

「2025.07.18」

焦煤市场周报

中央经济委反内卷，情绪外溢价格偏强

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1」

行情回顾

1. 523家炼焦煤矿山产量：**原煤日均产量192.9万吨，环比增1.1万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量53.38万吨增0.79万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1858.07万吨，环比增加46.92万吨，同比增加4.85%。
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损43元/吨。**
5. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率60.17%**，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点。
6. 需求端铁水产量：**铁水高位。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。**

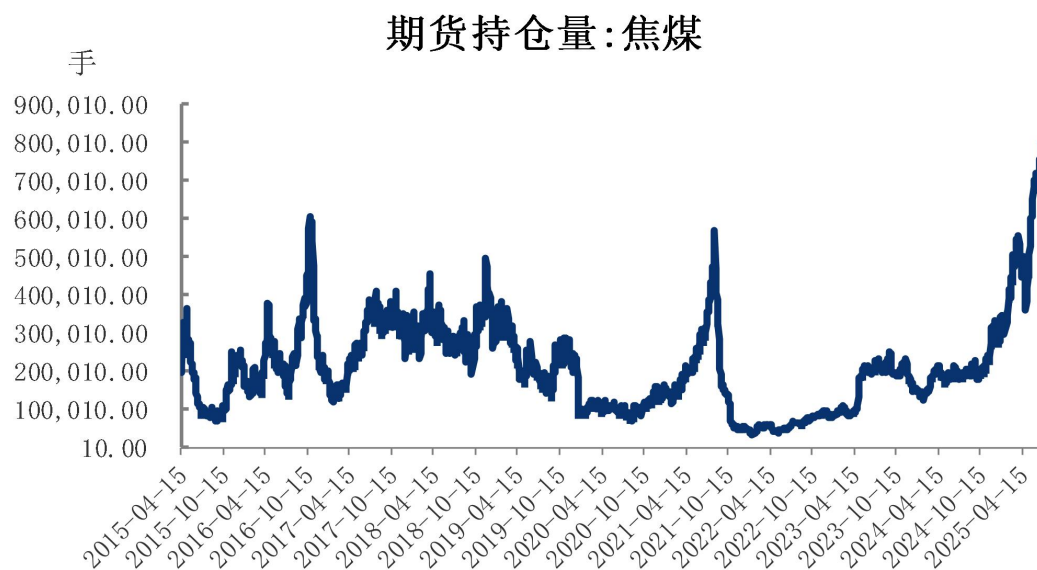
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，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；中钢协副会长王颖生表示，当前我国钢铁总产量已达峰值，未来国内粗钢消费量预计保持在8-9亿吨上下，行业减量发展趋势明显，但产业集中度提升。
2. 海外方面，美国总统特朗普发布致墨西哥和欧盟的信件，宣布自2025年8月1日起，美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税；特朗普表示如果俄罗斯在50天内无法达成俄乌冲突协议，将对俄罗斯征收100%二级关税，亦会对购买俄油的国家实施二级制裁。
3. 供需方面，矿端库存连续4周保持下降，市场信心好转，下游拿货意愿转好，精煤库存继续从上游矿山及洗煤厂向下游用煤企业转移，进口累计增速下降，总库存中性偏高，宏观情绪推动，主要矛盾在淡季弱现实主导。
4. 技术方面，焦煤主力周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，库存中性偏高，短期价格上涨过快或迎来压力。操作上，焦煤主力合约震荡运行对待。

