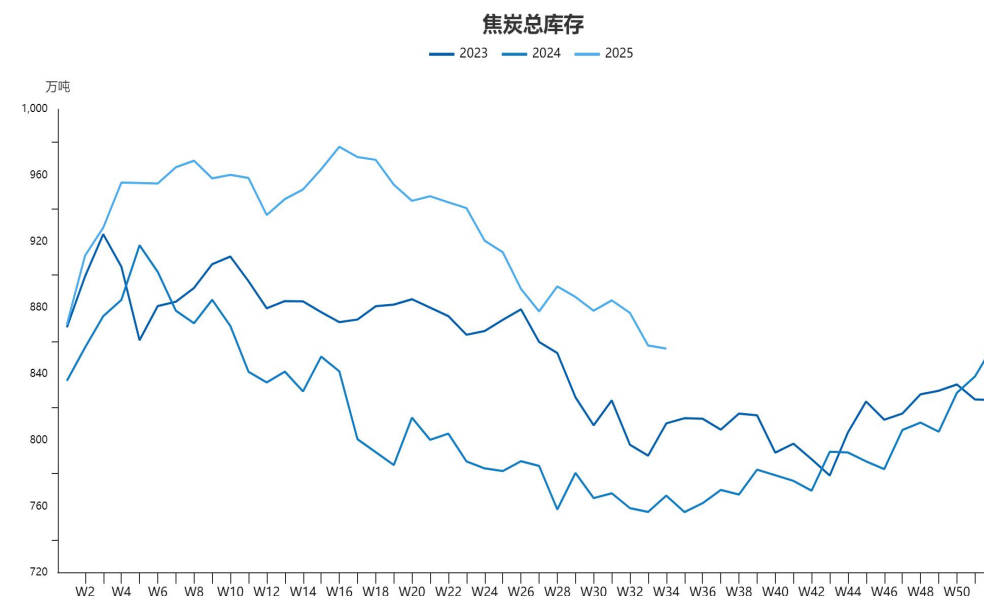
铁水产量高位；焦炭库存环比下降1.87万吨

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240.13万吨，环比上周减少0.62万吨，同比去年增加19.24万吨。
- 截至2025年8月22日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为855.46万吨，环比下降1.87万吨，同比增加11.58%。

库存结构方面，港口库存增加；钢厂库存增加

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

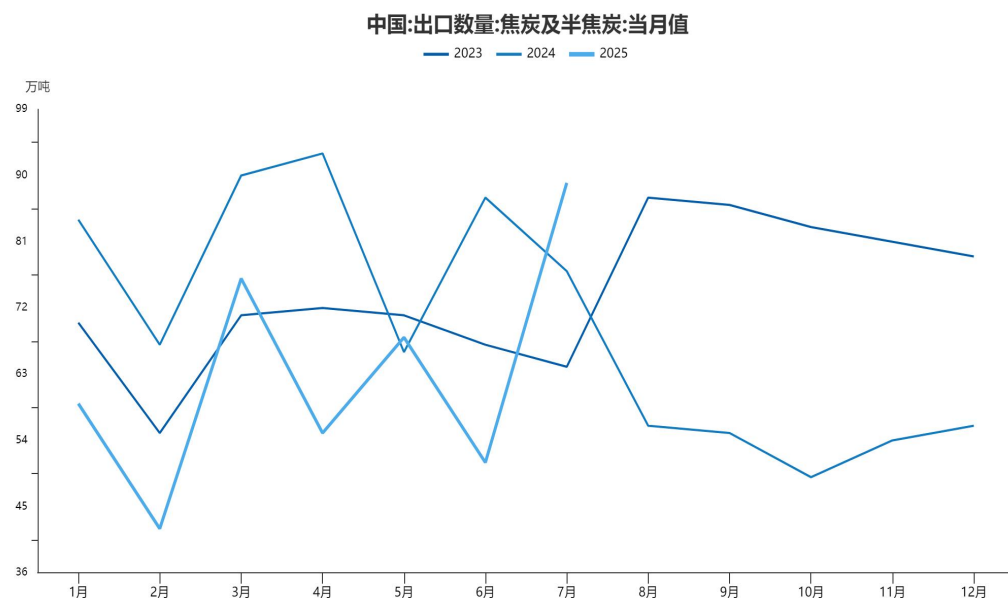


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为268.66 增 0.04；其中北方5港焦炭库存为 100.87 增 1.77，华东10港 138.79 减 2.03，南方3港 29.00 增 0.30。（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 0.64，产能利用率84.99% 减 1.18 %；焦炭库存 610.07 增 0.48，焦炭可用天数 10.78天 增 0.02天。

