



「2025.07.18」

焦炭市场周报

煤炭协会强调自律，首轮提涨价格走强

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

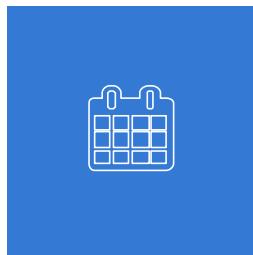
关注我们获
取更多资讯



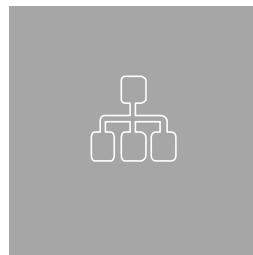
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

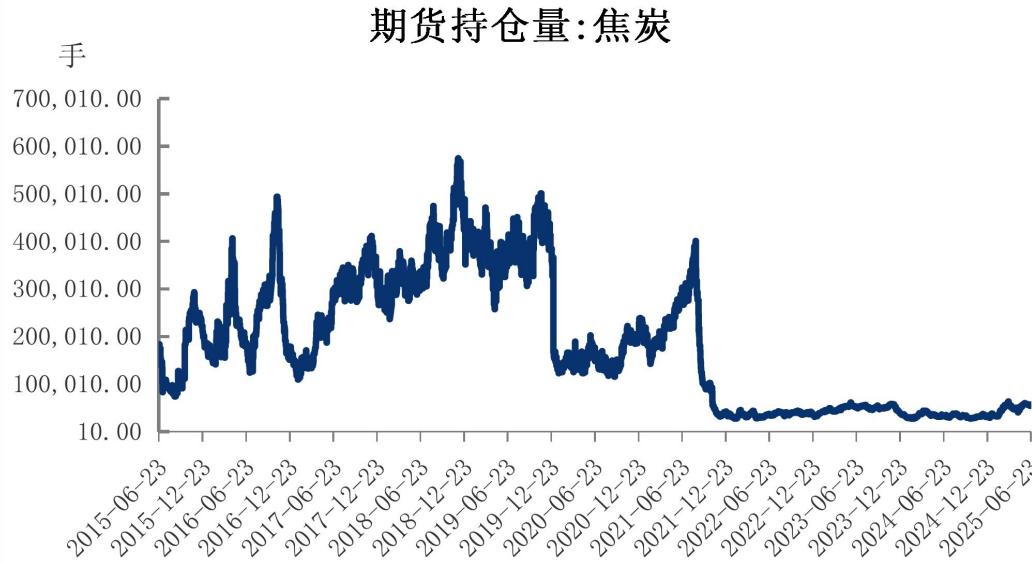
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，7月14日至15日，中央城市工作会议在北京召开。会议强调城市发展已从“大规模增量扩张阶段”进入“存量提质增效阶段”；中国煤炭运销协会召开上半年运行分析会议强调，科学把握生产节奏，提升煤炭供给质量，加强行业自律，整治内卷式竞争，促进煤炭市场供需平衡；江苏省计划2025年短流程炼钢产量占比力争达20%以上；2025年煤炭消费量较2020下降5%左右。
2. 海外方面，特朗普表示，与印尼达成了一项协议，印尼输美商品将支付19%关税，美国出口商品则无需支付；美国6月PPI同比增长2.3%，预估为2.5%，前值为2.6%。
3. 供需方面，原料端走强，铁水产量高位，煤矿销售较好，煤矿挺价意愿较强，本期铁水增加，维持高位。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损43元/吨，宏观情绪推动，主要矛盾在淡季弱现实主导。
4. 技术方面，焦炭主力周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，宏观扰动增强，市场情绪外溢影响明显，预计铁水难维持高位。操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

