

「2025.07.25」

焦炭市场周报

工信部提稳增长方案，焦煤焦炭期价涨停

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

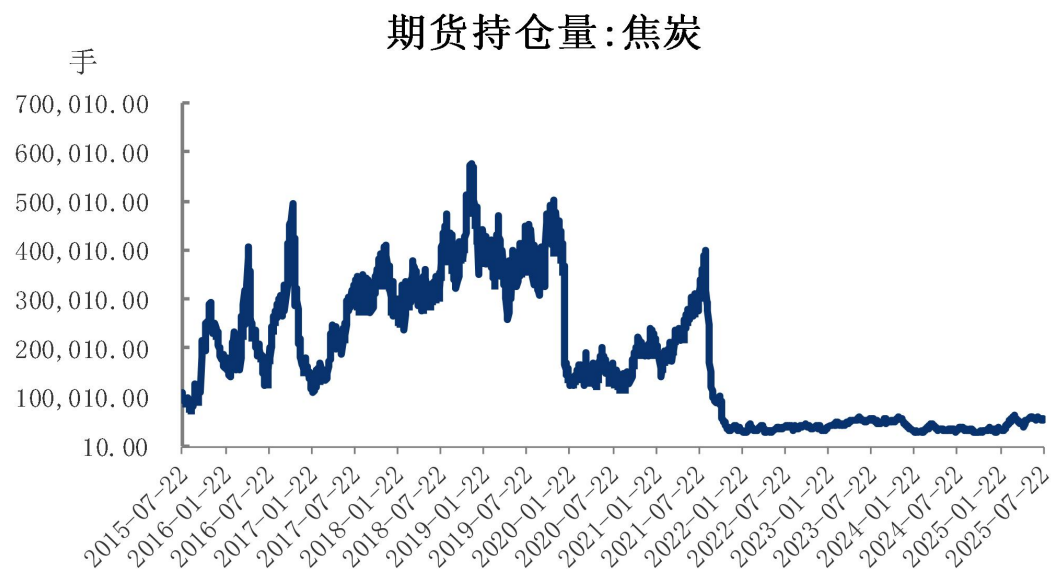
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，宏观情绪推动叠加原料基本面改善，期现走强，工业和信息化部总工程师谢少锋在7月18日国新办新闻发布会上表示，钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，宏观预期较强；中钢协召开钢铁工业规划部长会，要求坚持严控增量与畅通退出，研究建立产能治理新机制，防范钢铁行业产能过剩风险持续加剧，着力破除“内卷式”竞争。
2. 海外方面，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈。
3. 供需方面，焦炭迎来第三轮提涨，原料端供应逐渐改善，本期铁水产量242.23万吨，-0.21万吨，铁水高位，多数煤矿端库存已经不存在压力，煤矿挺价意愿较强，焦煤总库存则连续3周增加。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损54元/吨。
4. 技术方面，焦炭主力日K处于20日，60日均线上方，日线偏多。
5. 策略建议：宏观面，继中国煤炭运销协会提整治内卷式竞争，促进煤炭市场供需平衡后，工业和信息化部表示将出台方案推动钢铁等重点行业调结构、优供给、淘汰落后产能，宏观预期较好。焦煤5个涨停带动焦炭一个涨停，市场情绪极度亢奋，操作上，焦炭主力合约震荡偏强运行对待。