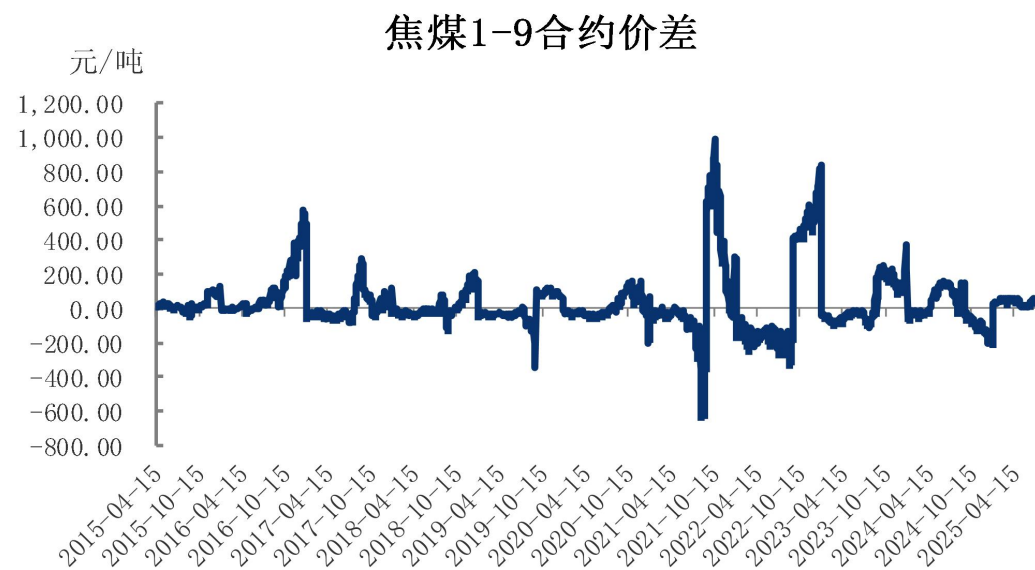
持仓量增加4.57万手，月差增加16.50个点

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

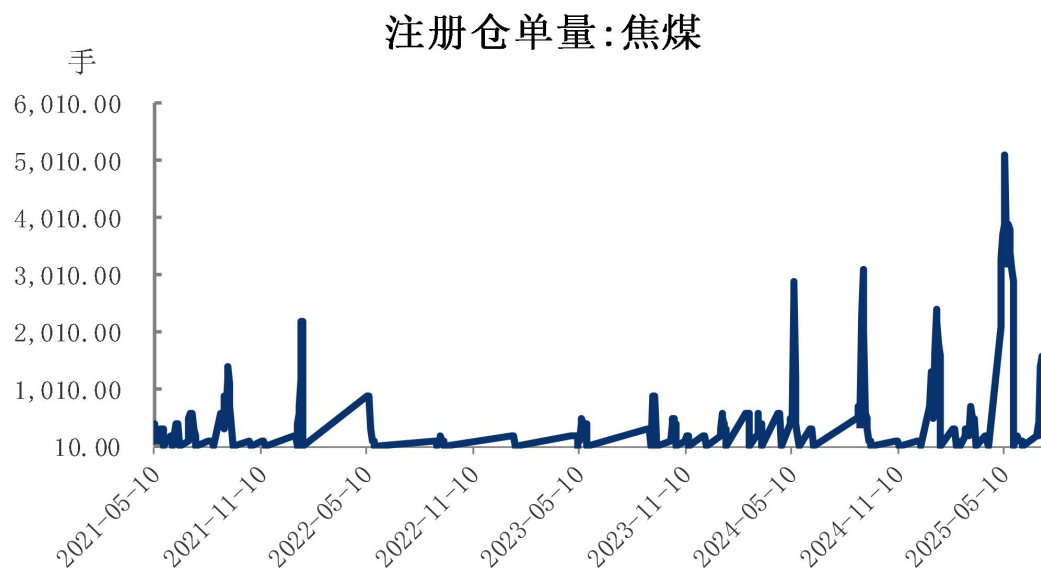


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月18日，焦煤期货合约持仓量为83.76万手，环比增加4.57万手。
- ❑ 截至7月18日，焦煤1-9合约价差为49.50元/吨，环比增加16.50元/吨