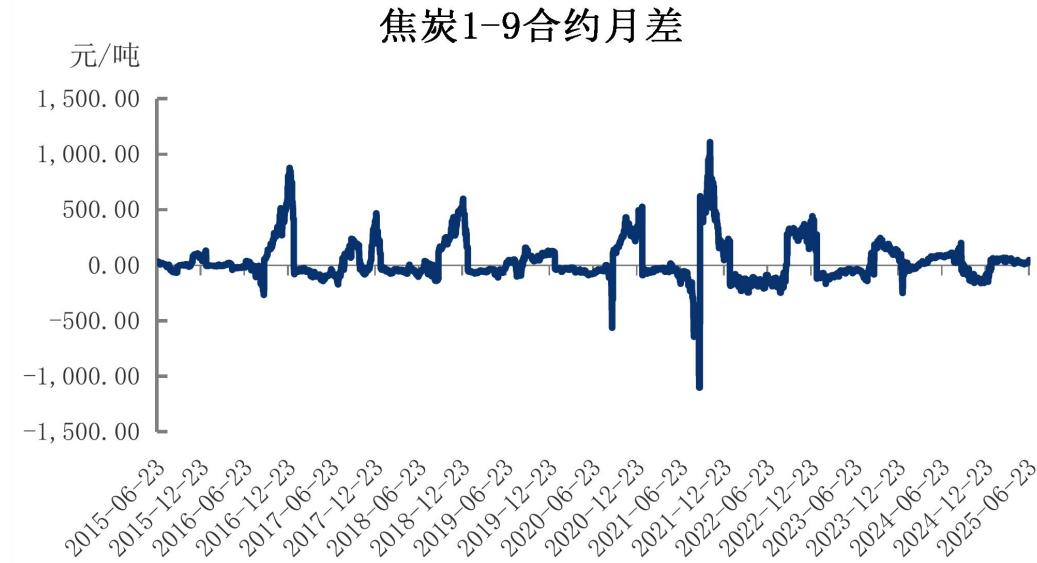
合约持仓量环比下降912手，焦炭月差环比增加16.50个点

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

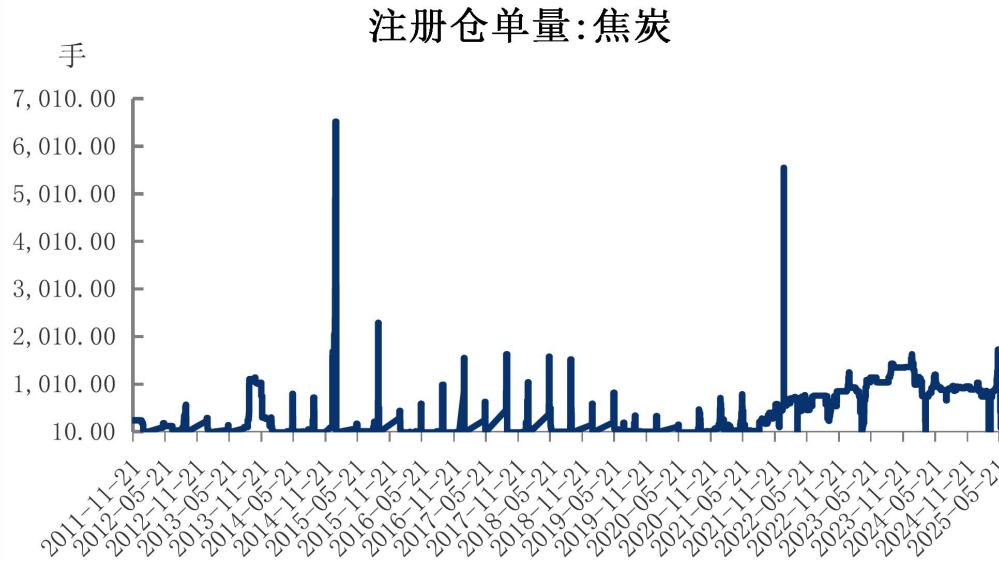


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日，焦炭期货合约持仓量为5.46万手，环比下降912手。
- 截至7月18日，焦炭1-9合约月差为45.00元/吨，环比增加16.50个点。

