



「2025.08.08」

焦煤市场周报

宏观&情绪扰动下降，期价回调后迎上涨

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

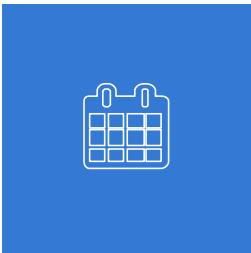
关注我们获
取更多资讯



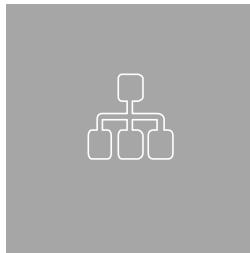
业 务 咨 询
添 加 客 服



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1」

行情回顾

1. 523家炼焦煤矿山产量：**原煤日均产量188.3万吨，环比减5.3万吨。**
2. 314家独立洗煤厂：**精煤日产26.0万吨，环比增0.6万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1927.72万吨，环比下降2.19万吨，同比增加10.76%。
4. 仓单：唐山蒙5#精煤报1230，**折盘面1010**
5. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损16元/吨。**
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率68.4%，环比上周增加3.03个百分点，同比去年增加63.21个百分点。**
7. 需求端铁水产量：**铁水高位。**日均铁水产量240.32万吨，环比上周减少0.39万吨，同比去年增加8.62万吨。

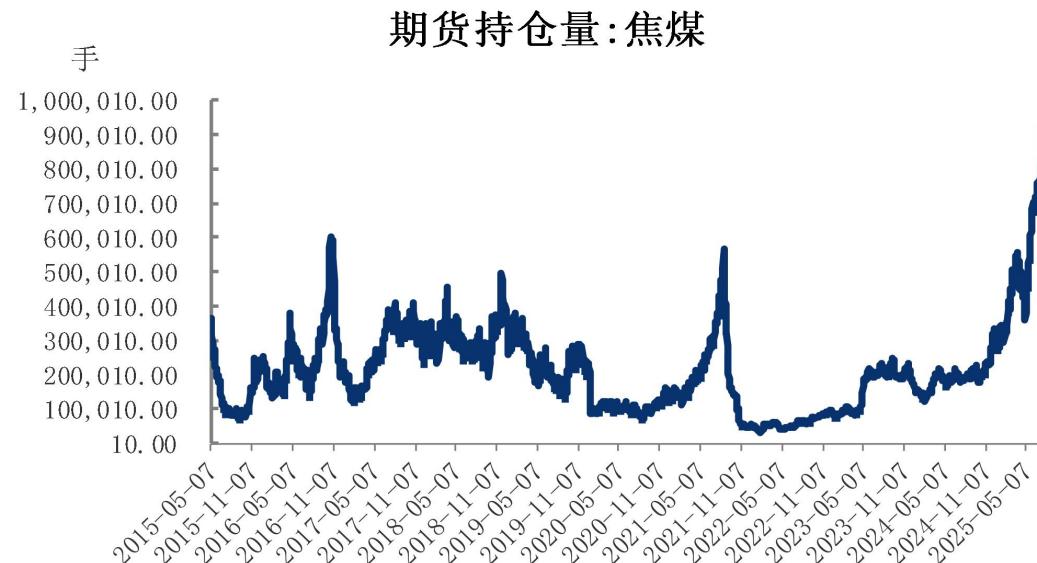
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，机械工业联合会：近期工信部即将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，着力提升优质供给能力，优化行业发展环境，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。8月1日，国家发改委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅在新闻发布会上透露，今年“两重”建设项目清单8000亿元已全部下达完毕，中央预算内投资7350亿元已基本下达完毕。
2. 海外方面，特朗普2.0时期首次对俄罗斯军事威胁，称下令将两艘美军核潜艇部署至相应区域；俄罗斯总统外交政策助理乌沙科夫说，俄罗斯和美国已同意 "在未来几天内 "举行普京-特朗普峰会；美东时间8月6日，日本媒体称，美国对日本实行的15%关税将在现有关税的基础上加征。
3. 供需方面，矿端库存总体保持下降，精煤库存从上游矿山及洗煤厂向下游用煤企业转移，进口累计增速连续3个月呈现下降，总库存连续4周增加，库存中性偏高。
4. 技术方面，焦煤主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，美联储9月降息预期升温，关税扰动增加，市场情绪波动反复。操作上，焦煤主力合约震荡运行对待。

