

「2025.09.19」

焦炭市场周报

反内卷&降息扰动，节前价格或仍偏强

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

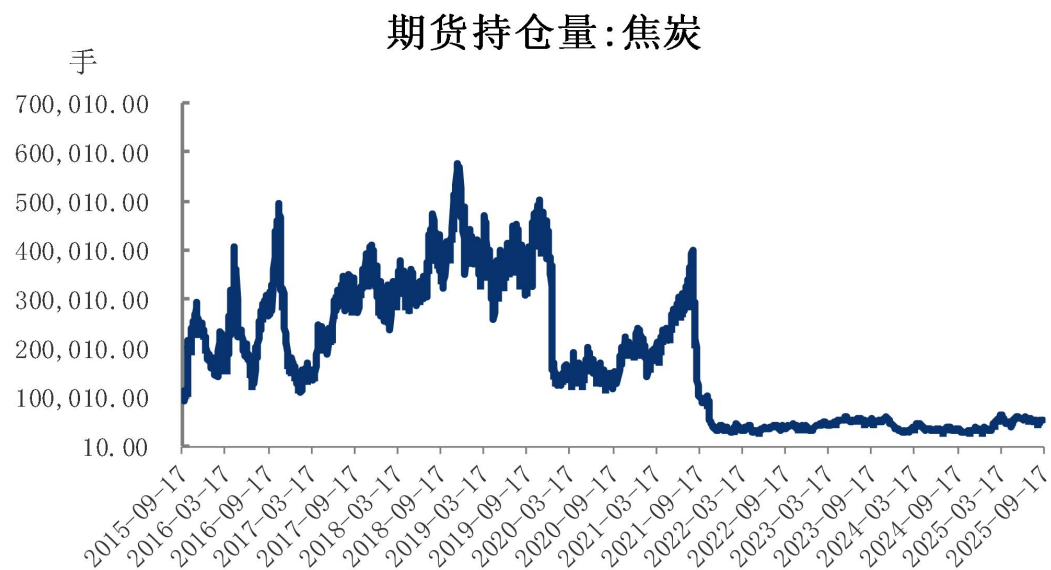
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，9月16日，《求是》发表习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》指出，要着力整治企业低价无序竞争乱象，推动落后产能有序退出；2025年8月，中国粗钢产量7737万吨，同比下降0.7%；国家统计局新闻发言人表示下阶段要继续加强重点行业产能治理，促进价格合理回升。
2. 海外方面，美联储如期降息25基点，强调就业下行风险，认为通胀有所上升，预计年内还降息两次、明年降息一次；七国集团(G7)财政部长周五讨论了他们认为"助长"俄罗斯进行乌克兰战争的国家征收关税的可能性；美国首次在日本部署“堤丰”导弹系统，加剧亚洲军备竞赛。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量241.02万吨，+0.47万吨，铁水高位震荡，焦炭库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损17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，本周一焦炭二轮落地，节前预计价格易涨难跌，期价震荡偏多走势为主，操作上，焦炭主力合约1690-1780区间震荡运行对待。