仓单量环比增加670手，螺炭比环比增加0.01

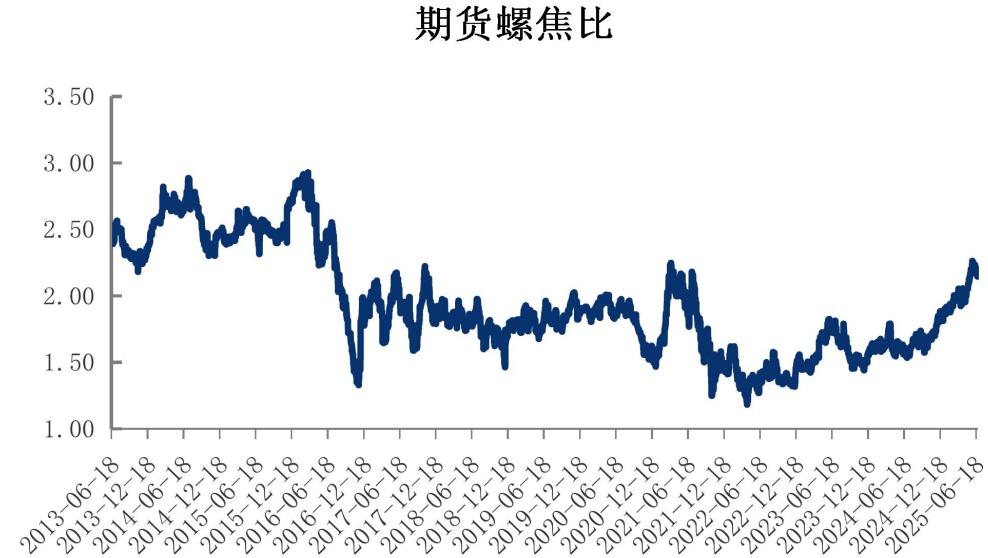
图3、焦炭仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 截至7月18日，焦炭注册仓单量为760手，环比增加670手。
- 截至7月18日，期货螺炭比为2.07，环比增加0.01。

图4、螺纹焦炭期货比值



来源：wind 瑞达期货研究院

焦炭价格环比持平

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7月17日，日照港焦炭平仓价为1280元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为980元/吨，环比上涨20元/吨。
- 截至7月18日，焦炭基差为-239.0元/吨，环比下降22.00。