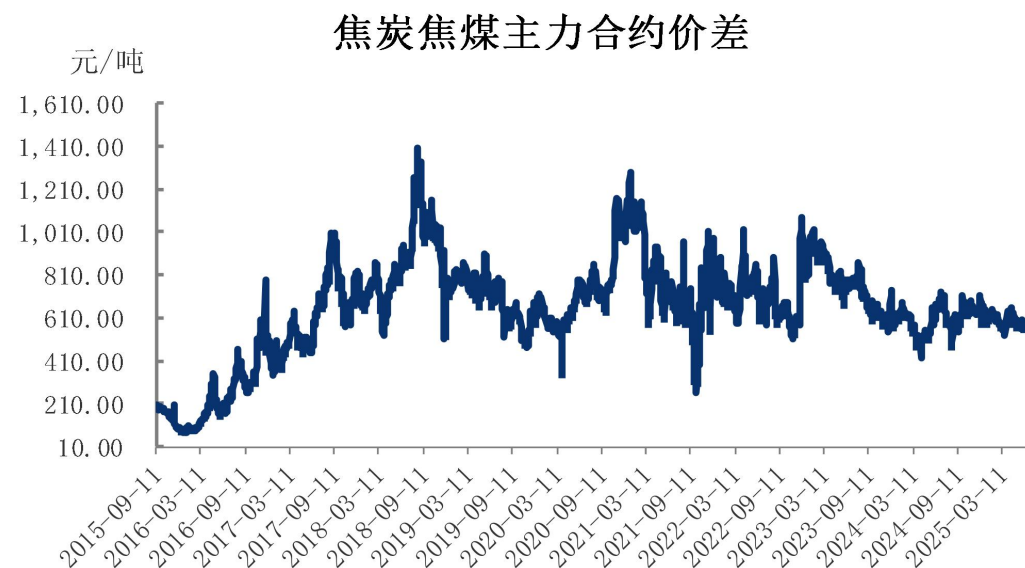
焦煤注册仓单量为500手，焦炭焦煤主力合约价差环比下降14.50个点

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤期货价差

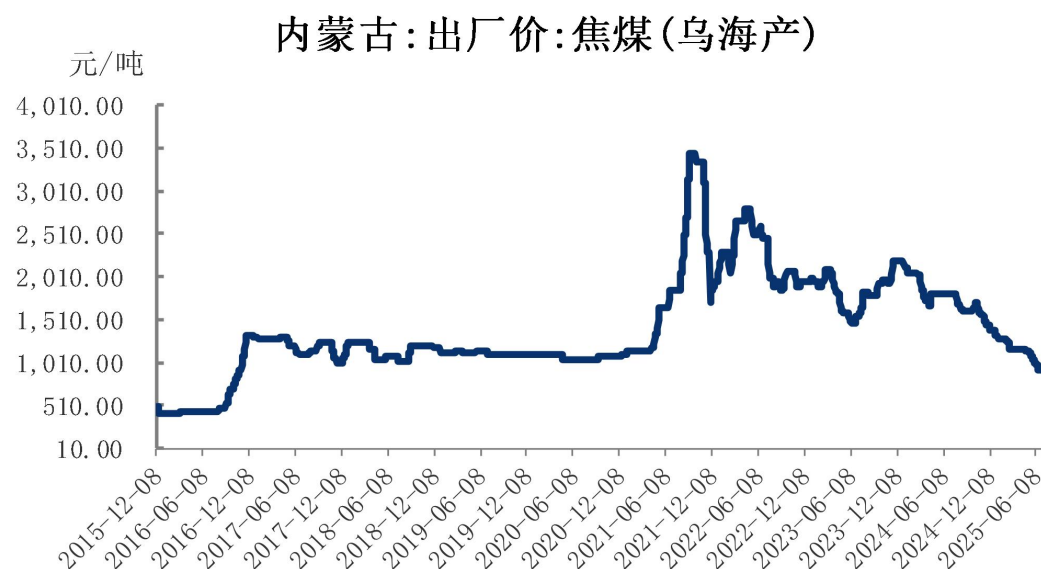


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月18日，焦煤注册仓单量为500手，环比增加300手。
- ❑ 截至7月18日，焦炭焦煤主力合约价差为592.00，环比下降14.50个点。