合约持仓量环比下降0.04万手，焦炭月差环比增加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

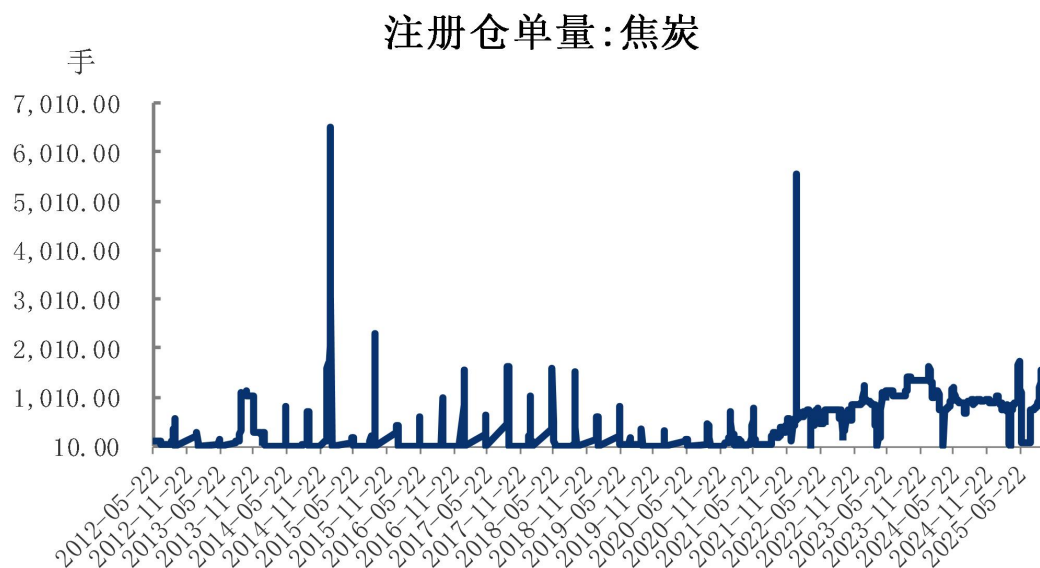


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月19日，焦炭期货合约持仓量为5.28万手，环比下降0.04万手。
- ❑ 截至9月19日，焦炭5-1合约月差为144.5，环比增加7.5个点。

仓单量环比增加30手，螺炭比环比下降0.1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9月19日，焦炭注册仓单量为1550手，环比增加30手。
- 截至9月19日，期货主力合约螺炭比为1.82，环比下降0.1个点。

