

# 「2025.12.05」

## 焦炭市场周报

首轮提降&铁水下行，成本下降焦企微盈

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

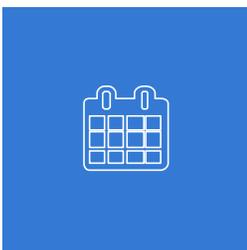


业务咨询  
添加客服

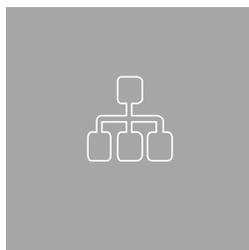


# 目录

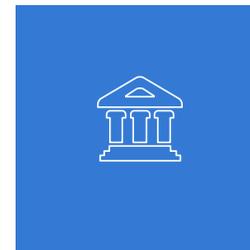
---



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

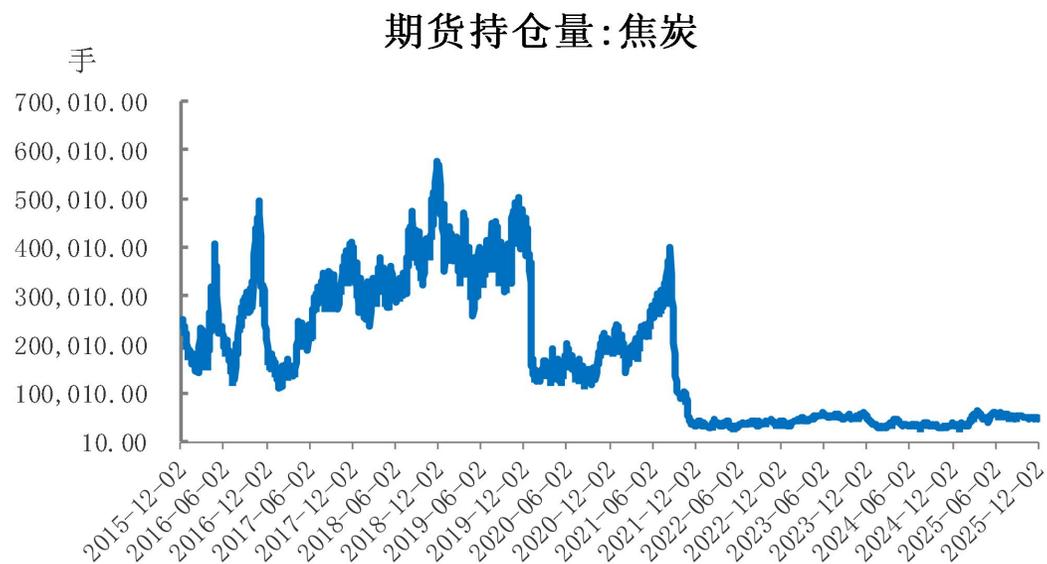
# 「周度要点小结2」

## 行情回顾及展望

1. 宏观方面，经合组织(OECD)预估2025年全球经济增长3.2%，2026年增长2.9%、2027年增长3.1%；多地发布了“十五五”规划建议，“加快构建房地产发展新模式”、“建设安全舒适绿色智慧的‘好房子’”成为各地未来五年房地产发展共同的重要任务。
2. 海外方面，美联储理事沃勒表示，现有数据显示，美国就业市场依然疲软，足以促使美联储在12月9-10日会议上再次降息25个基点；欧盟理事会发布消息称，欧盟将从2027年秋季开始全面禁止进口俄罗斯天然气；世界黄金协会：预计2026年黄金价格有望再上涨15%至30%。美债收益率下行、地缘政治风险高企以及显著增强的避险需求叠加，将为黄金提供极为强劲的顺风。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量232.30，-2.38万吨，焦炭库存中性偏弱。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利30元/吨。
4. 技术方面，焦炭主力2601周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：焦煤焦炭短期区间震荡，多空反复；需求端，粗钢产量仍将延续下降趋势，地产投资数据较差，关注下游补库节奏。焦炭利润难有大幅改善空间。价格走势方面，焦煤期货2605合约价格参考1080-1230区间震荡运行，焦炭期货2601合约价格参考1550-1720区间震荡运行。