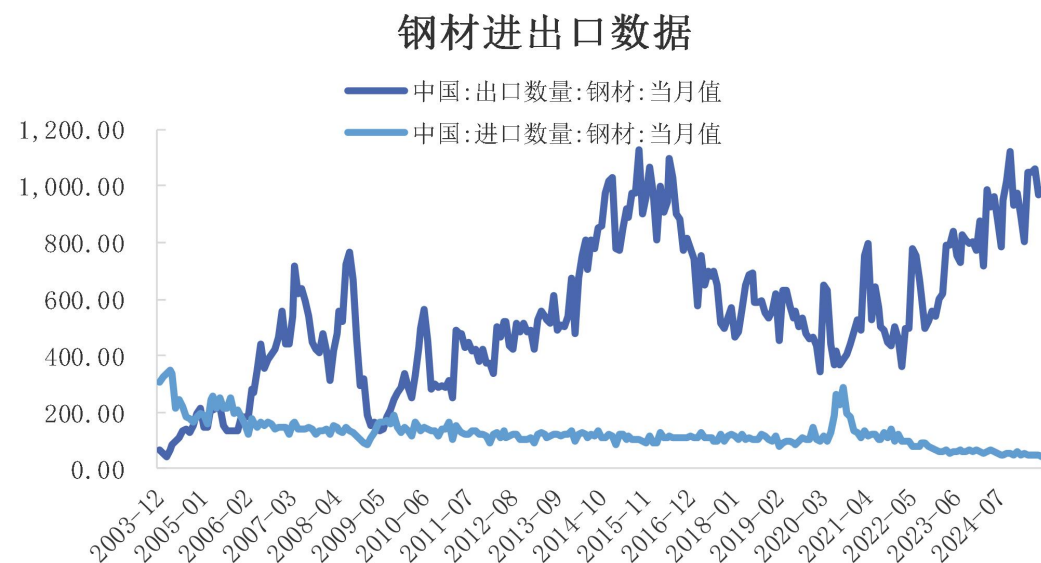
焦炭累计出口同比下降21.9%；1-7月钢材出口增速同比增长11.4%

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增加26.24%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

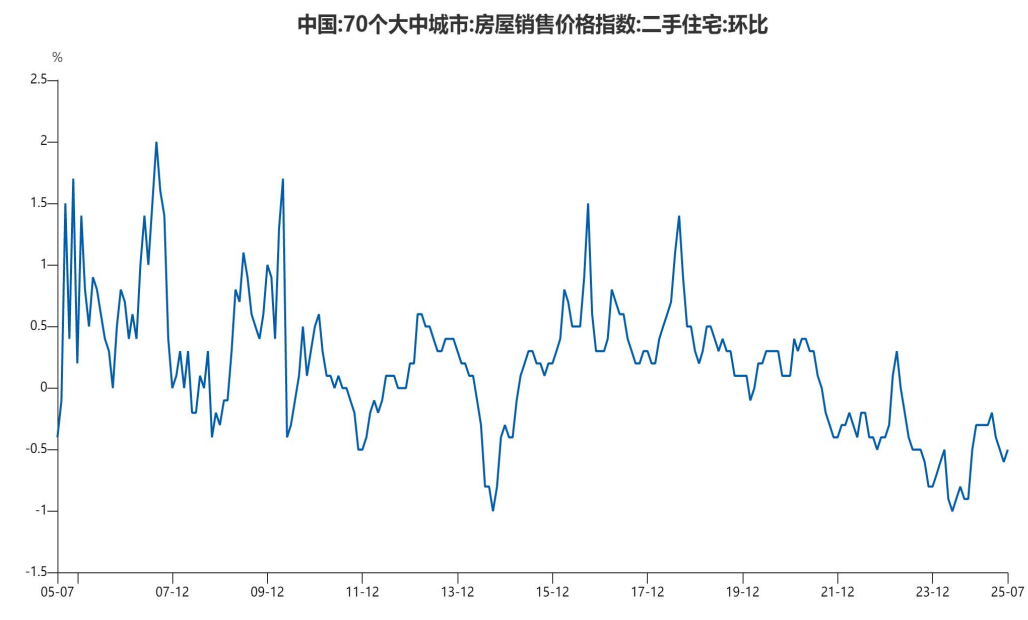
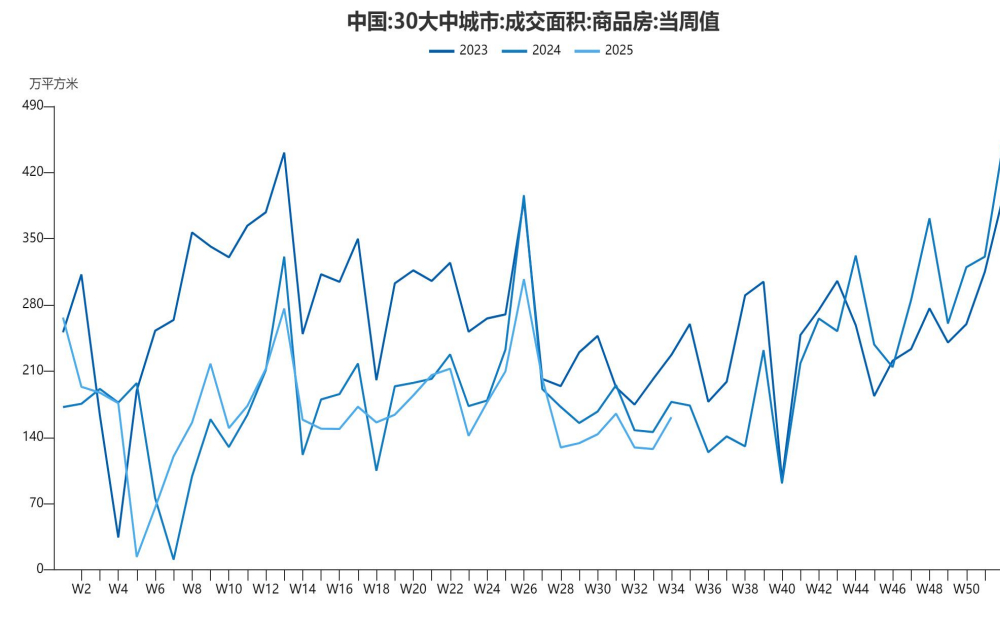