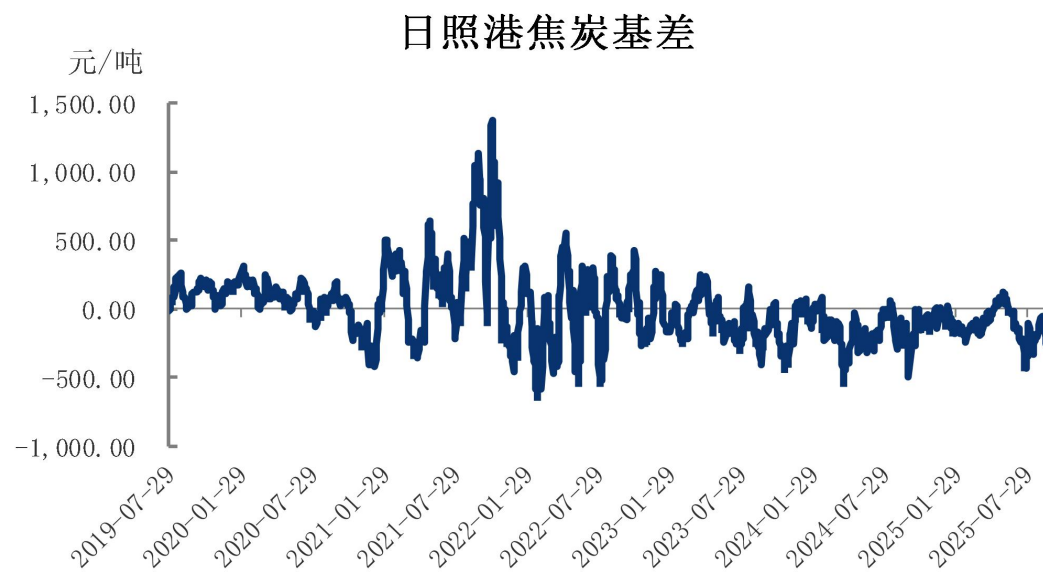
焦炭二轮提降落地

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

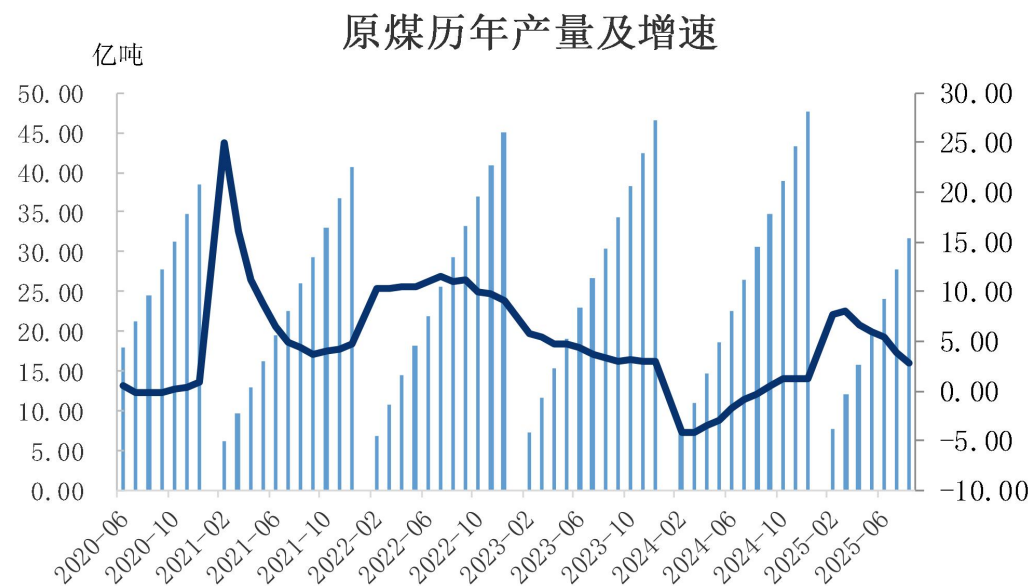


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年9月18日，日照港焦炭平仓价为1430元/吨，环比下跌50元/吨；蒙古:出厂价:焦煤(5#,甘其毛都口岸)报1140元/吨，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截至9月19日，焦炭基差为-279.0元，环比下降129个点。

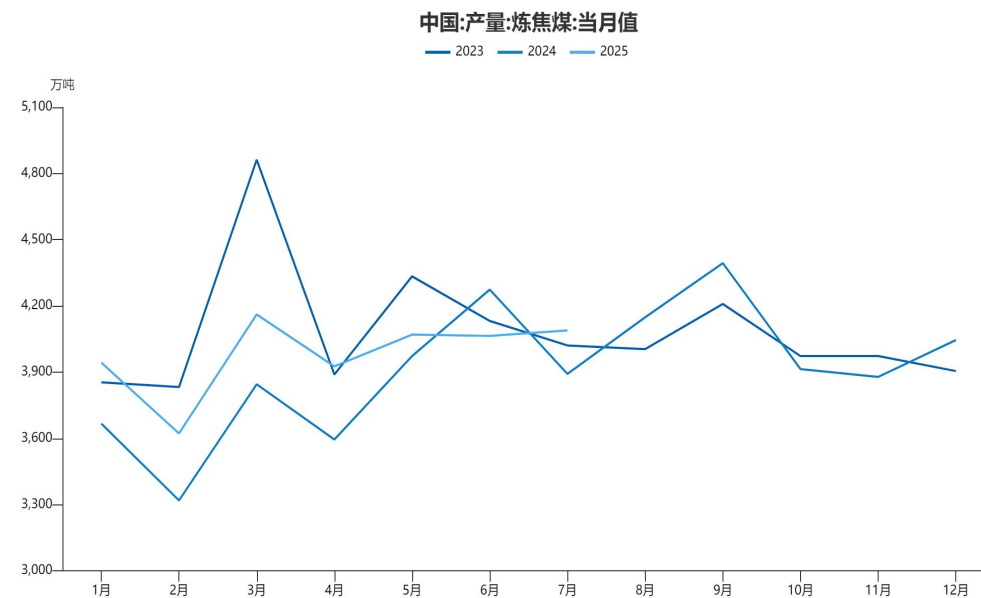
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