## 合约持仓量-5834手，焦炭月差-7.5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

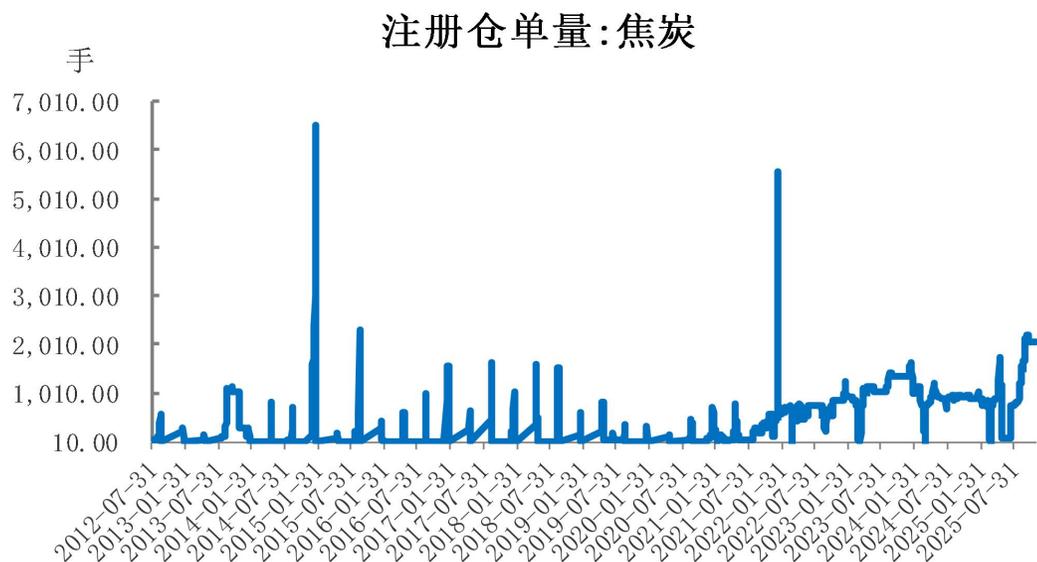


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月5日，焦炭期货合约持仓量为4.5万手，环比下降5834手。
- ❑ 截至12月5日，焦炭5-1合约月差为149.0，环比下降7.5个点。

## 仓单量环比持平，螺炭比环比+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

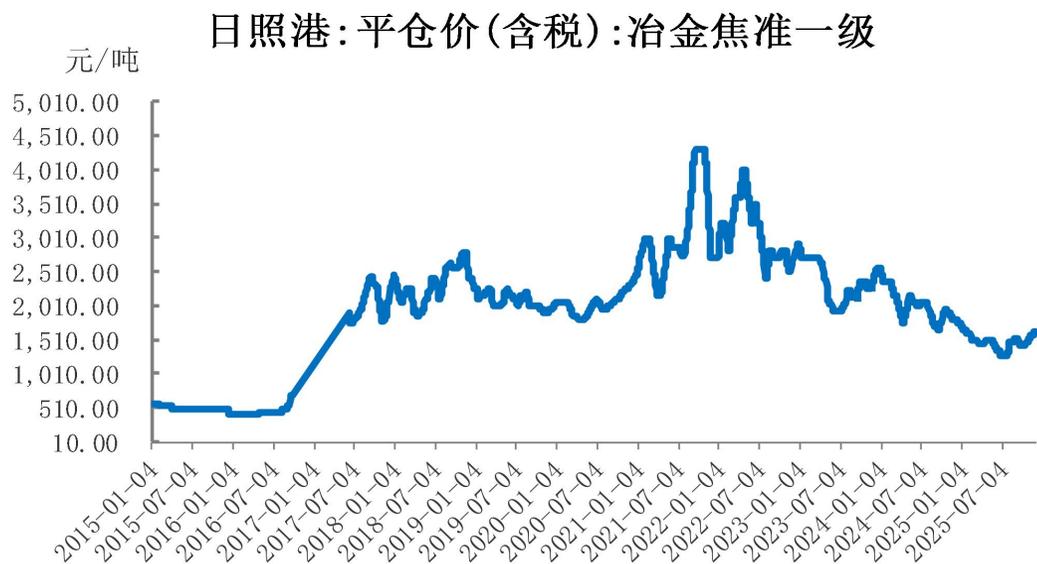


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月5日，焦炭注册仓单量为2070手，环比持平。
- ❑ 截至12月5日，期货主力合约螺炭比为1.99，环比上升0.02个点。