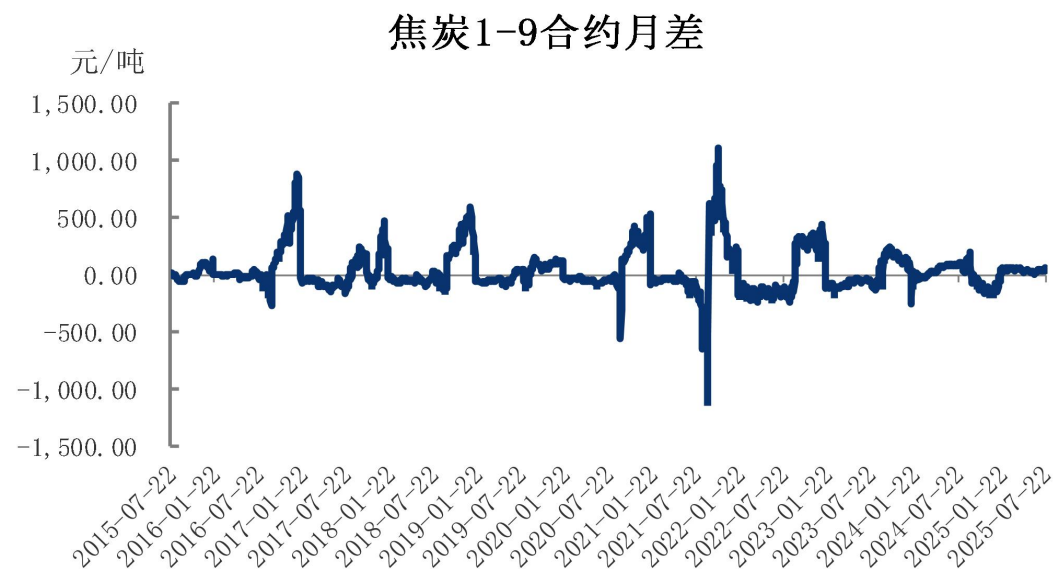
合约持仓量环比增加166手，焦炭月差环比增加3.0个点

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

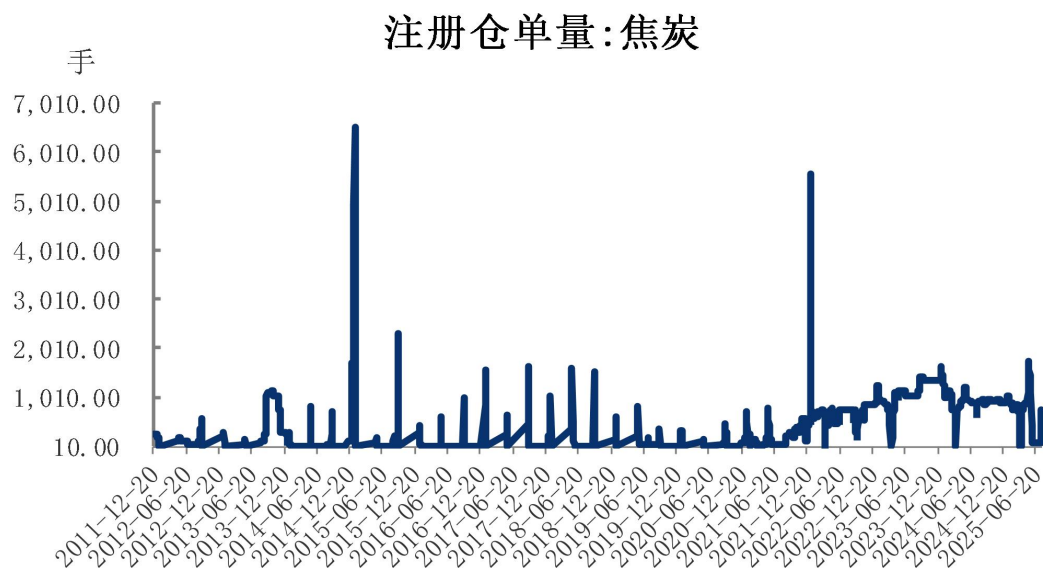


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月25日，焦炭期货合约持仓量为5.5万手，环比增加166手。
- ❑ 截至7月25日，焦炭1-9合约月差为48.00元/吨，环比增加3.0个点。

仓单量环比持平，螺炭比环比下降0.17

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7月25日，焦炭注册仓单量为760手，环比持平。
- ❑ 截至7月25日，期货螺炭比为1.90，环比下降0.17。