持仓量增加15.2万手，月差增加50.0个点

图1、焦煤期货持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图

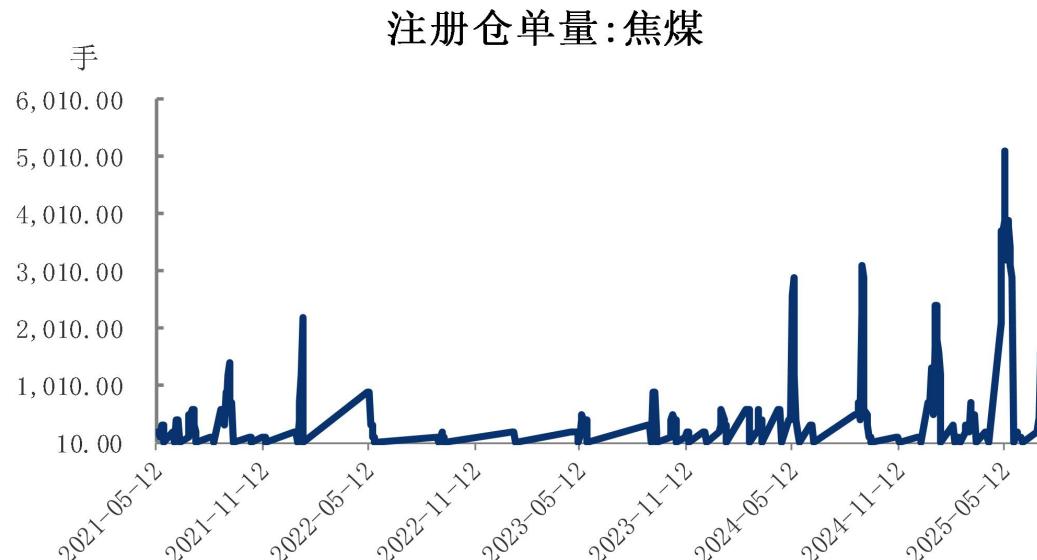


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月8日，焦煤期货合约持仓量为91.6万手，环比增加15.2万手。
- 截至8月8日，焦煤1-9合约价差为157.5元/吨，环比增加50.0个点。

焦煤注册仓单量为0手，焦炭焦煤9月合约比值为1.35，环比下降0.10个点

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤主力合约比值



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月8日，焦煤注册仓单量为0手，环比持平。
- 截至8月8日，焦炭焦煤9月合约比值为1.35，环比下降0.10个点。