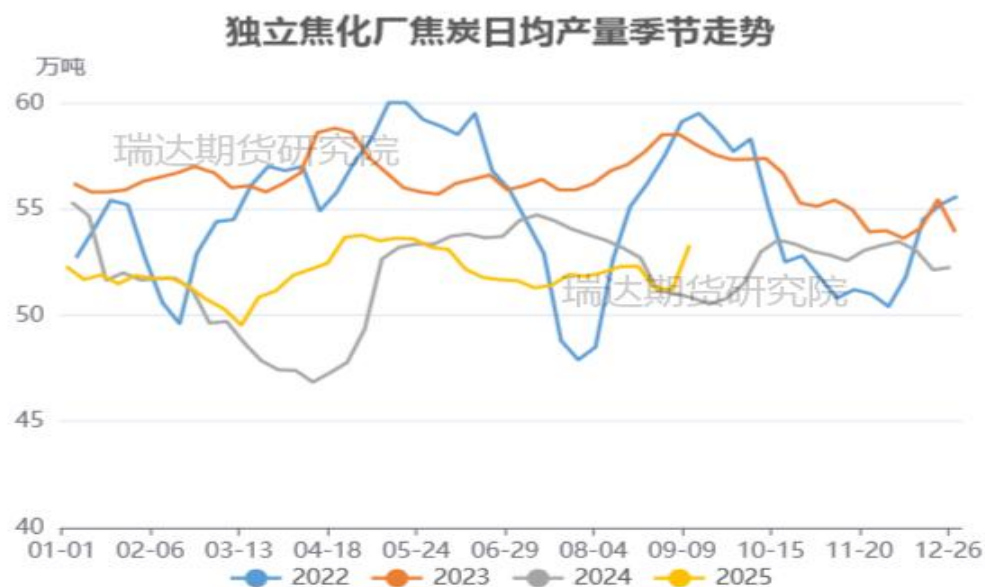


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 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7月份，中国炼焦煤产量4089.38万吨，环比增加25万吨。

全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-17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75.35% 减 0.23 %；焦炭日均产量53.14 减 0.16 ，焦炭库存42.21 减 1.7 ，炼焦煤总库存803.17 增 51.17 ，焦煤可用天数11.4天 增 0.75 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-17元/吨；山西准一级焦平均盈利-12元/吨，山东准一级焦平均盈利34元/吨，内蒙二级焦平均盈利-70元/吨，河北准一级焦平均盈利13元/吨。

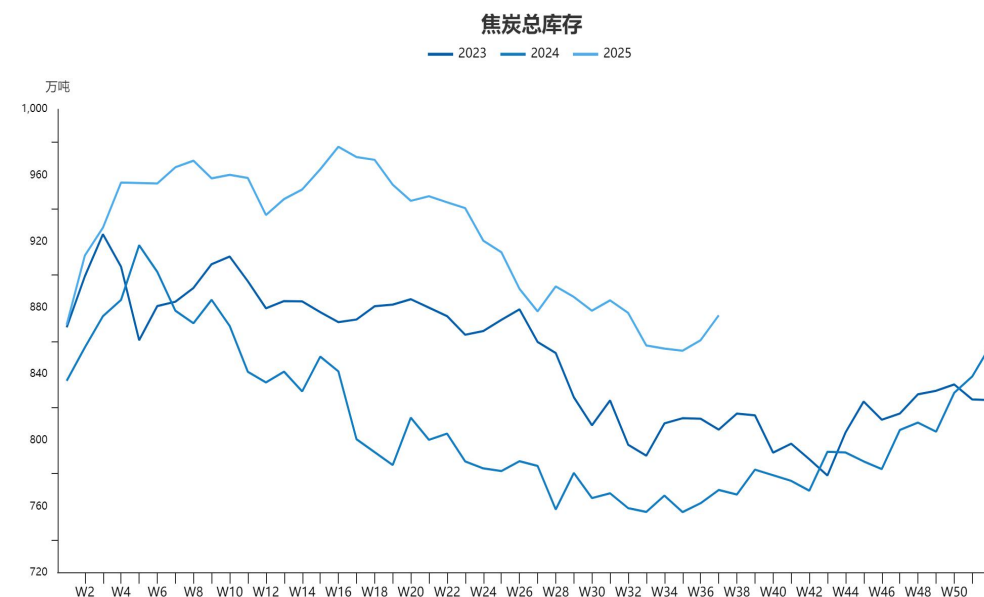
铁水高位运行；焦炭库存环比增加15.0万吨

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241.02万吨，环比上周增加0.47万吨，同比去年增加17.19万吨。
- 截至2025年9月12日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为875.55万吨，环比增加15.0万吨，同比增加13.70%。