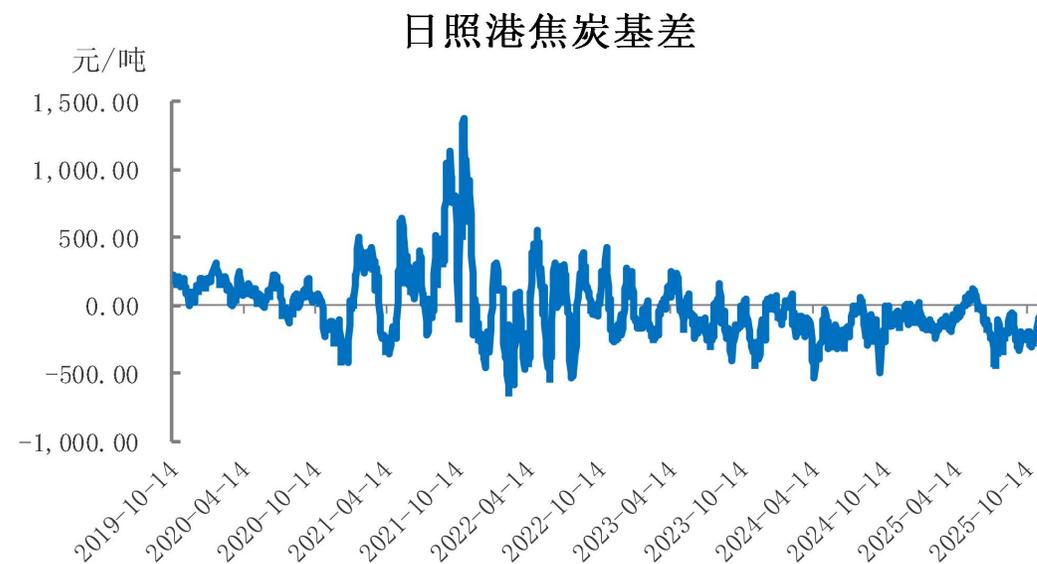
## 焦炭首轮提降落地

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

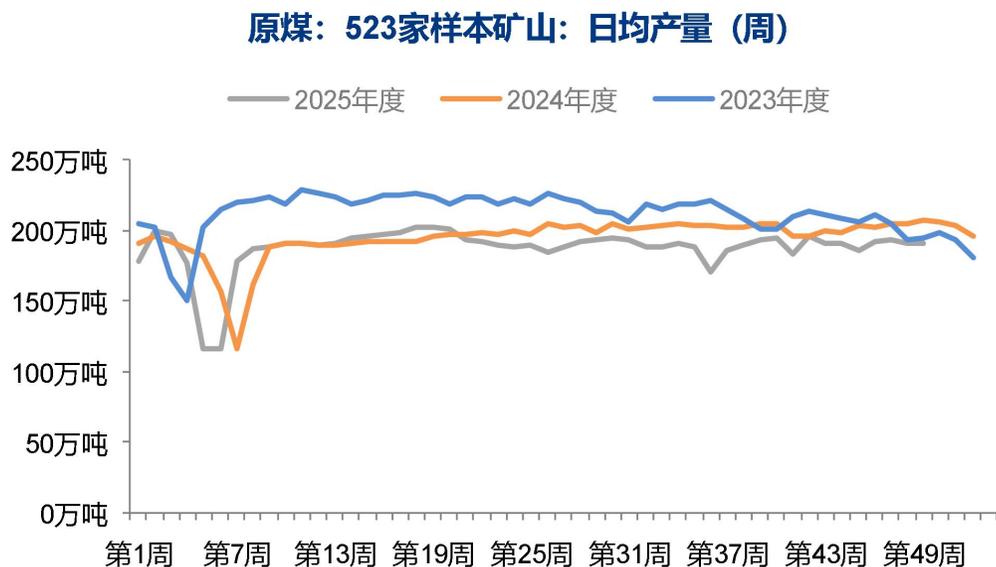


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年12月4日，日照港焦炭平仓价为1640元/吨，环比上涨10元/吨。（单位：元/吨）
- 截至12月5日，焦炭基差为-11.5元，环比-34.5个点。

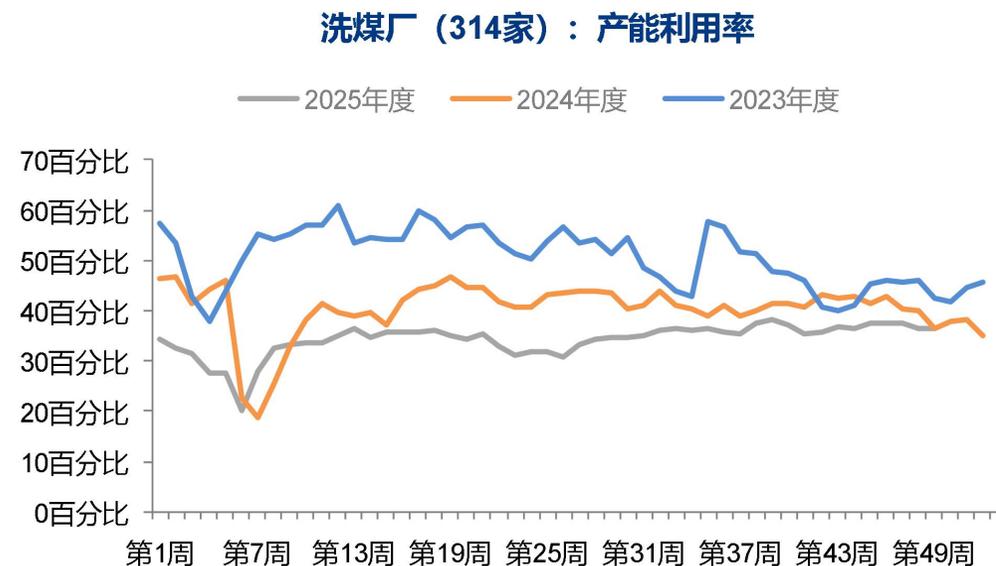
## 矿山产能利用率连续2周回落，洗煤厂精煤库存连续5周增加

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85.6%，环比减0.4%。原煤日均产量190.4万吨，环比减0.9万吨，原煤库存471.6万吨，环比增19.7万吨，精煤日均产量75.4万吨，环比减1.0万吨，精煤库存247.0万吨，环比增23.1万吨。
- 本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为36.5%，环比增0.2%；精煤日产27.1万吨，环比增0.5万吨；精煤库存321.4万吨，环比增16.1万吨。

## 焦化厂焦炭日均产量50.83万吨，增0.43万吨；焦化厂平均吨焦盈利30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72.64%，增0.62%；焦炭日均产量50.83万吨，增0.43万吨。
- 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30元/吨；山西准一级焦平均盈利43元/吨，山东准一级焦平均盈利84元/吨，内蒙二级焦平均盈利-6元/吨，河北准一级焦平均盈利79元/吨。

