

# 「2025.06.06」

## 焦煤市场周报

中美通话情绪修复，供应改善超跌反弹

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189.9万吨，环比减1.9万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量51.46万吨减0.31万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1808.82万吨，环比下降28.67万吨，**同比增加3.40%。**
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损19元/吨。**
5. 钢厂盈利率：钢厂盈利率58.87%，**环比上周持平**，同比去年增加6.06个百分点。
6. 需求端铁水产量：**铁水季节性回落。**日均铁水产量241.8万吨，环比上周减少0.11万吨，同比去年增加6.05万吨。

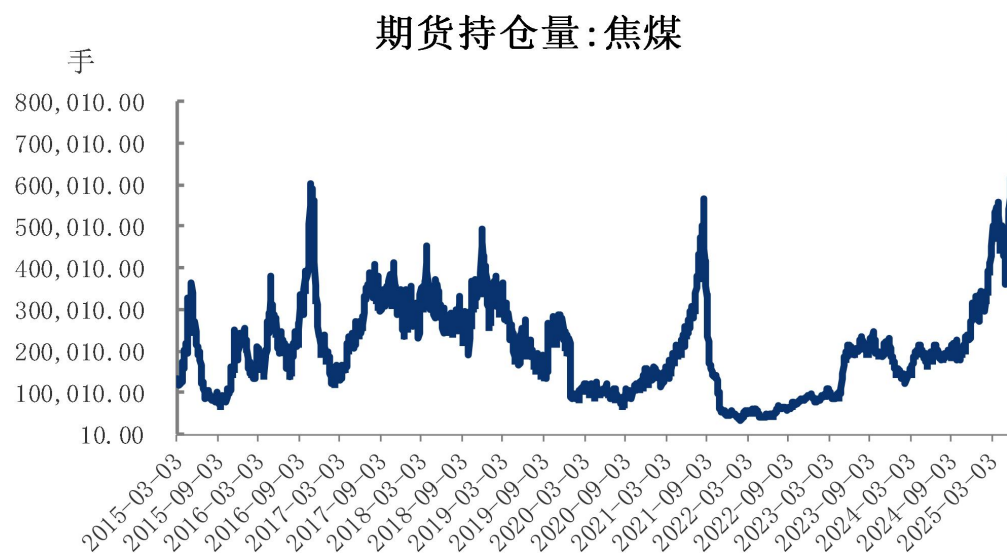
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面，6月5日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话；5月份中国制造业采购经理指数为49.5%，较上月上升0.5个百分点；商务部等五部门计划开展2025年新能源汽车下乡活动；未来银行的发展会从追求“量”到“质”的变化，银行数量或从高峰期的4600家降至3000家。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，6月4日起，将把钢铁和铝的进口关税从25%提高至50%；俄罗斯媒体报导的一份备忘录显示，俄罗斯在和平谈判中告诉乌克兰，只有基辅放弃大片领土并接受对其军队规模的限制，俄罗斯才会同意结束战争。
3. 供需方面，炼焦煤矿山产能利用率连续4周回落，进口累计增速同比呈现下降，供应有边际改善迹象，总库存下降，矿端累库较明显，主要矛盾在淡季预期仍主导弱现实。
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，6月5日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话改善市场情绪，供应端炼焦煤矿山产能利用率连续4周回落，供应有边际改善迹象，总库存下降，矿端累库较明显，焦炭面临三轮提降，下游钢材淡季需求承压，盘面短期技术超跌反弹和市场悲观情绪修复。操作上，焦煤主力合约震荡运行对待。