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

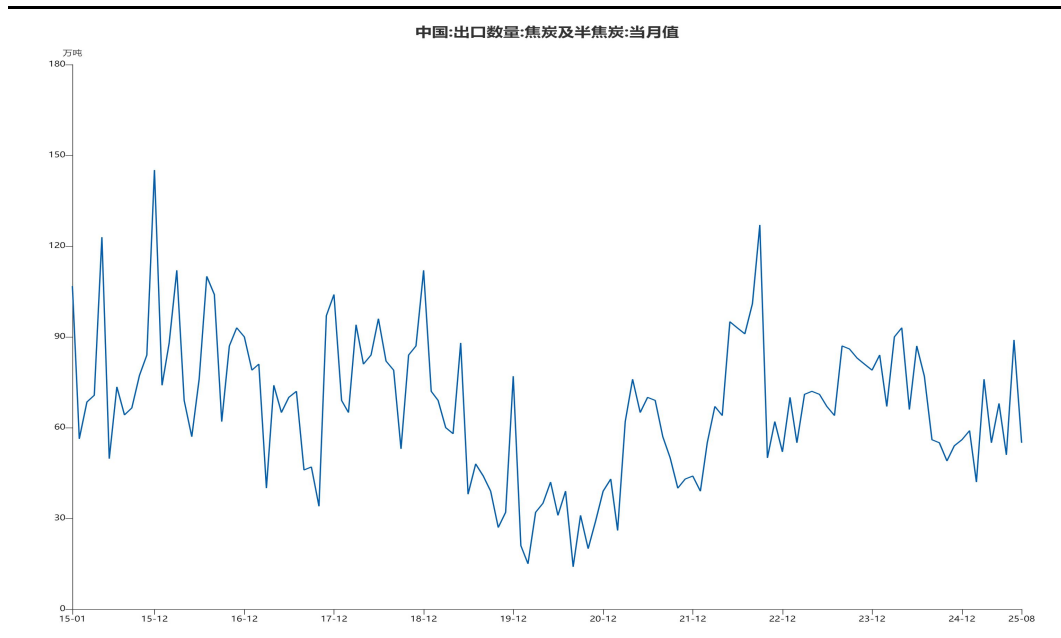


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为260.80 增 2.49；其中北方5港焦炭库存为 95.00 持平 0.00，华东10港 132.80 减 0.51，南方3港 33.00 增 3.00。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.65 增 0.05，产能利用率86.03% 增 0.10 %；焦炭库存 644.67 增 11.38，焦炭可用天数 11.42天 增 0.13天。

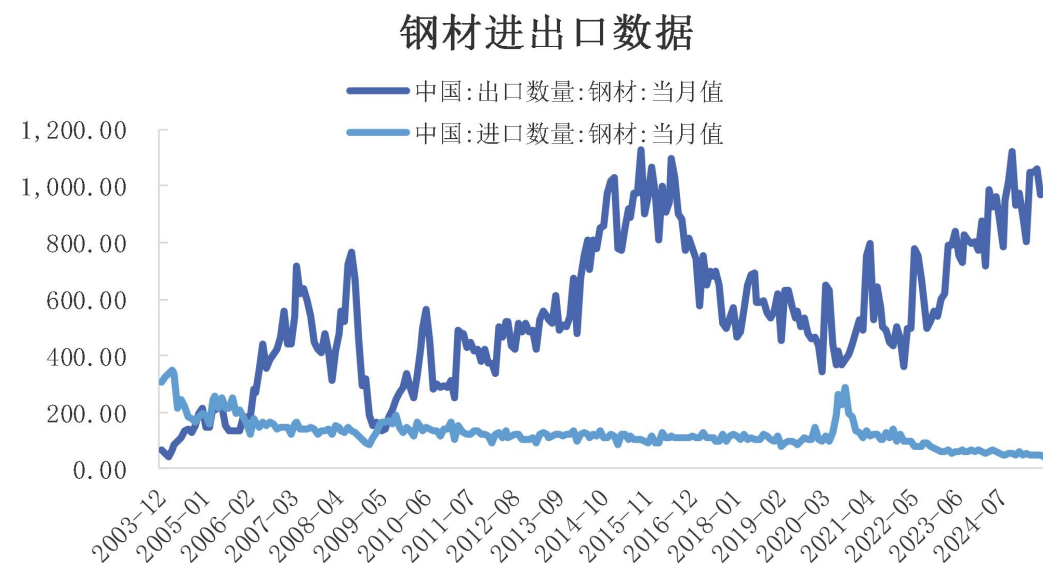
焦炭累计出口同比下降20%；1-8月钢材出口增速同比增长10.0%

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

- ❑ 2025年1月至8月，中国焦炭及半焦炭出口数量累计达495万吨，同比减少20%。
- ❑ 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2.79%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