焦煤现货价格环比持平

图5、焦煤现货价格走势

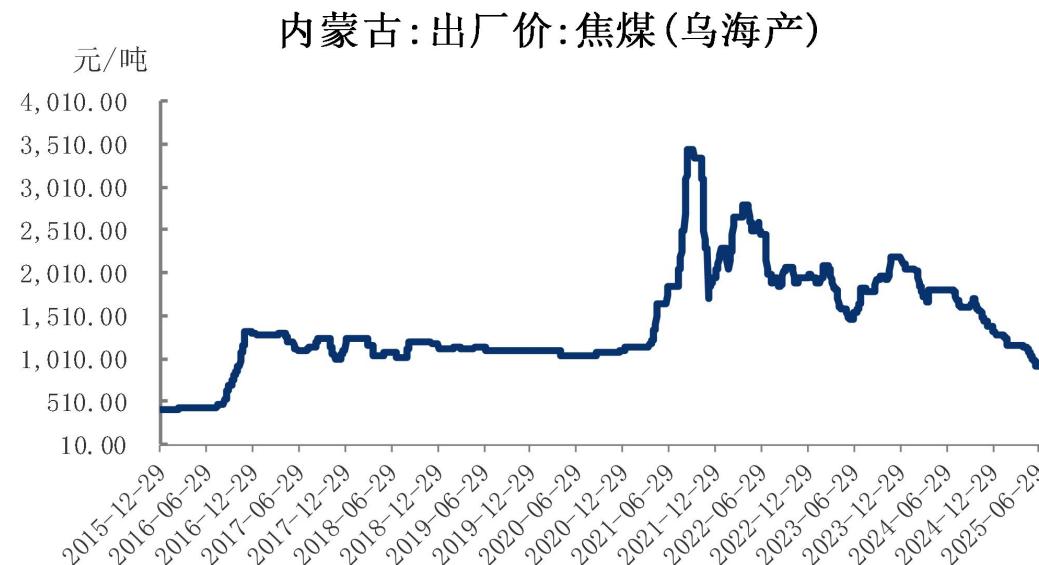
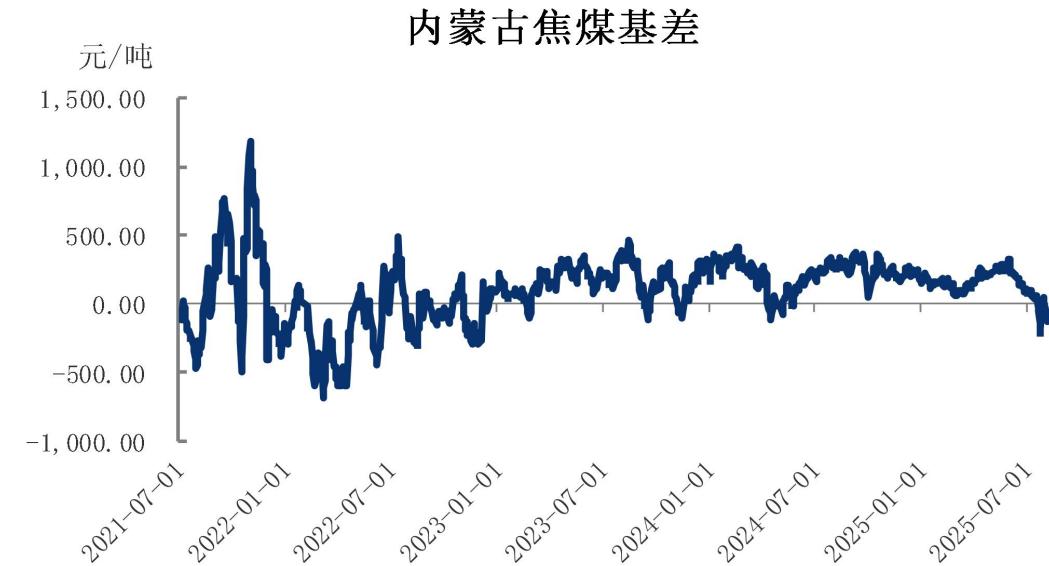


图6、焦煤基差走势



来源: wind Mysteel 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年8月7日，日照港焦炭平仓价为1480元/吨，环比上涨150元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1000元/吨，环比持平。
- 截至8月8日，焦煤基差为-129.5元/吨，环比下降184个点。

本期炼焦煤矿产能利用率环比呈现下降，矿端库存保持下降趋势，精煤库存高位连续8周下降

图7、523家炼焦煤矿产能利用率



图8、110家洗煤厂产量



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523家炼焦煤矿产能利用率为83.9%，环比减2.4%。原煤日均产量188.3万吨，环比减5.3万吨，原煤库存476.5万吨，环比减6.8万吨，精煤日均产量75.5万吨，环比减2.2万吨，精煤库存245.7万吨，环比减2.6万吨。
- 本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂产能利用率为36.2%，环比增1.19%；精煤日产26.0万吨，环比增0.6万吨；精煤库存288.1万吨，环比增2.1万吨。