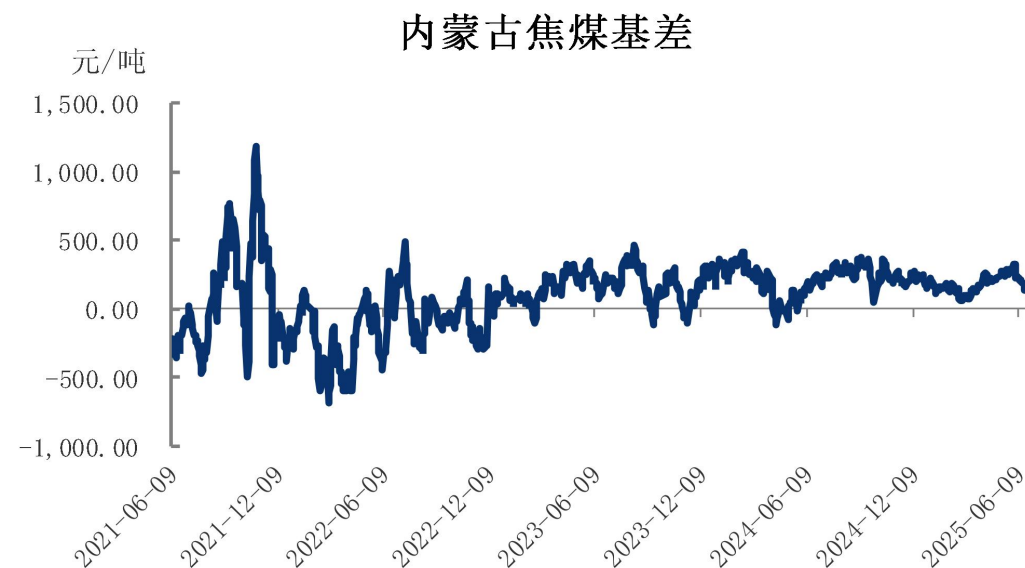
焦煤现货价格环比上涨20元/吨

图5、焦煤现货价格走势



来源：wind Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势

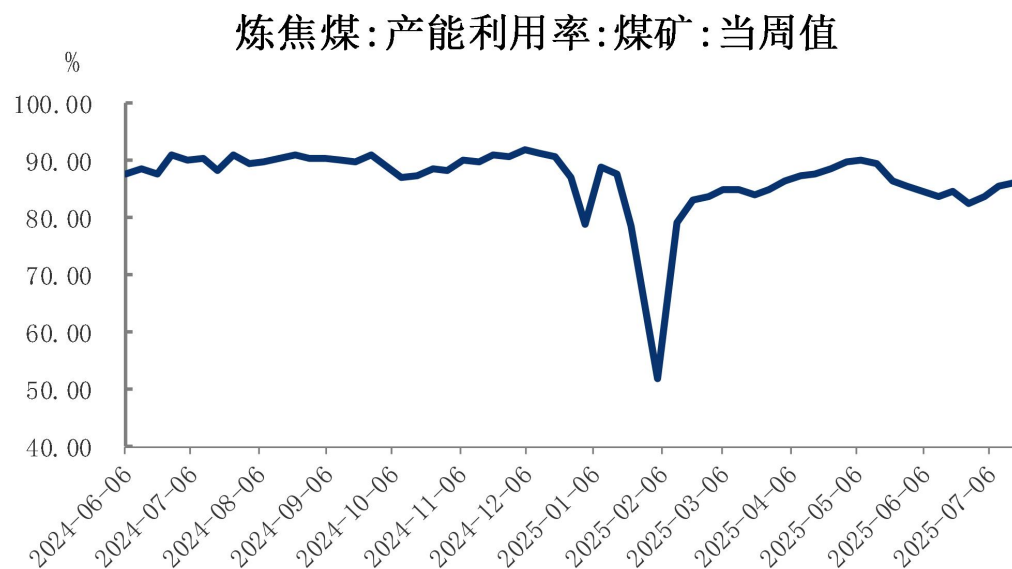


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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，焦煤基差为61.5元/吨，环比下降1.50。