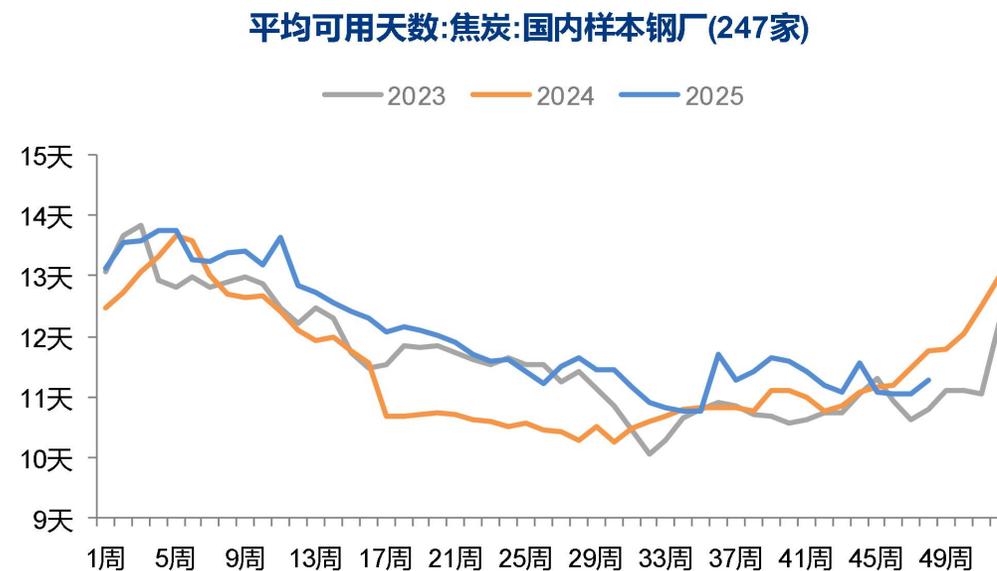
## 铁水季节性回落；钢厂焦炭可用天数11.29天持平0.00天

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

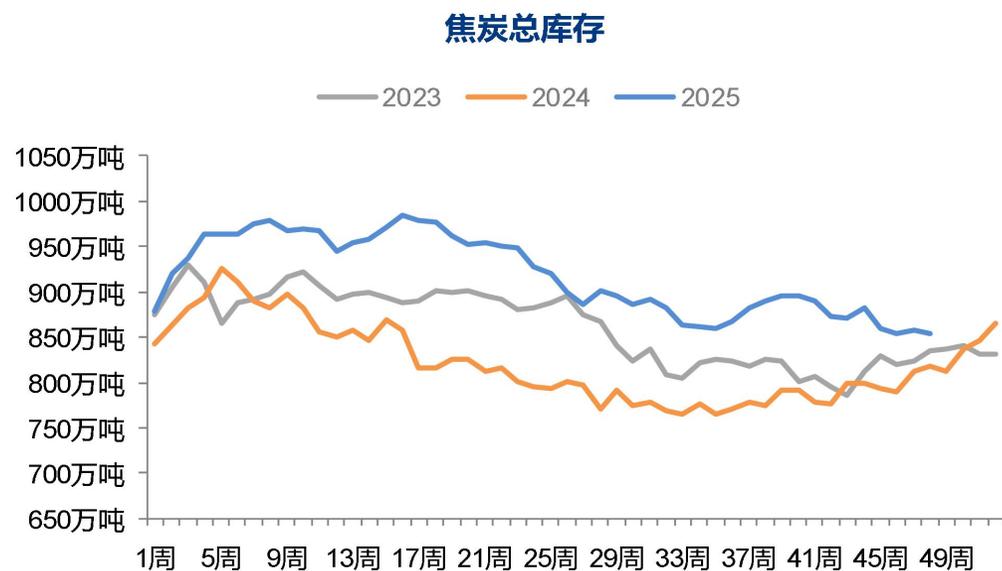


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量232.3万吨，环比上周减少2.38万吨，同比去年减少0.31万吨。
- 截至2025年12月5日，钢厂焦炭库存625.25减0.27，焦炭可用天数11.29天持平0.00天。