焦煤总库存环比下降2.19万吨

图9、独立焦化厂日均产量

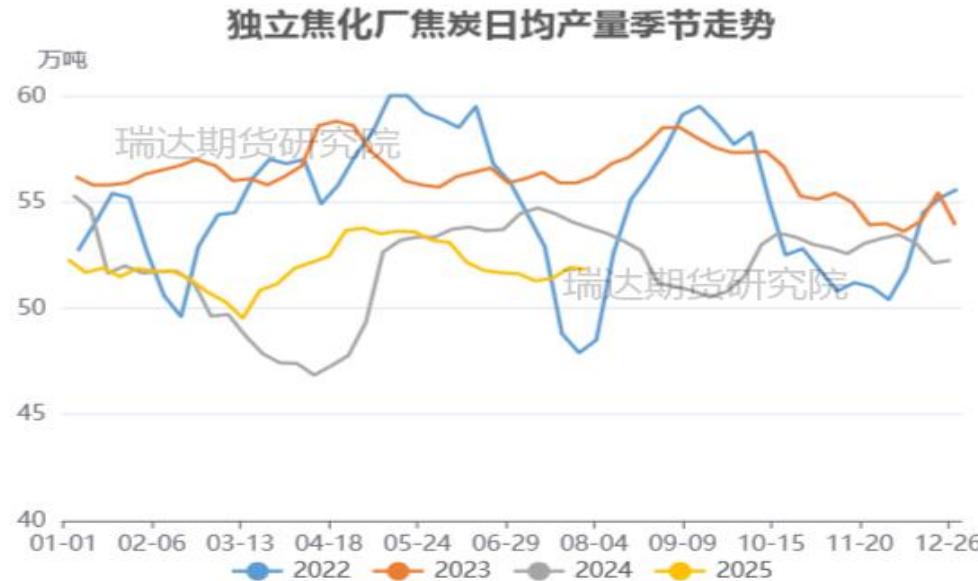
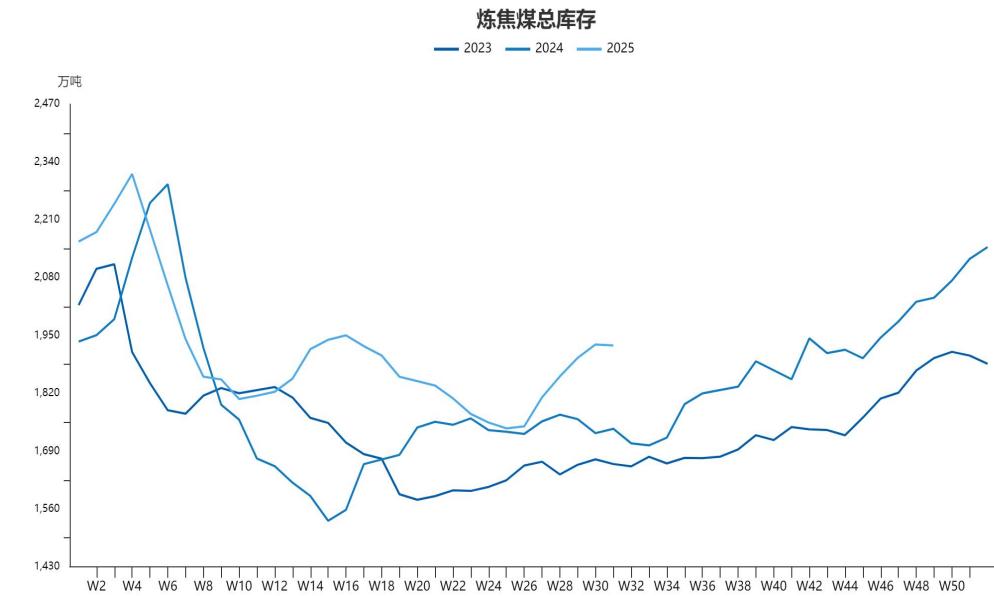


图10、独立焦化厂+6大港口+钢厂



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

来源：wind 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73.75% 增 0.27 %；焦炭日均产量52.02 增 0.19 ，焦炭库存44.63 减 1.89 ，炼焦煤总库存832.75 减 11.31 ，焦煤可用天数12.0天 减 0.21 天。
- 截至2025年8月1日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1927.72万吨，环比下降2.19万吨，同比增加10.76%。

焦煤港口库存减 41.46万吨

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、独立焦化厂炼焦煤可用天数



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为463.05 减 30.89；全国18个港口焦炭库存为273.55 增 2.65。焦煤快速涨价模式已接近尾声，中下游多已补至健康状态，需求小幅放缓，整体成交多以刚需为主；焦炭价格提涨博弈下，终端市场前期补货后，现维持安全生产库存，对港口资源采买积极性一般。（单位：万吨）