煤矿端连续4周去库，总库存连续2周增加

图7、523家炼焦煤矿山产能利用率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、110家洗煤厂产量

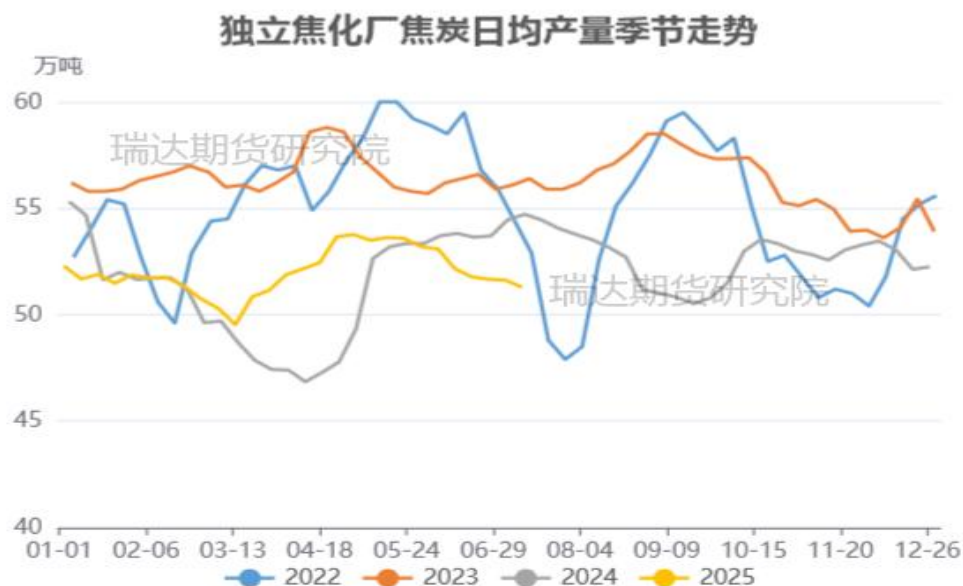


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为86.1%，环比增0.6%。原煤日均产量192.9万吨，环比增1.1万吨，原煤库存615.3万吨，环比减27.6万吨，精煤日均产量77.0万吨，环比增0.5万吨，精煤库存339.1万吨，环比减38.1万吨。
- 本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率62.85%较上期增0.53%；日均产量53.38万吨增0.79万吨；原煤库存298.69万吨减2.08万吨；精煤库存191.54万吨减5.53万吨。

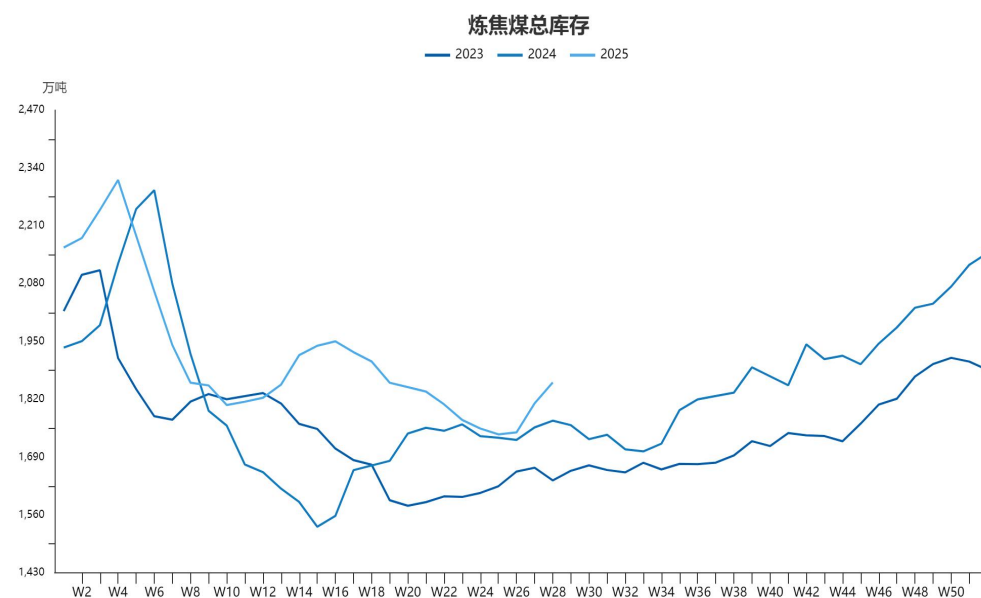
焦煤总库存环比增加46.92万吨

图9、独立焦化厂日均产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、独立焦化厂+6大港口+钢厂



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。
- 截至2025年7月11日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1858.07万吨，环比增加46.92万吨，同比增加4.85%。