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

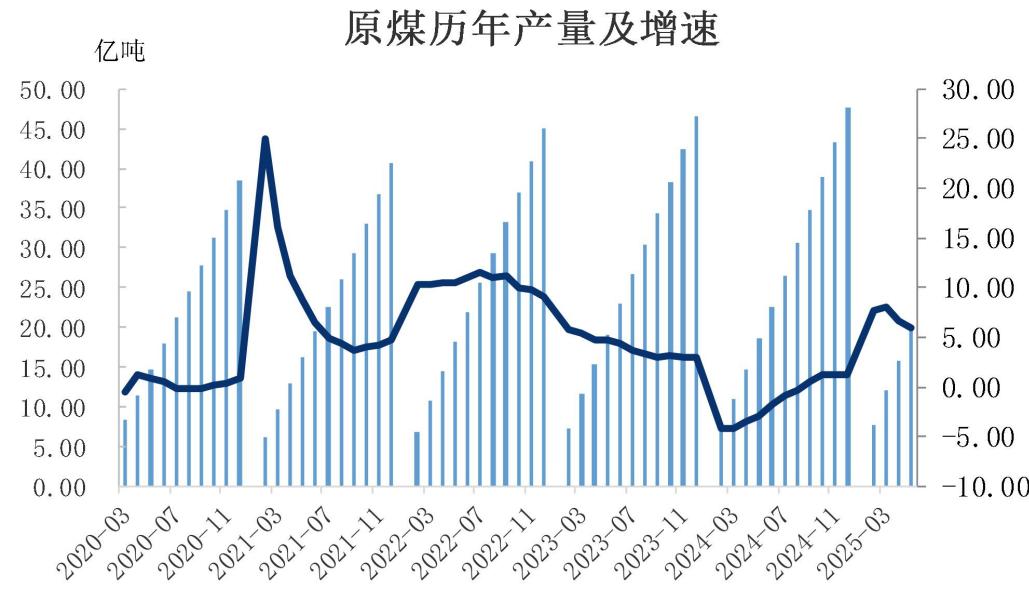
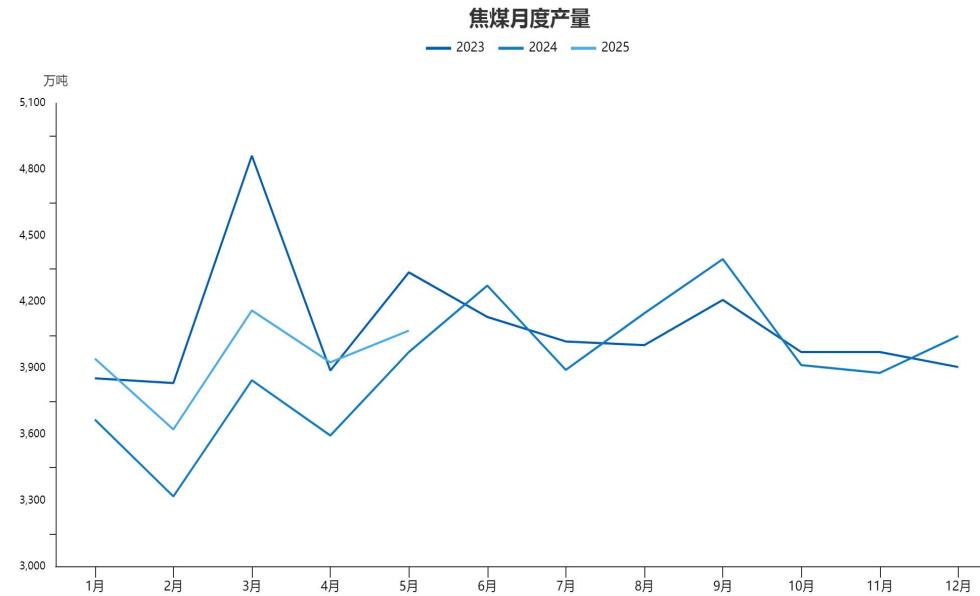


图8、炼焦煤产量



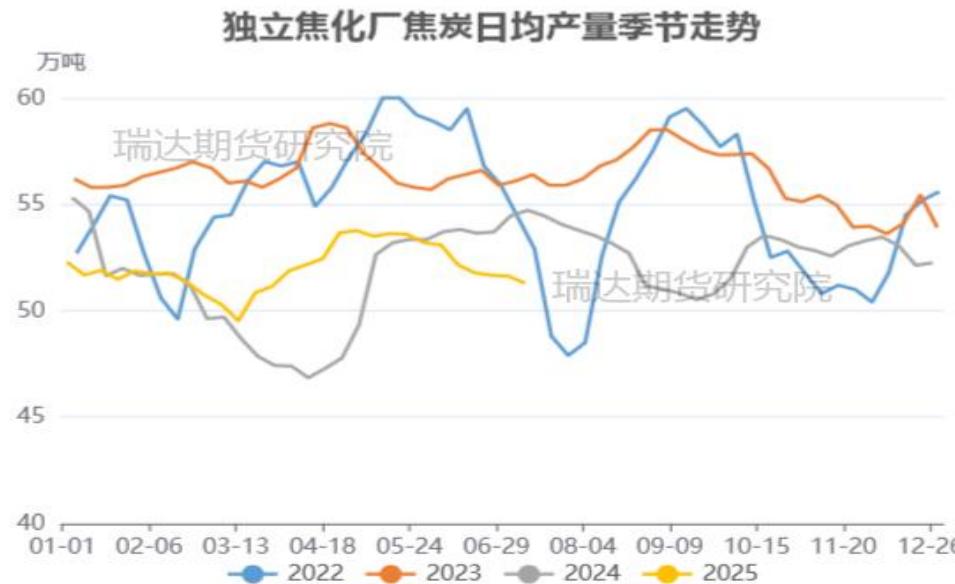
来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 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5月份，中国炼焦煤产量4070.27万吨，同比增长2.45%。