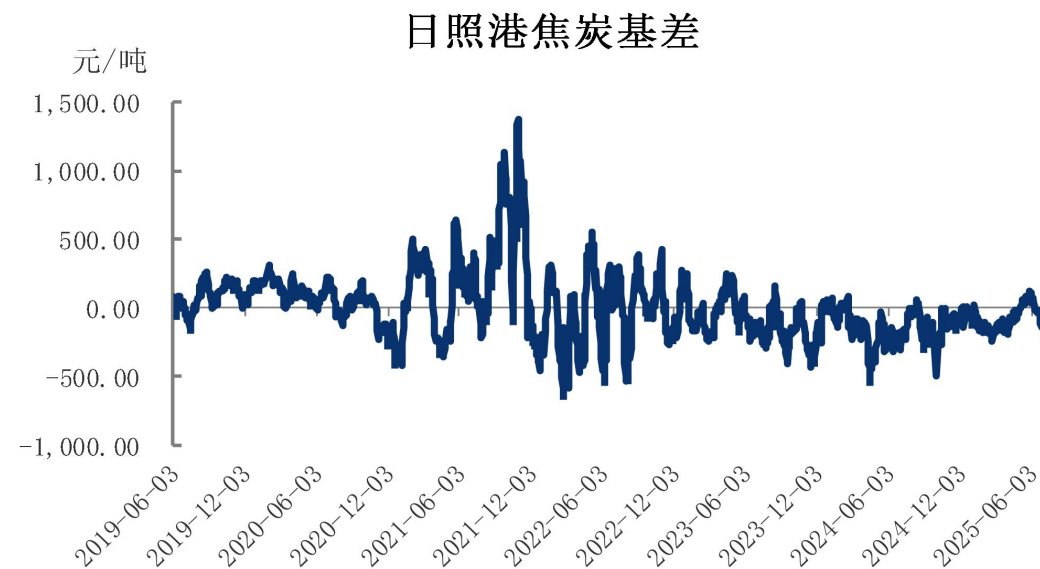
二轮提涨落地，焦炭价格环比上涨50元/吨；焦炭迎第三轮提涨

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

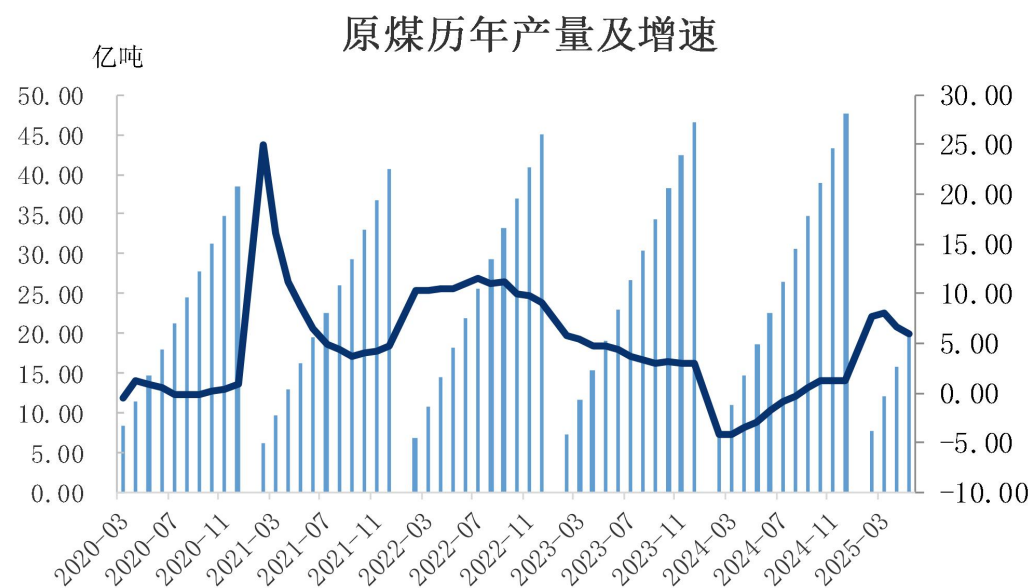


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年7月24日，日照港焦炭平仓价为1330元/吨，环比上涨50元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1000元/吨，环比上涨20元/吨。
- 截至7月25日，焦炭基差为-405.0元/吨，环比下降166.0。