焦煤港口库存减 0.29万吨

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

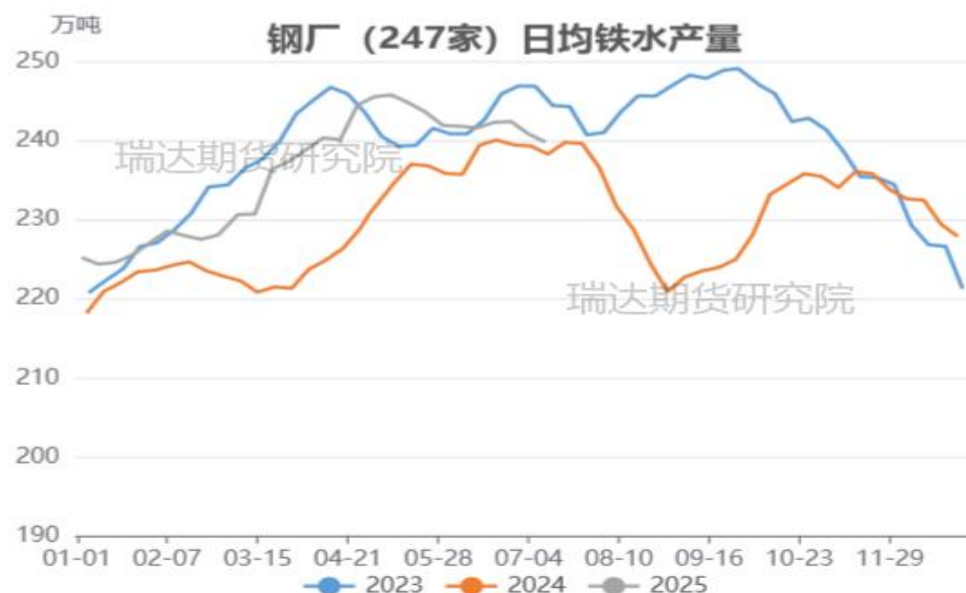


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

□ 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）

铁水环比上周增加2.63万吨

图13、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14、钢厂盈利率

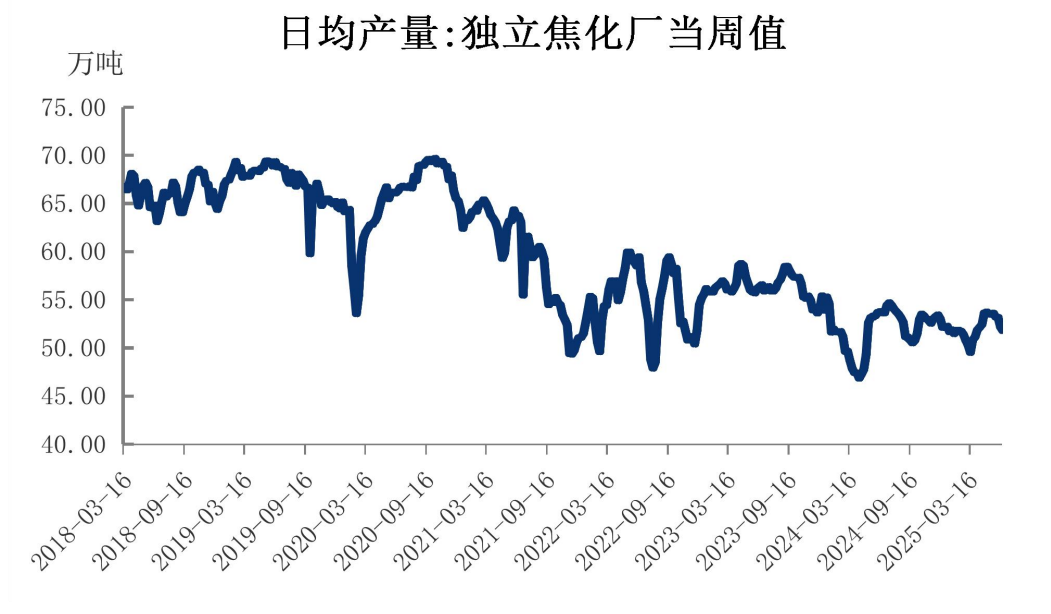


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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。
- 本周，钢厂盈利率60.17%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点。