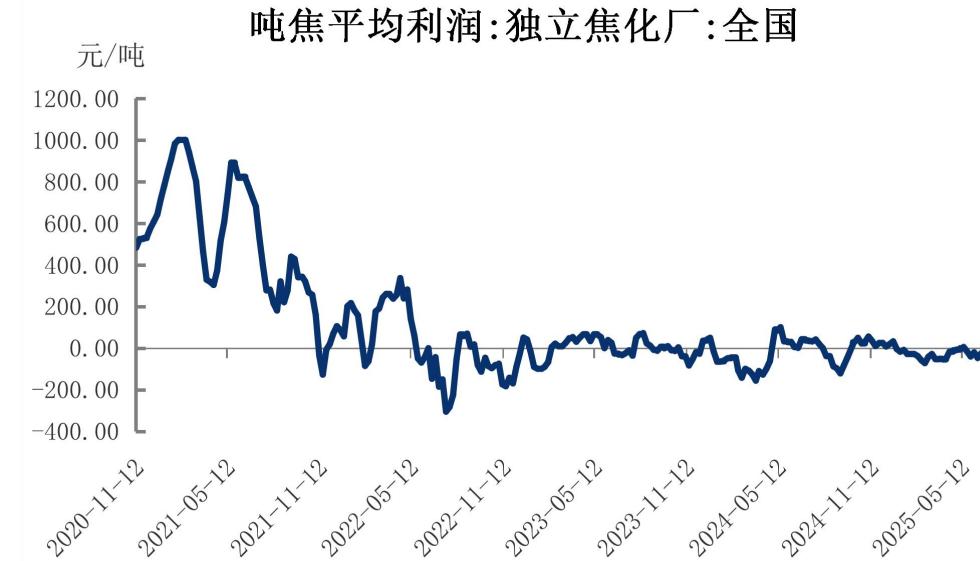
全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损43元/吨

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

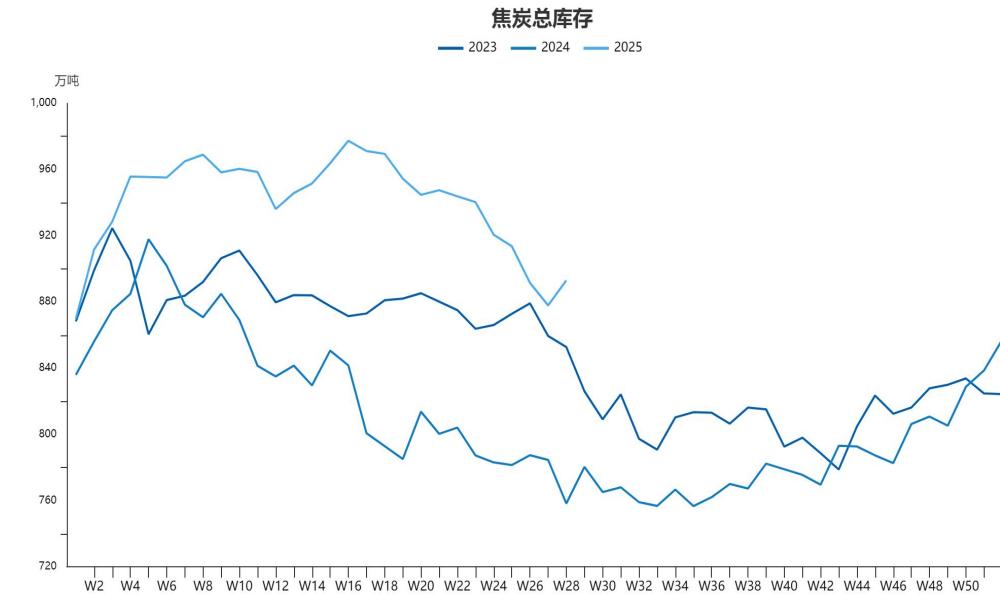
- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.90% 增 0.18 %；焦炭日均产量51.41 增 0.12，焦炭库存55.55 减 4.03，炼焦煤总库存790.19 增 37.75，焦煤可用天数11.6天 增 0.53 天。
- 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-43元/吨；山西准一级焦平均盈利-21元/吨，山东准一级焦平均盈利11元/吨，内蒙二级焦平均盈利-96元/吨，河北准一级焦平均盈利28元/吨。⁸