铁水环比上周减少0.39万吨

图13、铁水产量

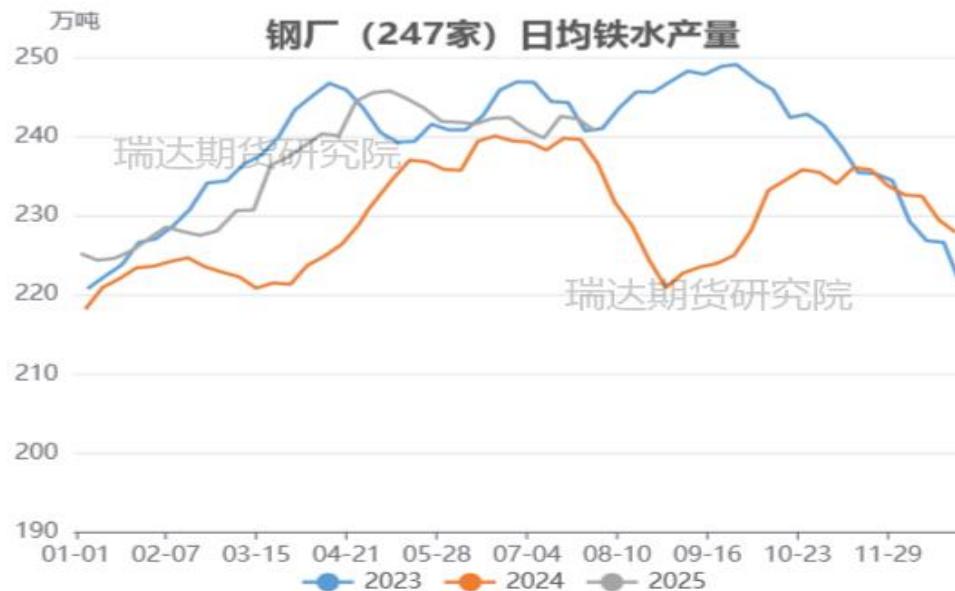


图14、钢厂盈利率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

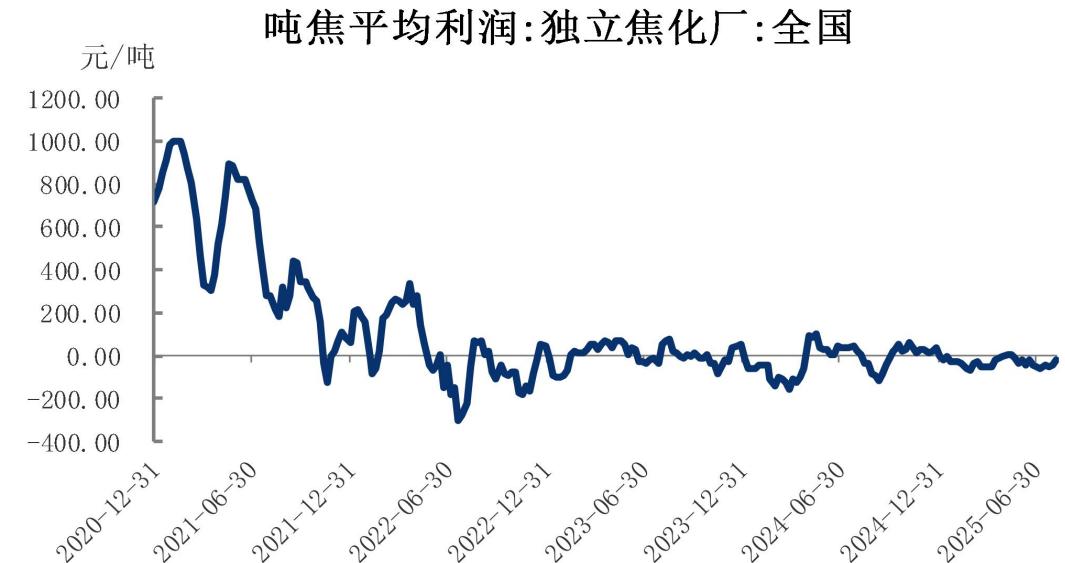
- 本周，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量240.32万吨，环比上周减少0.39万吨，同比去年增加8.62万吨。
- 本周，钢厂盈利率68.4%，环比上周增加3.03个百分点，同比去年增加63.21个百分点。