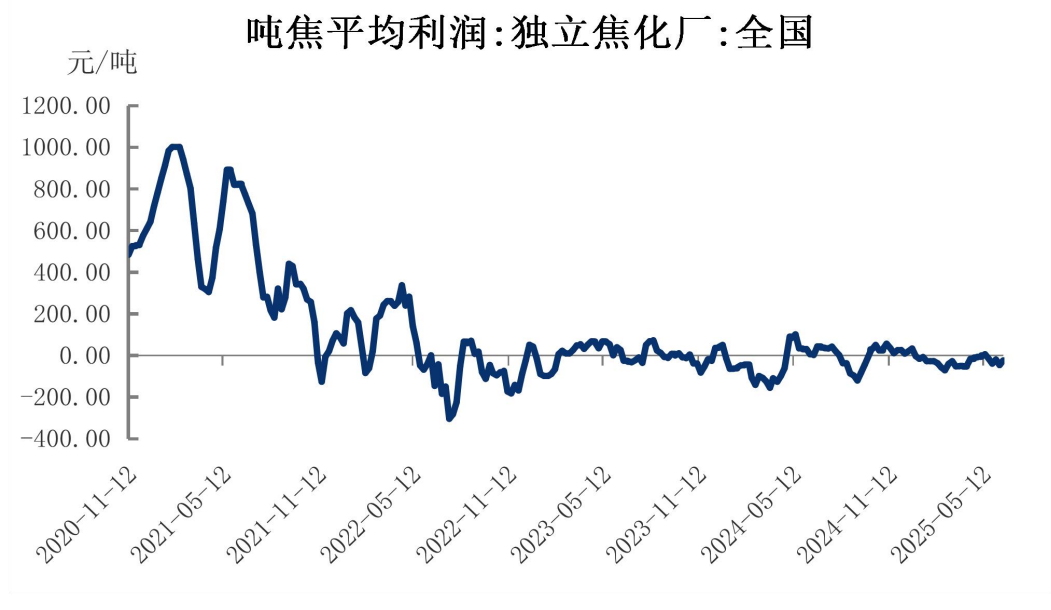
独立焦化厂平均吨焦亏损43元/吨

图15、独立焦化厂焦炭产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、独立焦化厂吨焦盈利情况

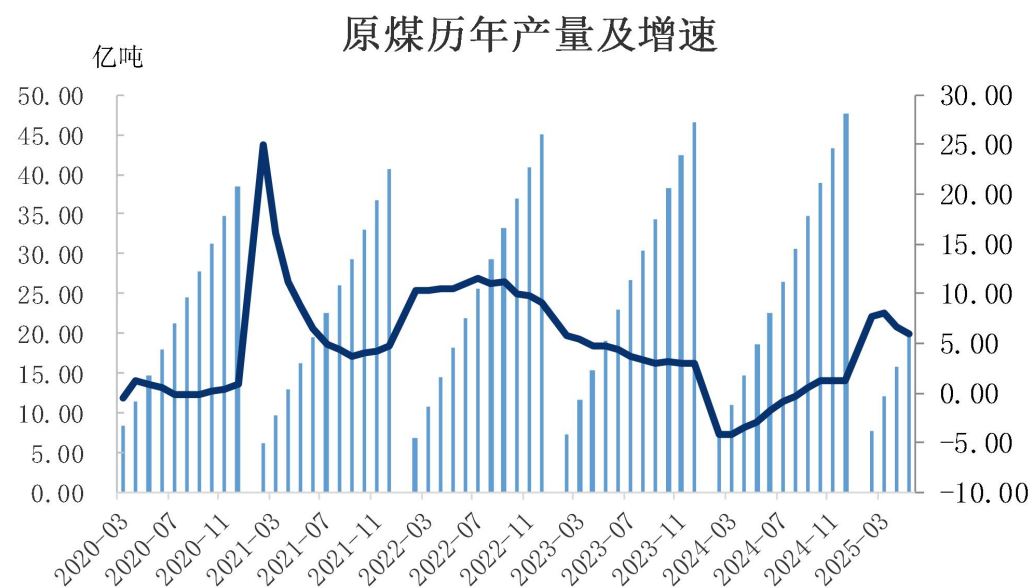


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 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-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。