铁水产量高位；焦炭库存环比增加15.08万吨

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242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。
- 截至2025年7月11日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为893.00万吨，环比增加15.08万吨，同比增加17.77%。

库存结构方面，港口库存下降；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16个港口进口焦煤库存为553.50 减 0.29；全国18个港口焦炭库存为252.71 减 2.97。 (单位：万吨)
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 47.09 减 0.10，产能利用率86.84% 减 0.18 %；焦炭库存 638.99 增 1.19，焦炭可用天数 11.46天 减 0.18天。

「基本面数据图表」

焦炭累计出口同比下降27.9%；1-6月钢材出口增速同比增长9.2%

图15、焦炭出口

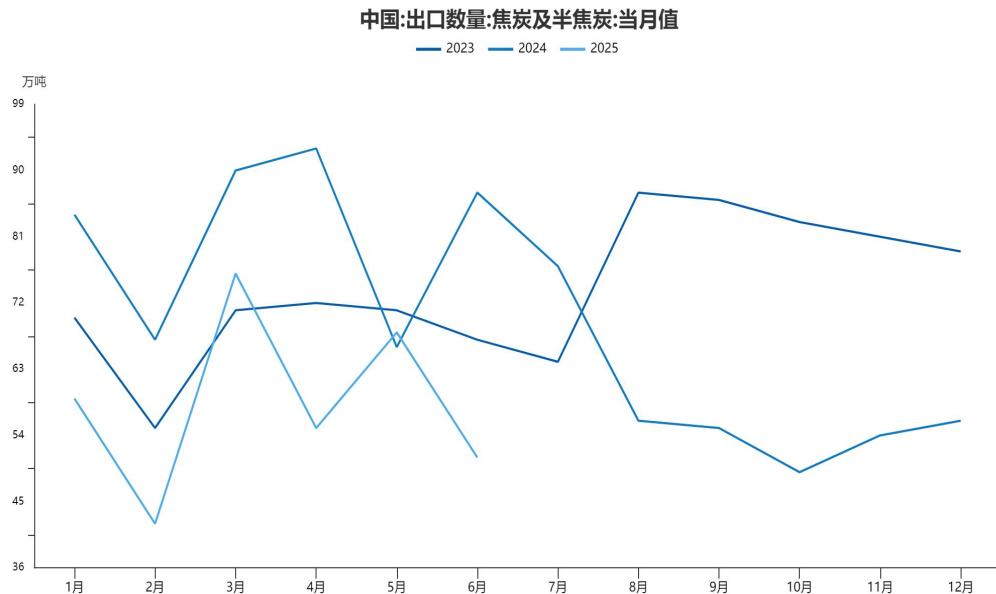


图16、钢材进出口 单位：万吨



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月，中国出口焦炭及半焦炭51万吨，同比下降41.3%；1-6月累计出口351万吨，同比下降27.9%。
- 海关总署最新数据显示，6月中国出口钢材967.8万吨，较上月减少90.0万吨，环比下降8.5%；1-6月累计出口钢材5814.7万吨，同比增长9.2%。

「基本面数据图表」

6月，70大中城市二手住宅环比下降0.30%；本期30大中城市商品房成交面积环比下降35.98%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