## 总库存下降；焦化厂库存下降

图13、焦炭总库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、230家独立焦化厂焦炭库存

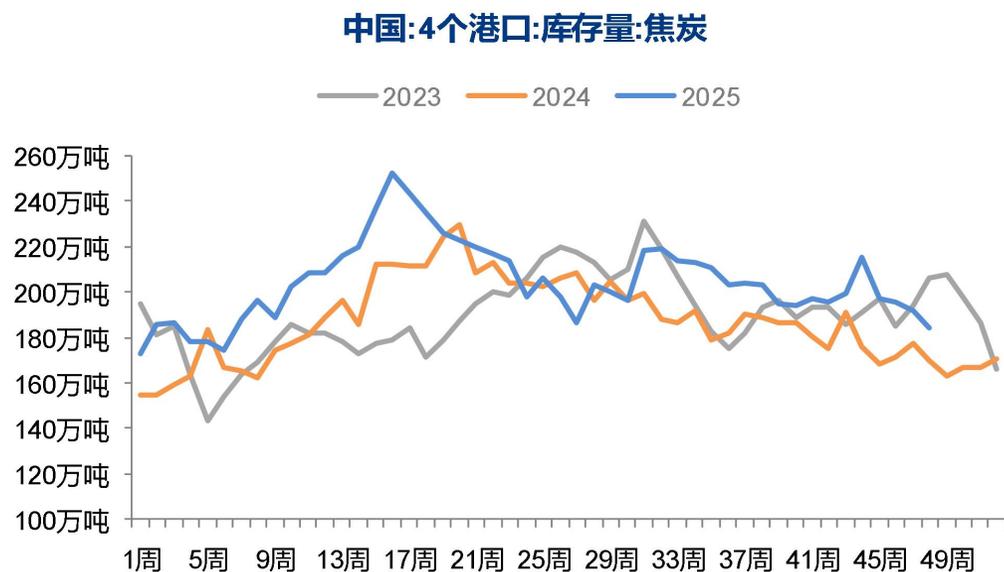


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2025年11月28日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为854.54万吨，环比-3.22万吨，同比增加4.44%。
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：焦炭库存44.69万吨，减0.52万吨。

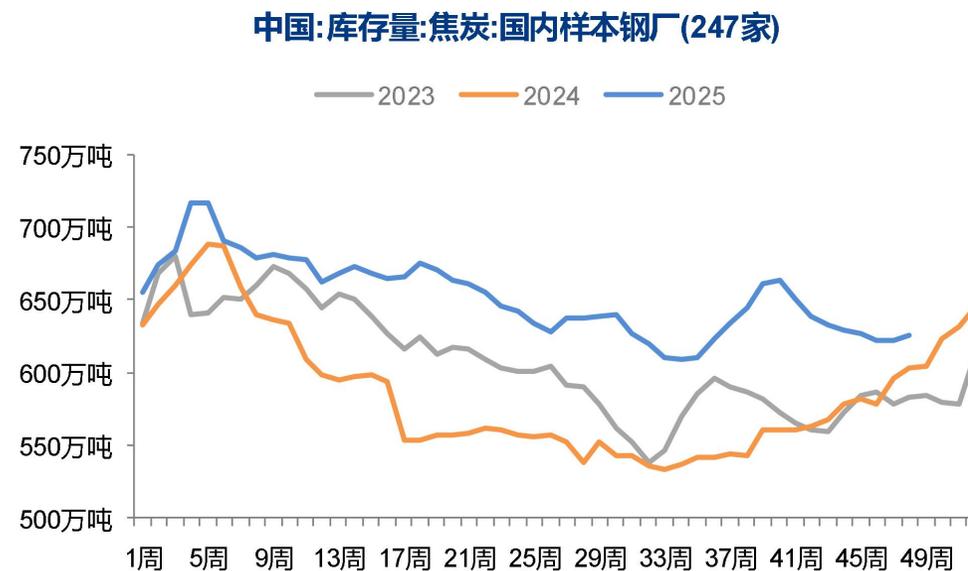
## 港口库存下降；钢厂库存下降

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245.80减1.40；其中北方5港焦炭库存为99.50减0.80，华东10港115.80减2.60，南方3港30.50增2.00。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：钢厂焦炭库存625.25减0.27。