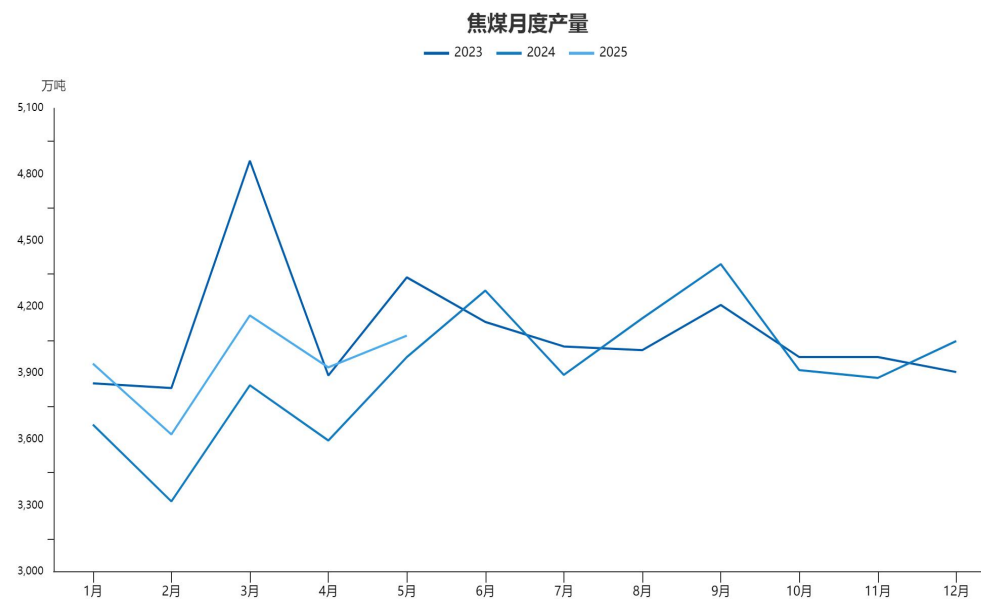
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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5月份，中国炼焦煤产量4070.27万吨，同比增长2.45%。

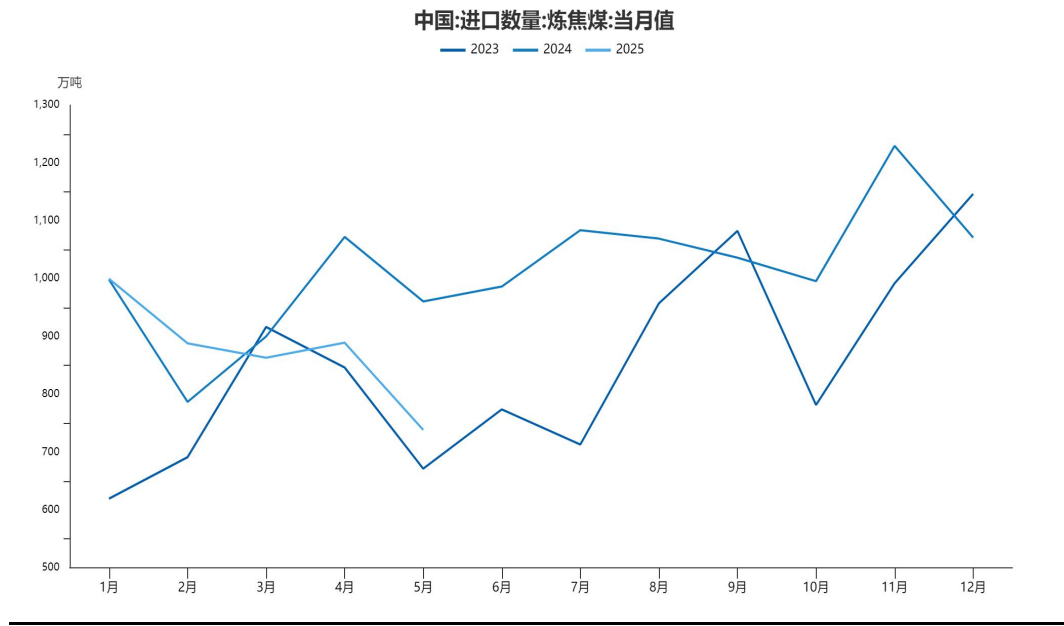
能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作；价格下行影响，1-5月我国进口炼焦煤同比下降7.17%

图19、炼焦煤历年进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、炼焦煤进口季节性



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，5月炼焦煤进口总量为738.7万吨，环比下降16.94%，1-5月累计进口4379.48万吨，同比减少7.17%，进口增速连续两个月呈现同比为负。

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。