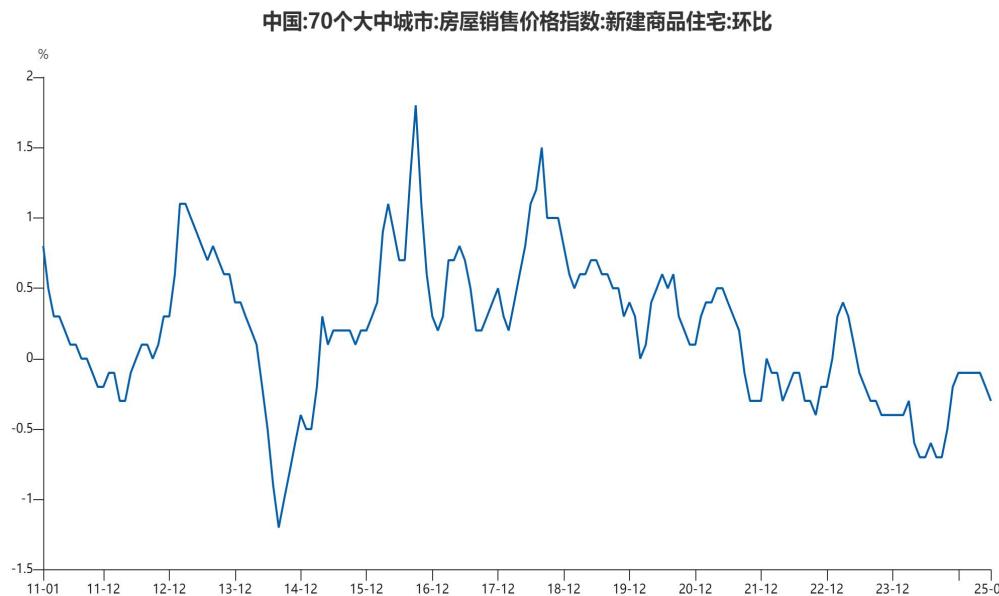
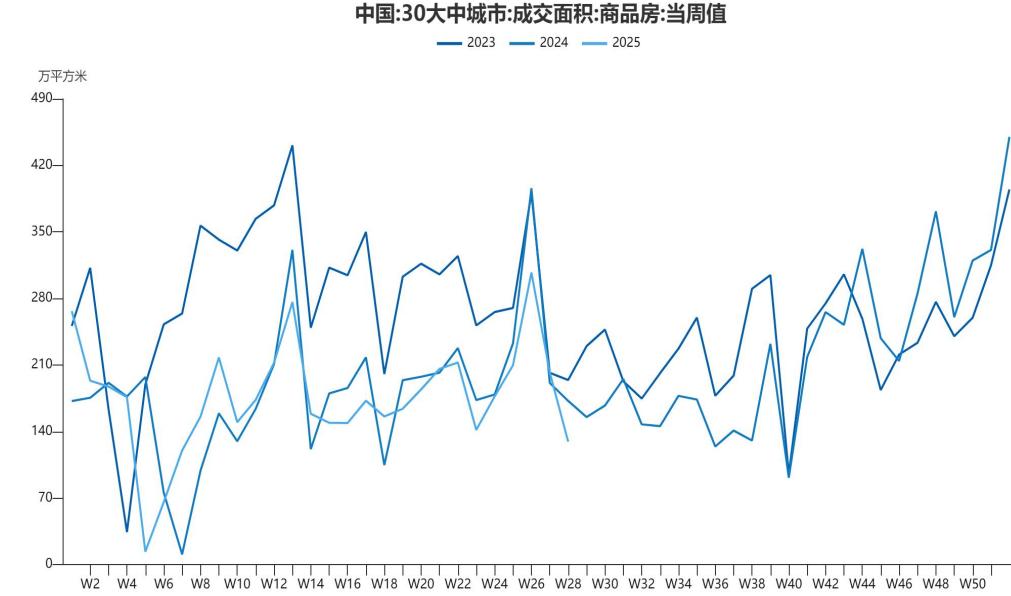


图18、30大中城市:商品房成交面积



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年6月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.30%。
- 截至7月13日当周，30大中城市:商品房成交面积129.38万平方米，环比下降35.98%，同比下降24.88%。

「基本面数据图表」

一线城市商品房成交面积环比下降42.03%，二线环比下降36.86%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积