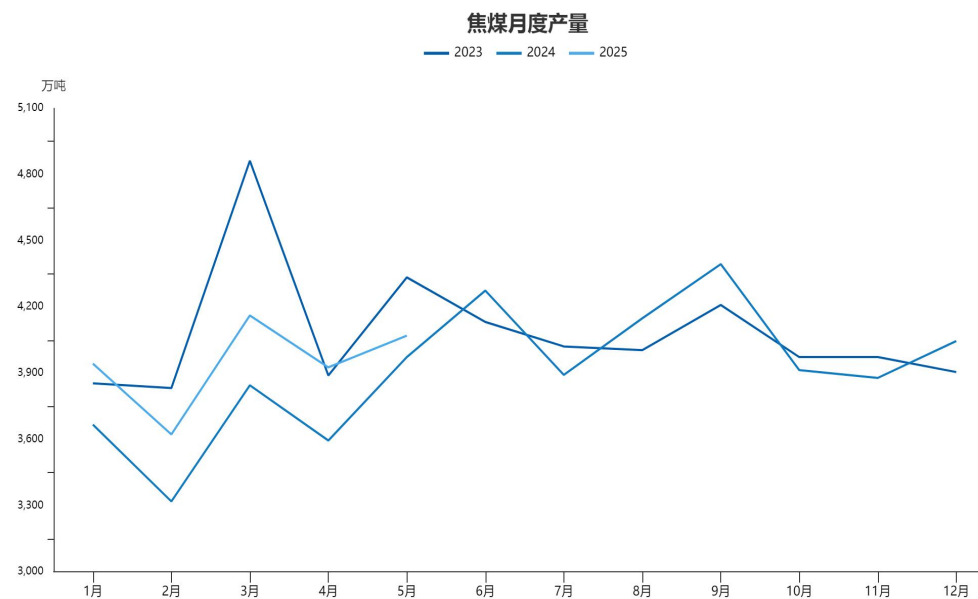
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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

- 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54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