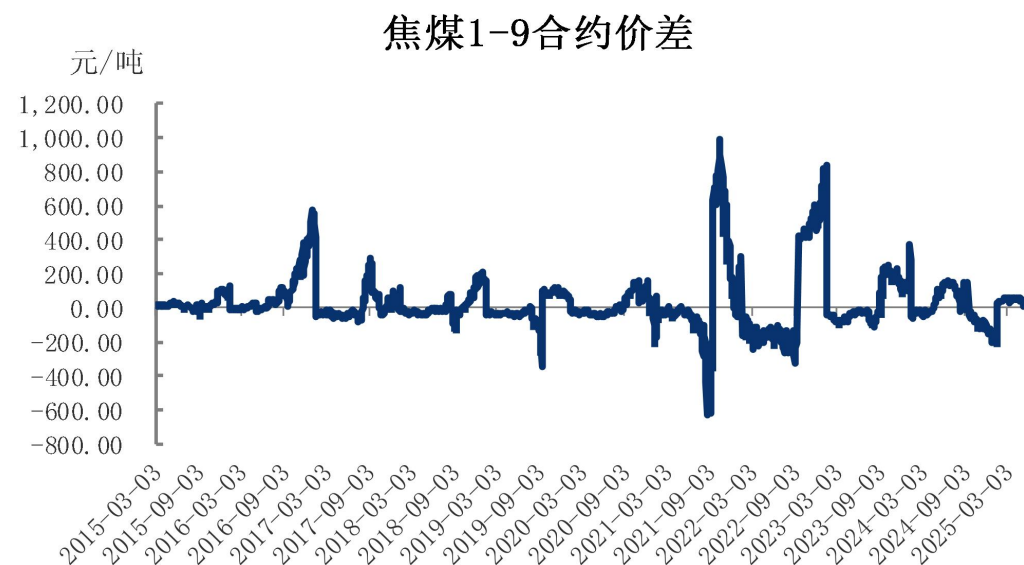
## 持仓量增加4.6万手，月差下降5.00

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

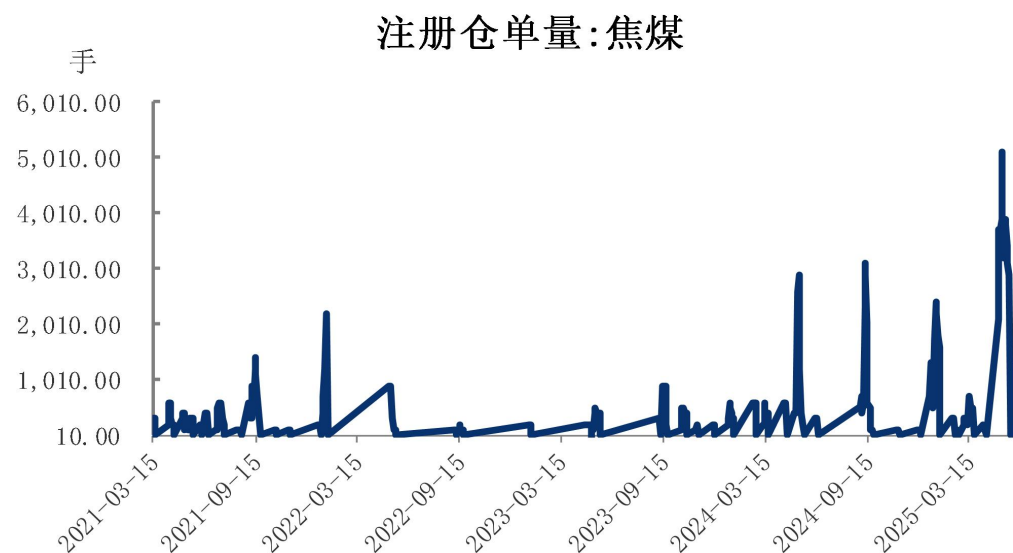


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至6月6日，焦煤期货合约持仓量为68万手，环比增加4.6万手。
- ❑ 截至6月6日，焦煤1-9合约价差为14.0元/吨，环比下降5.00元/吨