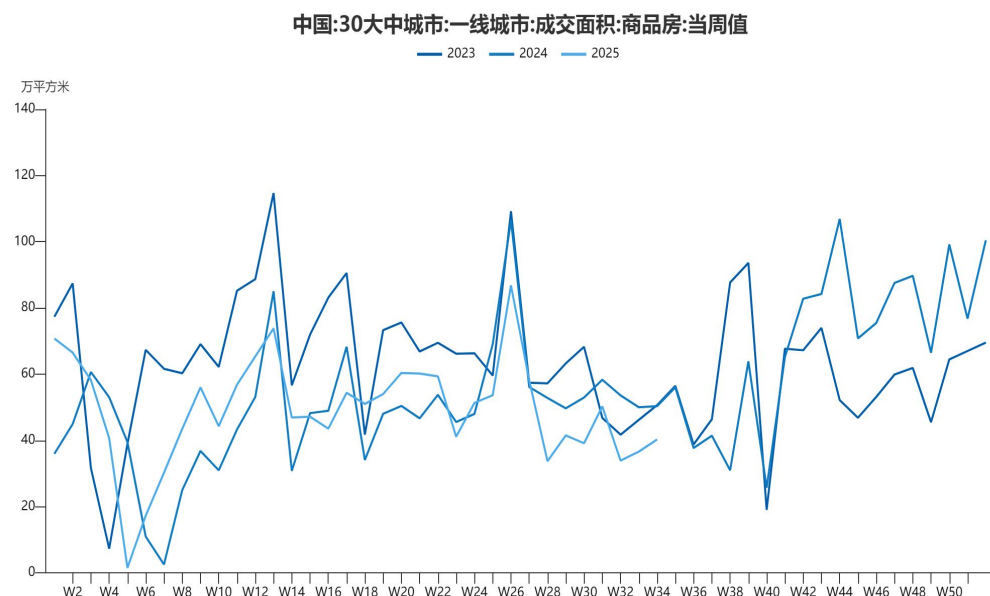
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 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24日当周，30大中城市:商品房成交面积161.25万平方米，环比增加26.24%，同比下降9.17%。

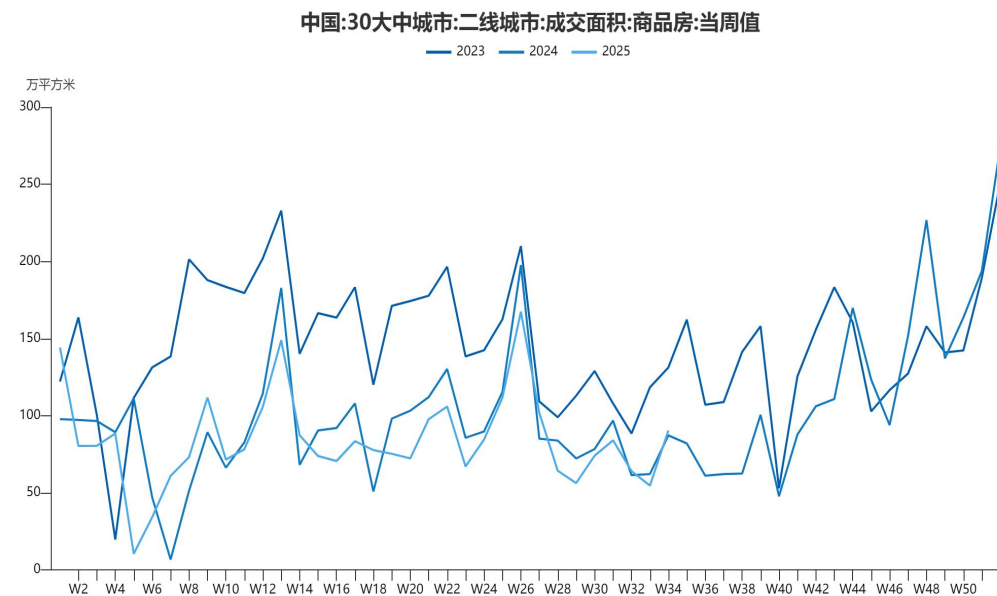
一线商品房成交面积环比增加10.06%，二线环比增加65.43%

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24日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积40.28万平方米，环比增加10.06%，同比下降19.97%；二线城市商品房成交面积90.37万平方米，环比增加65.43%，同比增加3.61%。

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。