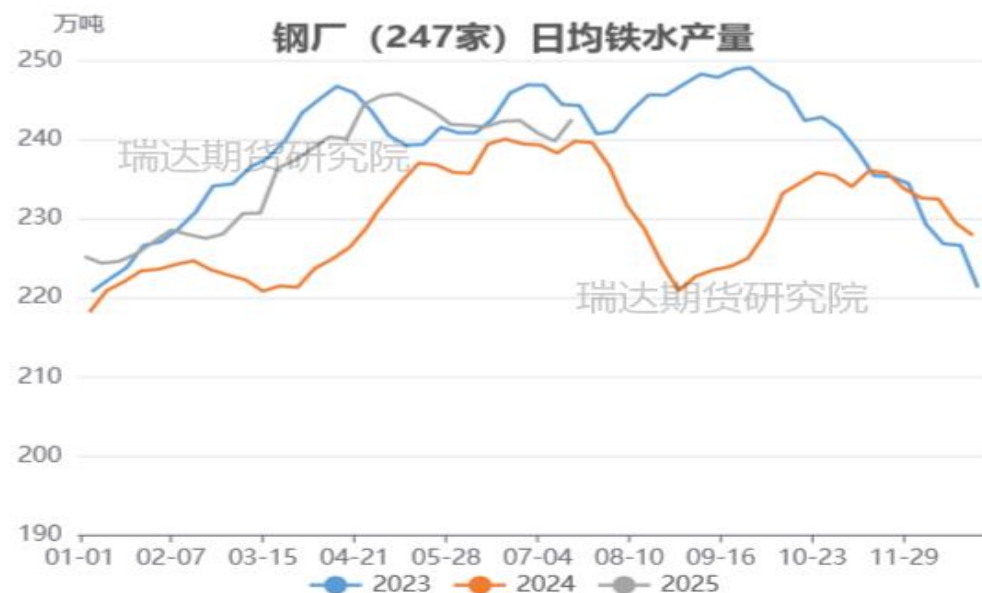


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.61% 增 0.71 %；焦炭日均产量51.92 增 0.51 ，焦炭库存50.12 减 5.43 ，炼焦煤总库存841.21 增 51.02 ，焦煤可用天数12.2天 增 0.62 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-54元/吨；山西准一级焦平均盈利-43元/吨，山东准一级焦平均盈利5元/吨，内蒙二级焦平均盈利-125元/吨，河北准一级焦平均盈利11元/吨。。

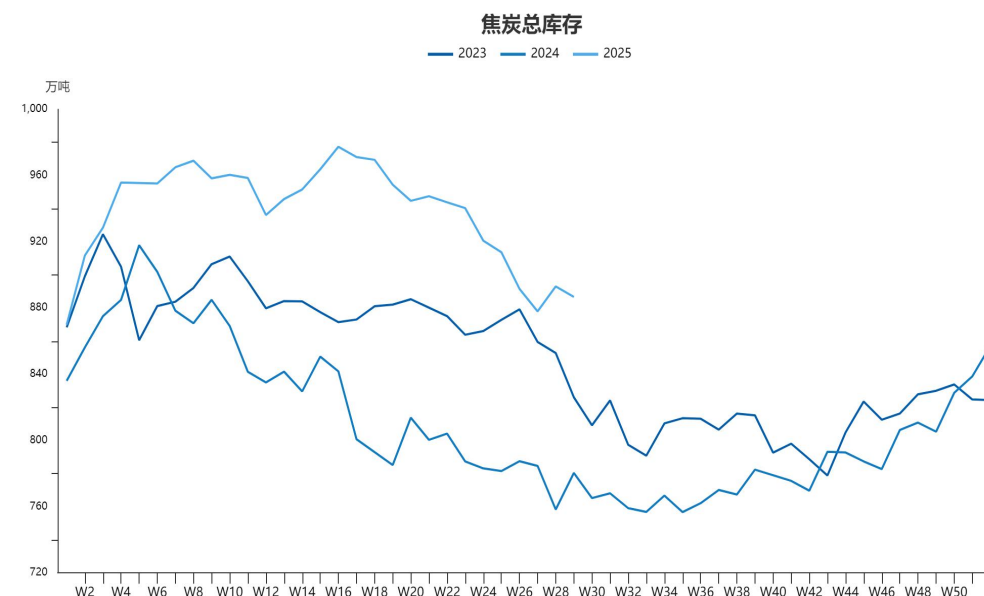
铁水产量高位；焦炭库存环比下降6.37万吨

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242.23万吨，环比上周减少0.21万吨，同比去年增加2.62万吨。
- 截至2025年7月18日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为886.63万吨，环比下降6.37万吨，同比增加13.62%。