## 仓单环比增加100手，焦炭焦煤主力合约价差环比下降1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

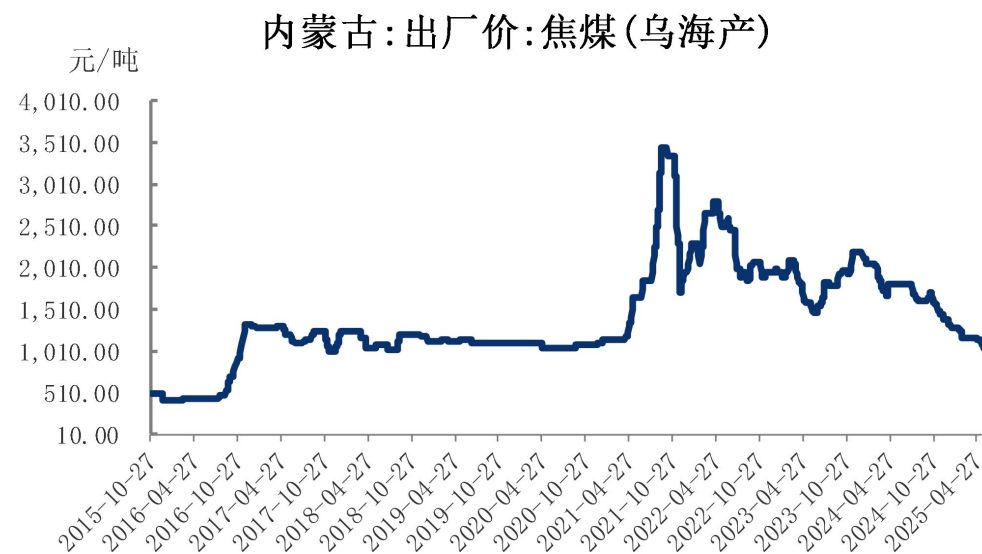


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至6月6日，焦煤注册仓单量为100手，环比增加100手。
- ❑ 截至6月6日，焦炭焦煤主力合约价差为572.0，环比下降1个点。