## 焦炭累计出口同比下降13.90%；1-10月钢材出口增速同比增长6.60%

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

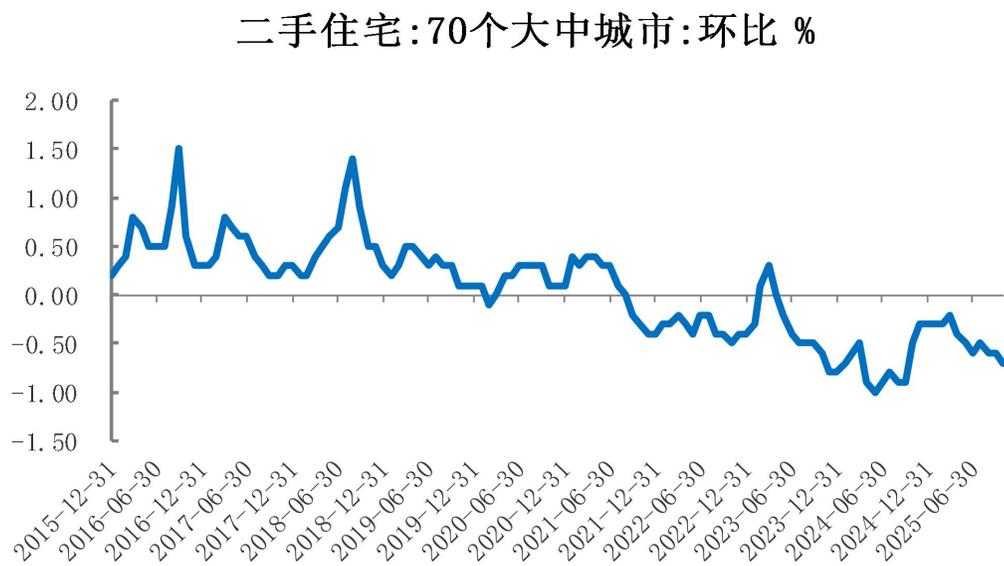


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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，1-10月钢材累计出口9774万吨，同比增长6.60%。

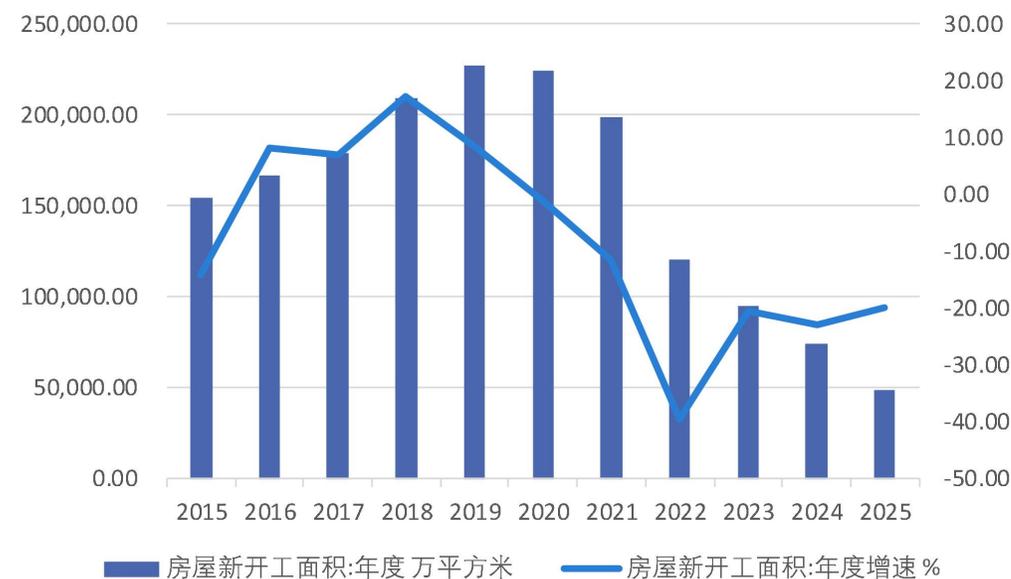
## 10月，70大中城市二手住宅环比下降0.70%；房屋新开工累计同比下行19.80%

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。