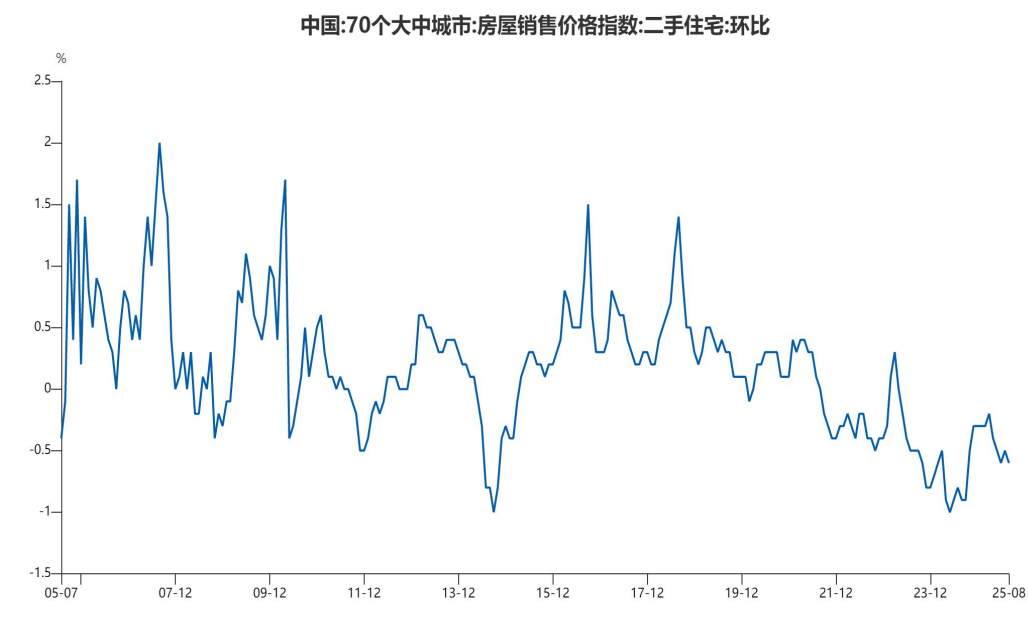
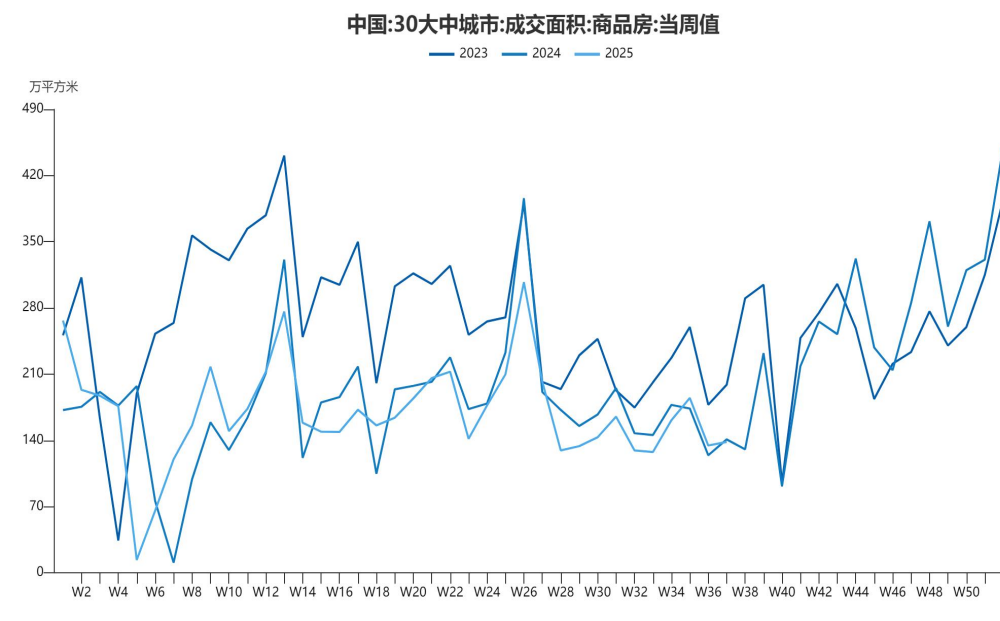