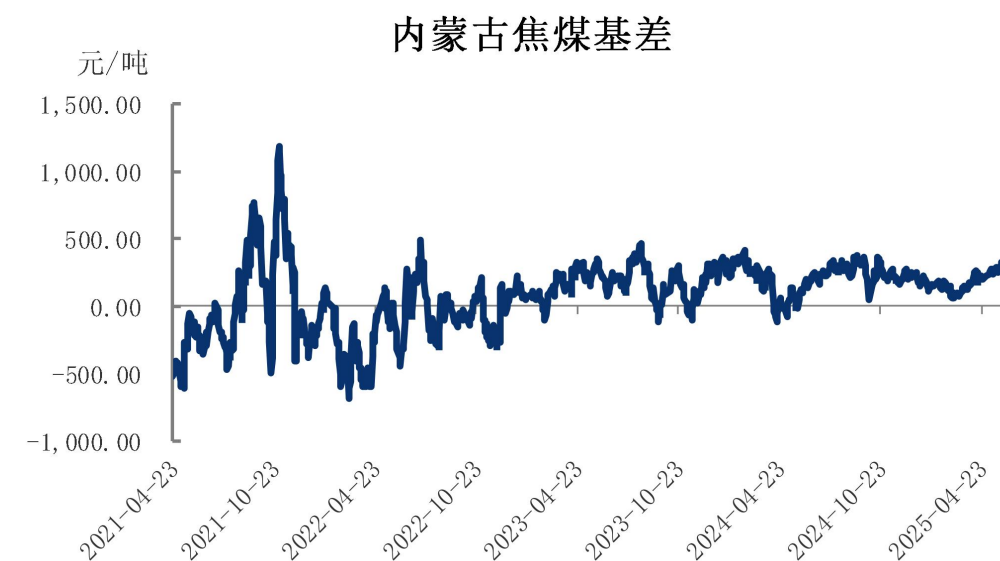
## 焦煤现货价格环比下跌50元/吨

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

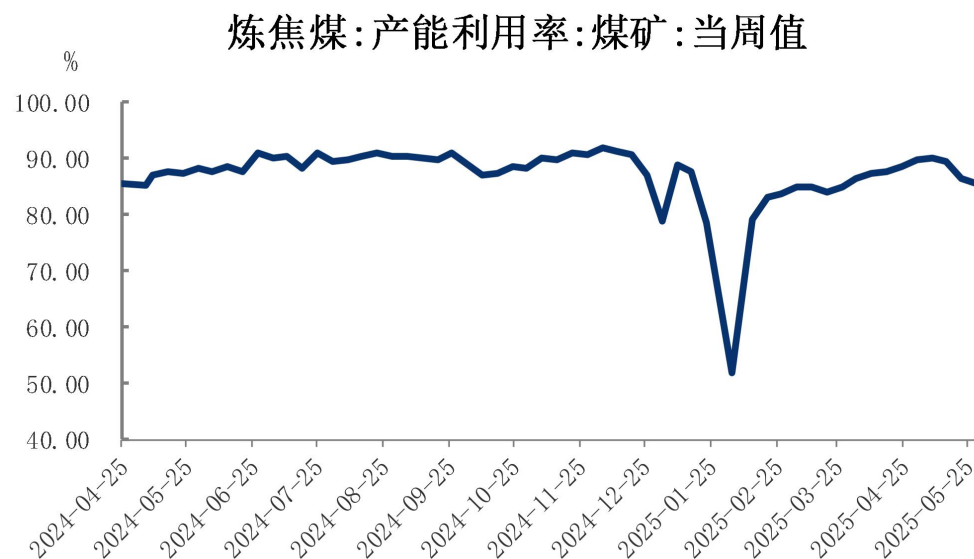


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年6月5日，日照港焦炭平仓价为1410元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1000元/吨，环比下跌50元/吨。
- ❑ 截至6月6日，焦煤基差为243.0元/吨，环比下降28.0。

## 煤矿端累库，产能利用率连续4周下降；独立洗煤厂订单减少，开工率延续下降

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（6.5）Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为84.7%，环比减0.8%。原煤日均产量189.9万吨，环比减1.9万吨，原煤库存670.8万吨，环比增29.7万吨，精煤日均产量74.5万吨，环比减1.8万吨，精煤库存480.7万吨，环比增7.7万吨。
- 6月4日，本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率60.59%较上期降0.96%；日均产量51.46万吨减0.31万吨；原煤库存327.41万吨增16.43万吨；精煤库存245.06万吨增22.99万吨。