钢厂炼焦煤库存增加；独立焦化厂平均吨焦亏损16元/吨

图15、247家钢厂炼焦煤库存



图16、独立焦化厂吨焦盈利情况



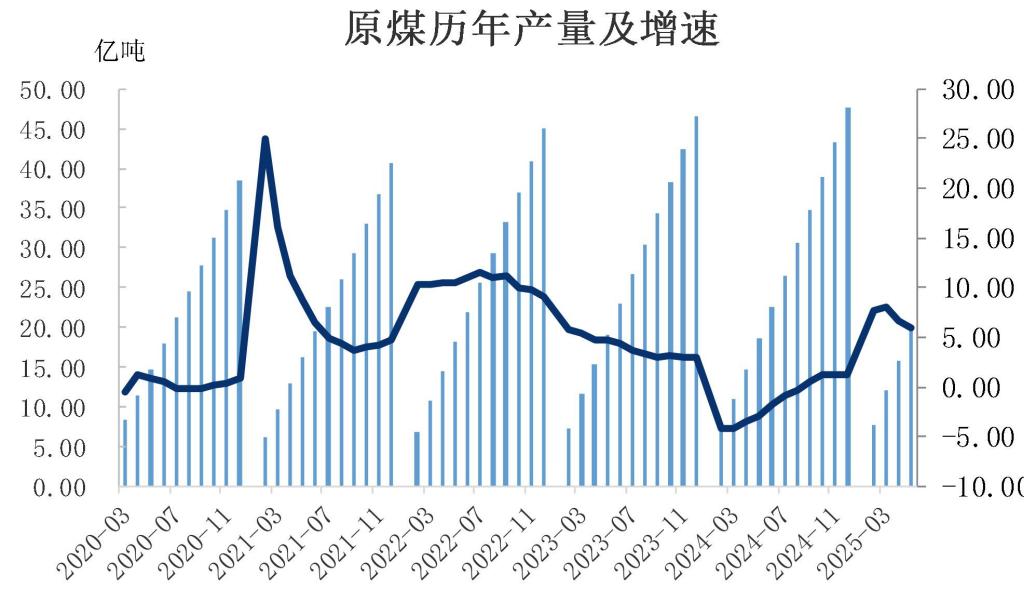
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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-16元/吨；山西准一级焦平均盈利-2元/吨，山东准一级焦平均盈利49元/吨，内蒙二级焦平均盈利-82元/吨，河北准一级焦平均盈利22元/吨。
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：炼焦煤库存 808.66 增 4.87，焦煤可用天数12.99天 增 0.12 天；喷吹煤库存 412.6 增 0.82，喷吹可用天数 11.95天 减 0.04 天。

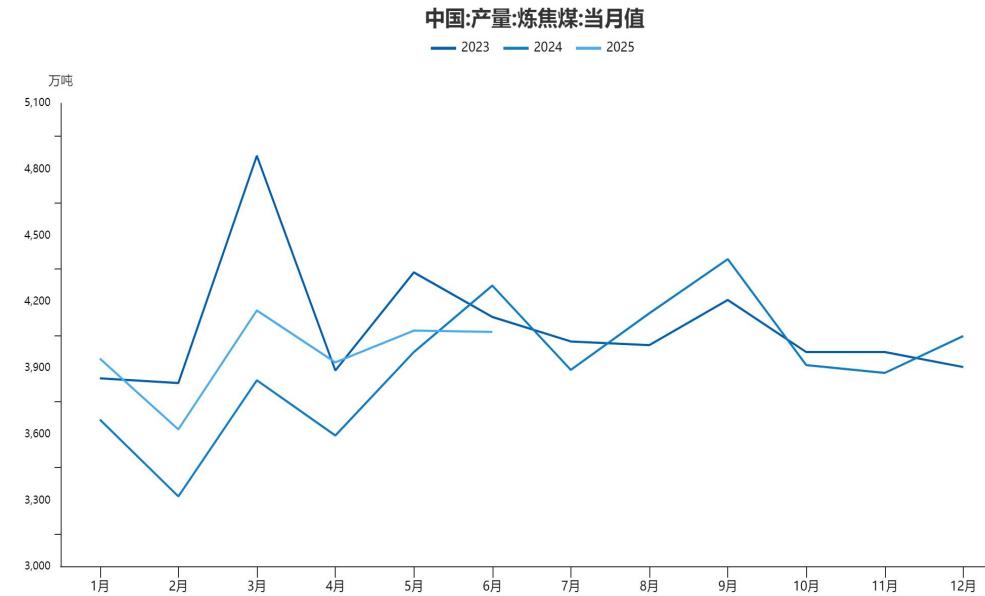
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图17、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，1-6月，规上工业原煤产量24.0亿吨，同比增长5.4%。6月份，规上工业原煤产量4.2亿吨，同比增长3.0%，日均产量1404万吨。原煤生产平稳增长。
- 2025年6月份，中国炼焦煤产量4064.38万吨，同比下降4.91%。

能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作；价格下行影响，1-6月我国进口炼焦煤同比下降7.26%