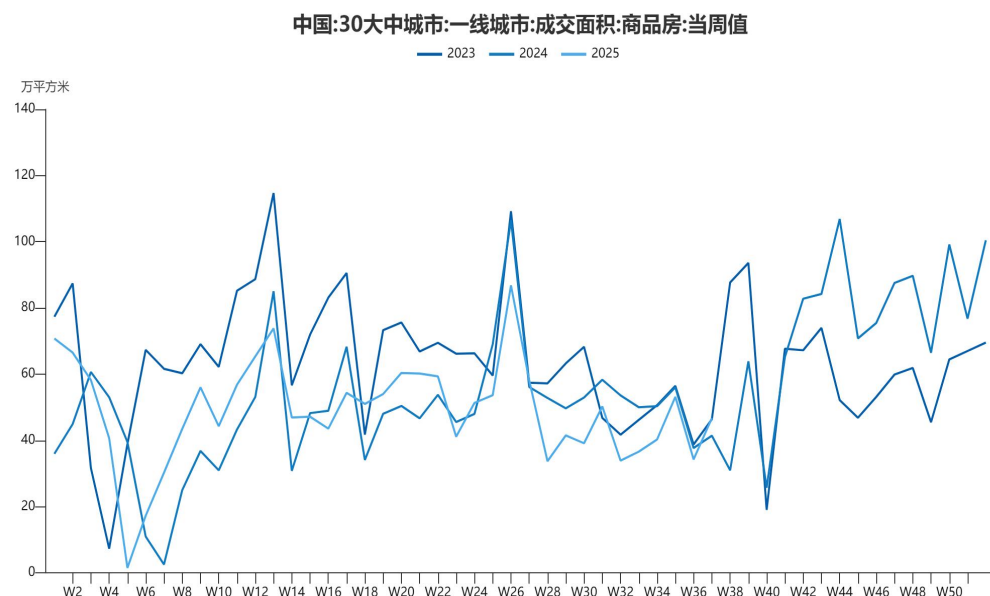
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 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9月14日当周，30大中城市:商品房成交面积138.35万平方米，环比增加2.79%，同比下降1.91%。

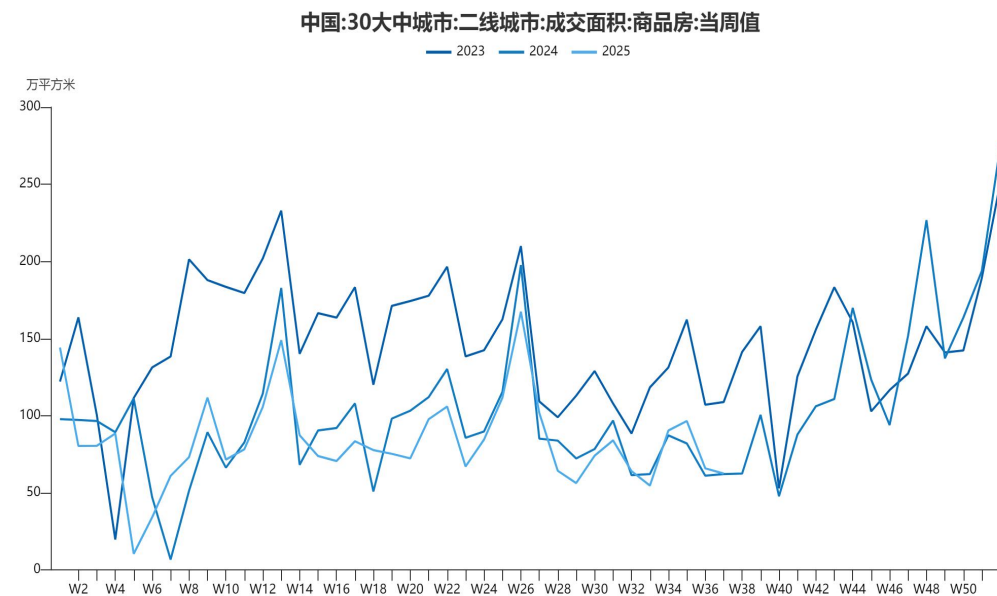
一线商品房成交面积环比增加36.33%，二线环比下降5.10%

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9月14日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积46.71万平方米，环比增加36.33%，同比增加12.80%；二线城市商品房成交面积62.48万平方米，环比下降5.10%，同比增加0.62%。

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。