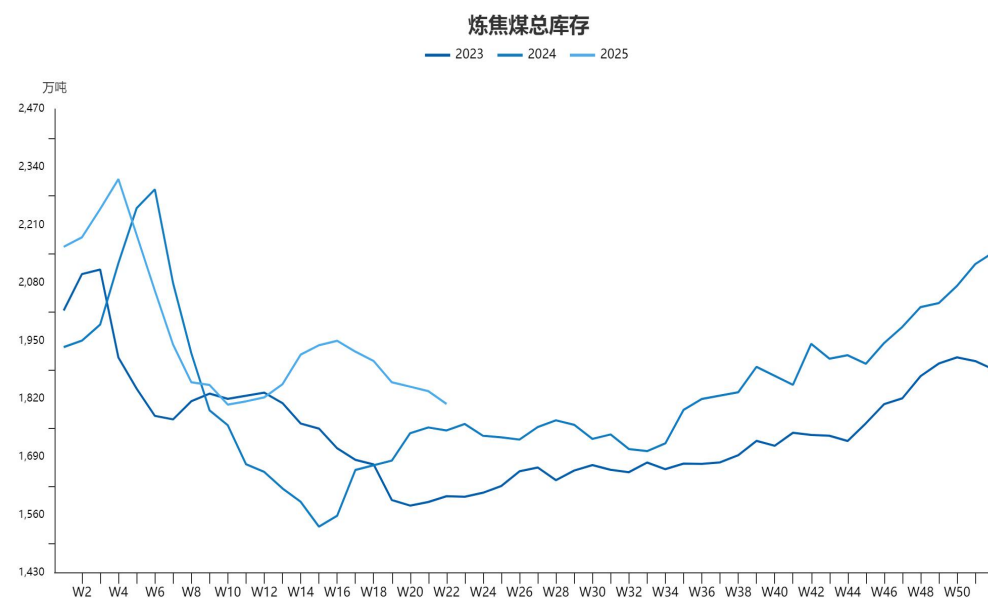
## 焦煤总库存下降

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

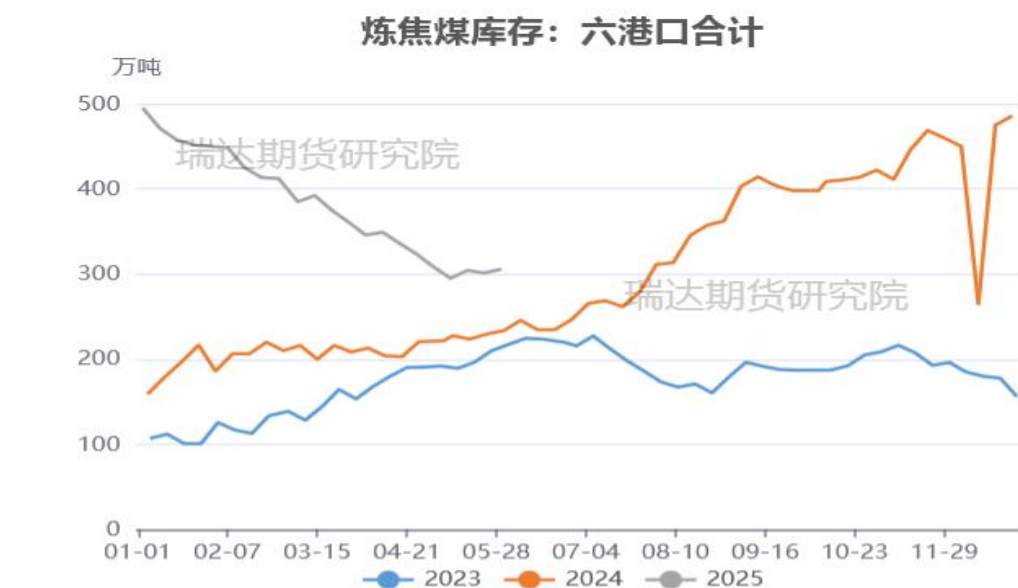


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周（06.06）本周Mysteel统计独立焦企全样本：焦炭日均产量66.52 减 0.27，焦炭库存127.01 增 15.63。
- 截至2025年5月30日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1808.82万吨，环比下降28.67万吨，同比增加3.40%。

## 焦煤港口库存下降

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

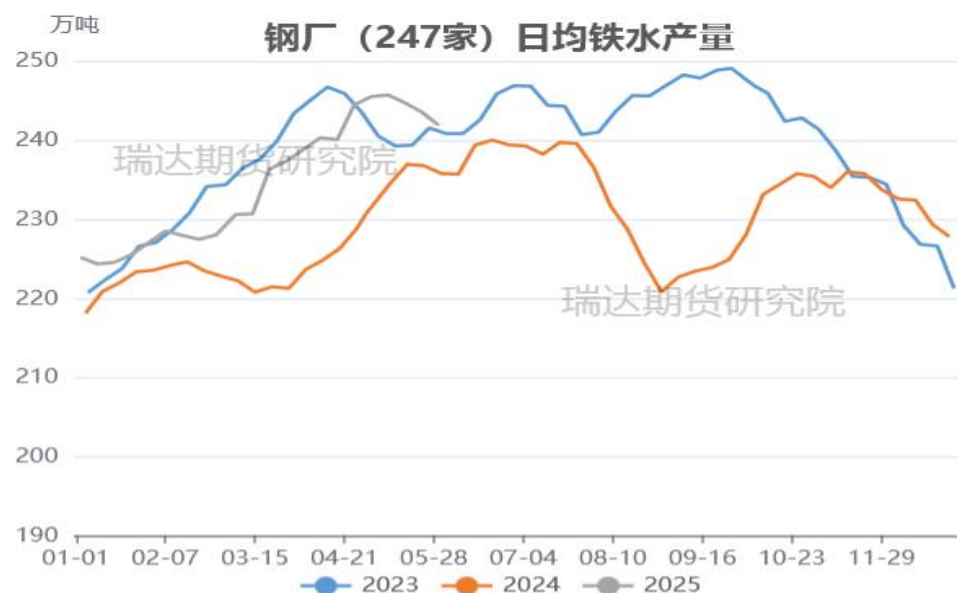


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（6.6）Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为545.73减8.03；全国18个港口焦炭库存为266.85减4.93。铁水总体高位运行，钢厂低采刚需补库，双焦港口库存季节性下降。
- 截至6月6日，Mysteel统计独立焦企全样本：炼焦煤总库存818.92 减 27.41，焦煤可用天数9.3天 减 0.27 天。