图19、炼焦煤历年进口量

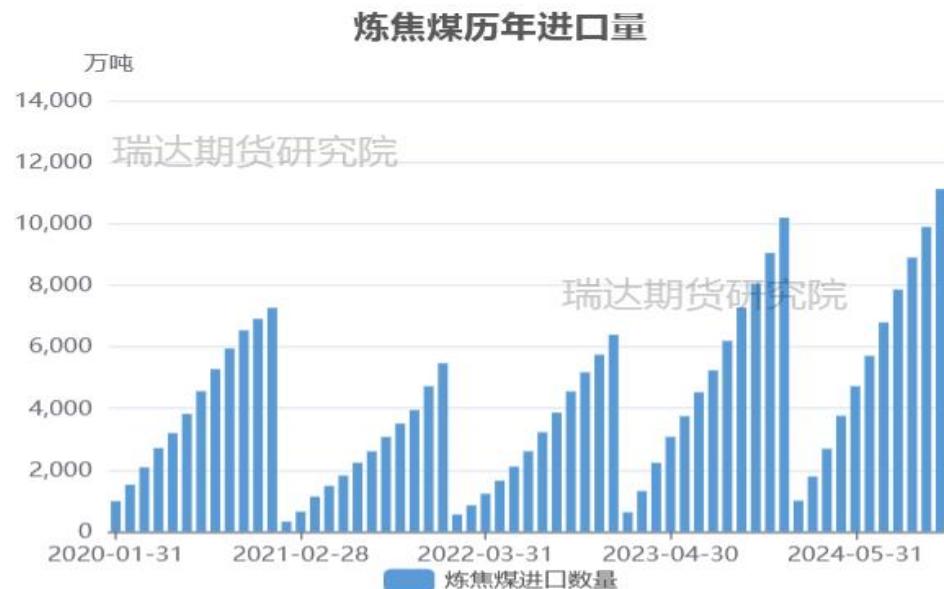
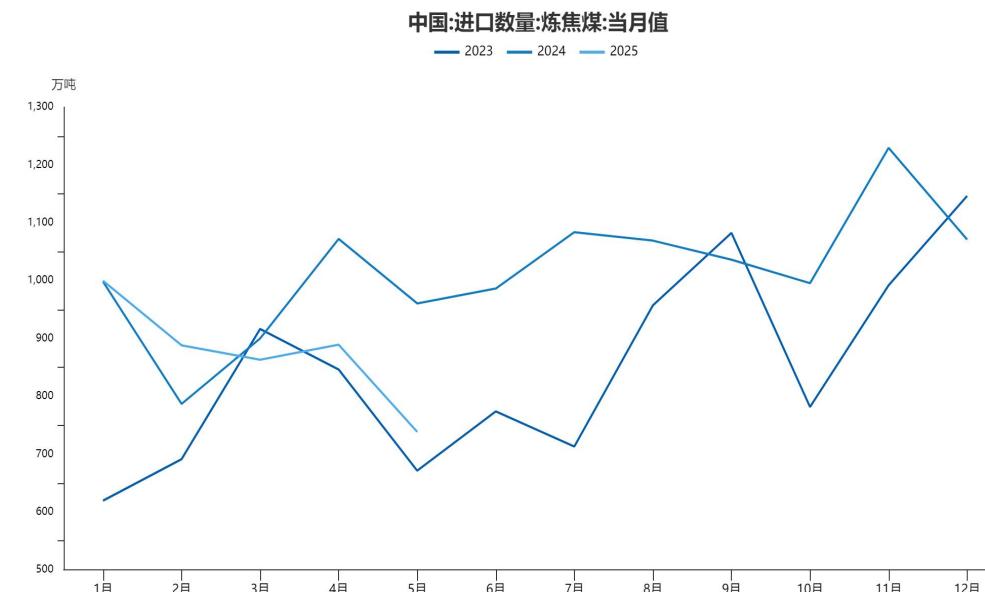


图20、炼焦煤进口季节性



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署数据，2024年我国进口煤5.4亿吨，同比增长14.4%，创下历史新高，其中累计进口炼焦煤12189.5万吨，同比增长19.62%。
- 据海关总署最新数据显示，6月炼焦煤进口总量为910.84万吨，环比增加23.30%，1-6月累计进口5290.07万吨，同比减少7.26%，进口增速连续3个月呈现同比为负。

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。