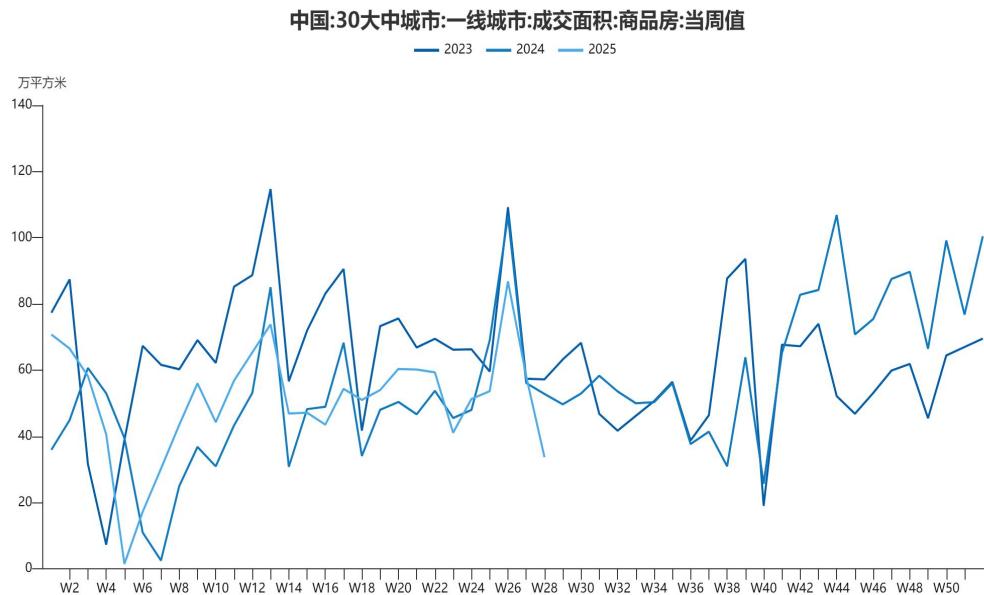
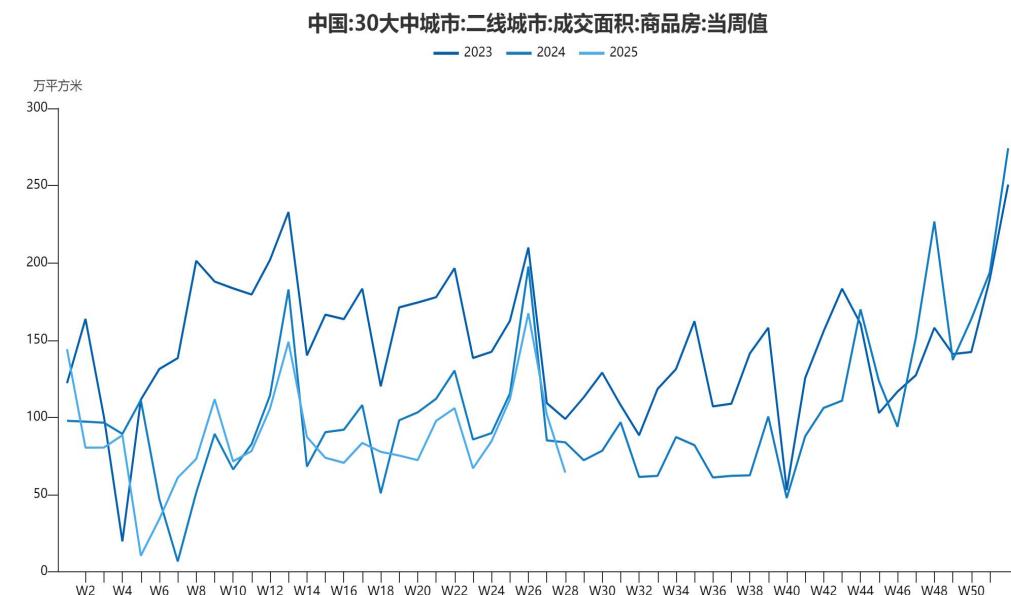


图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月13日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积33.71万平方米，环比下降42.03%，同比下降36.19%；二线城市商品房成交面积64.25万平方米，环比下降36.86%，同比下降23.35%。



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。