## 铁水环比上周减少0.11万吨

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

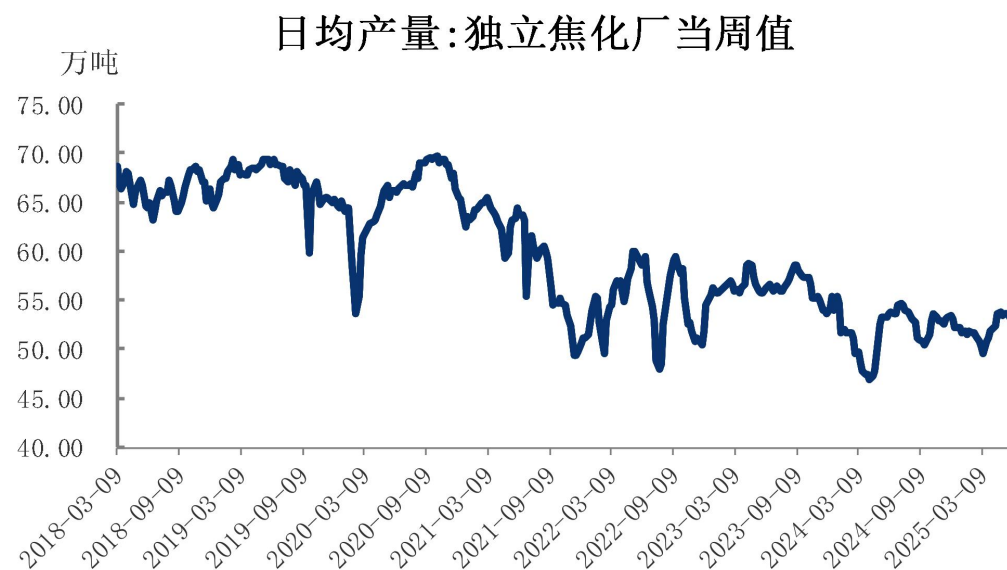


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月5日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 241.8万吨，环比上周减少0.11万吨，同比去年增加6.05万吨。
- 截至6月5日，钢厂盈利率：58.87%，环比上周持平，同比去年增加6.06个百分点。

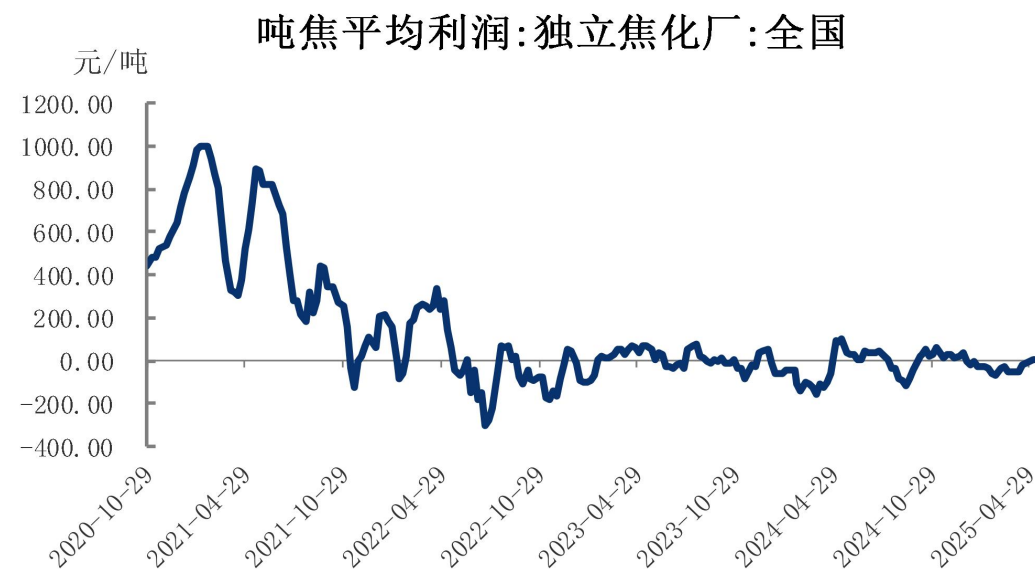
## 独立焦化厂平均吨焦亏损19元/吨

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统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为74.93% 减 0.15 %; 焦炭日均产量53.10 减 0.1。
- 本周, 全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损19元/吨。

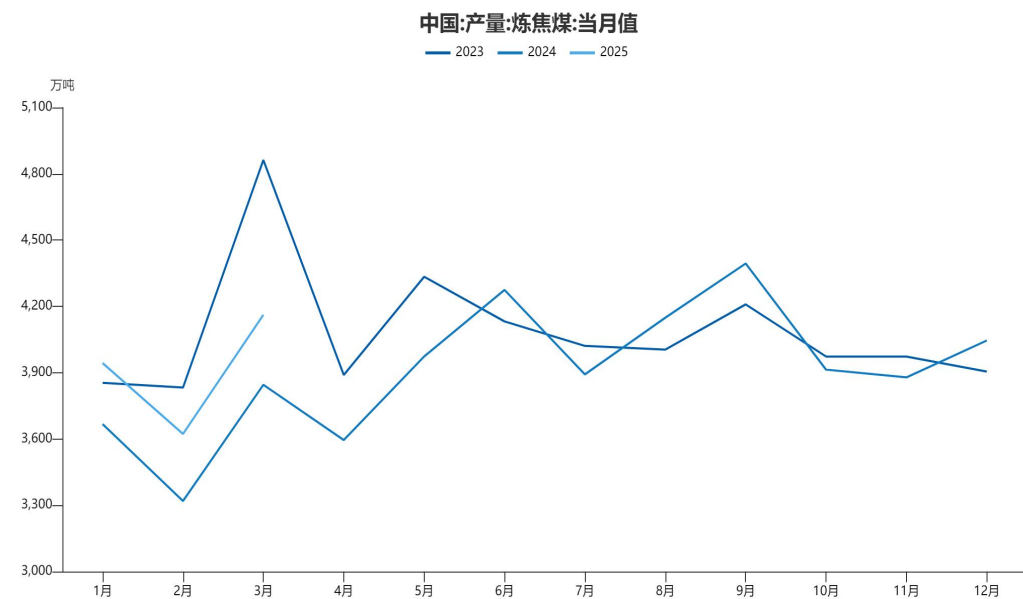
## 国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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

- ❑ 1-4月，全国原煤产量达15.85亿吨，同比增加10,895万吨，增长6.6%。2025年4月，全国原煤产量为 3.89亿吨，同比增长3.8%，增速较3月放缓5.8个百分点。
- ❑ 2025年4月份，中国炼焦煤产量4161.47万吨，同比增长8.23%。

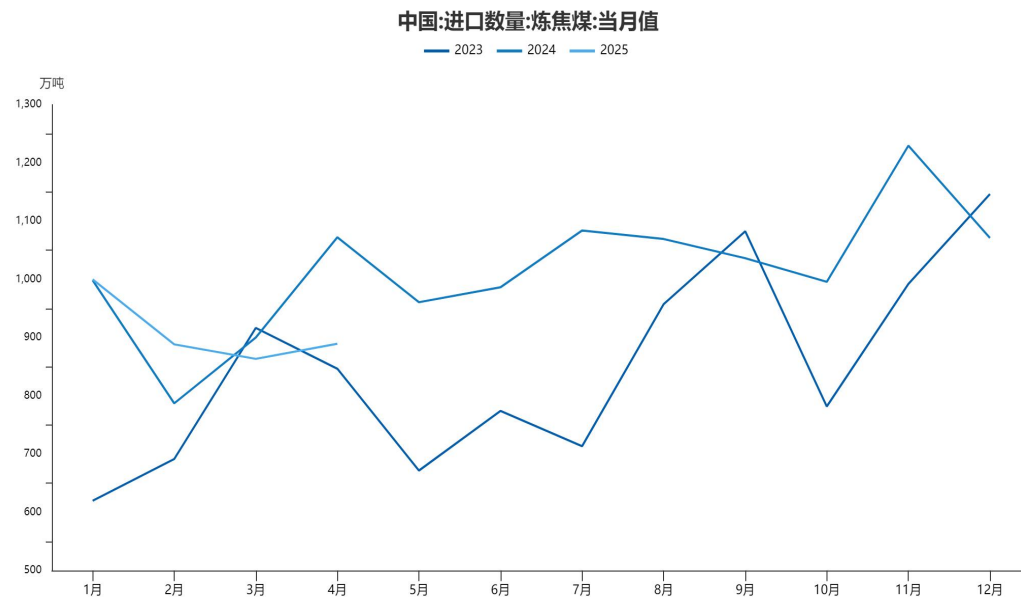
## 能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作；价格下行影响，1-4月我国进口炼焦煤同比下降3.09%

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，2025年1-4月我国进口炼焦煤总量为3640.89万吨，同比下降3.09%。



## 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。