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

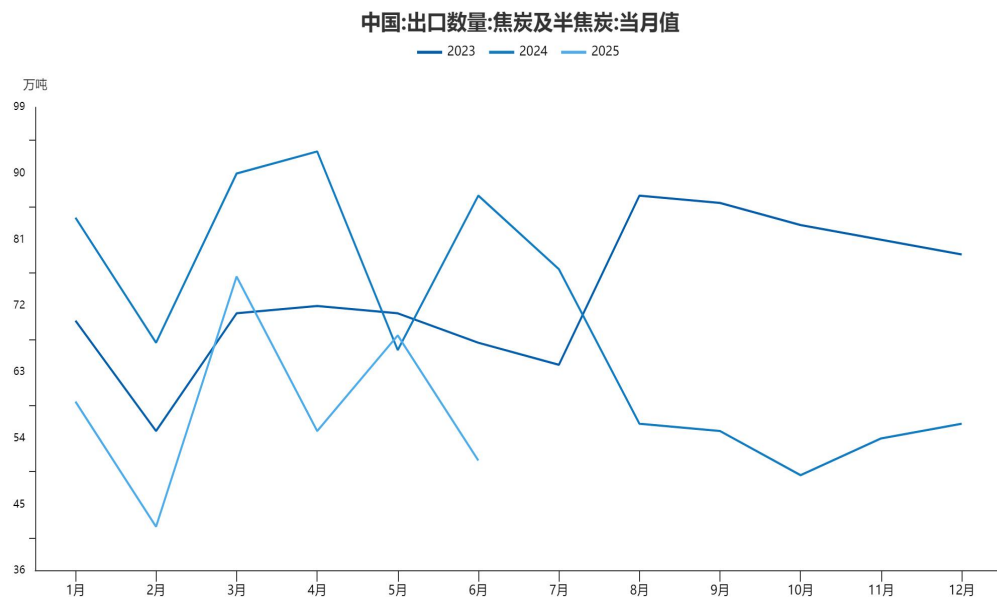


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为512.04 减 41.46；全国18个港口焦炭库存为250.33 减 2.38。现货价格上涨，贸易量增加，本周双焦港口去库。（单位：万吨）
- 周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 47.16 增 0.07，产能利用率86.97% 增 0.13 %；焦炭库存 639.98 增 0.99，焦炭可用天数 11.45天 减 0.01天。

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



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

- 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增加3.50%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

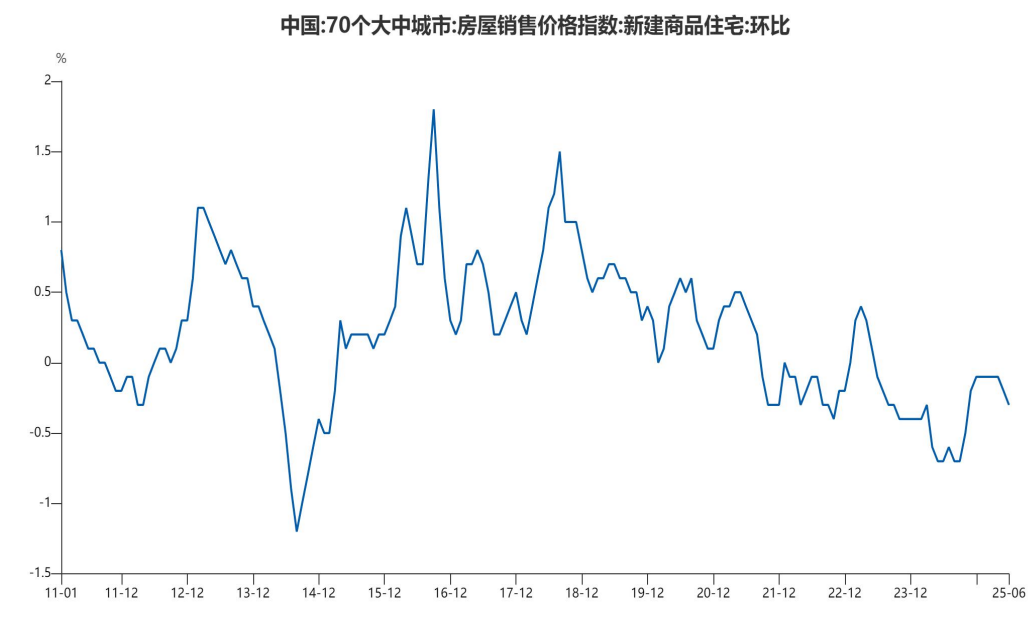
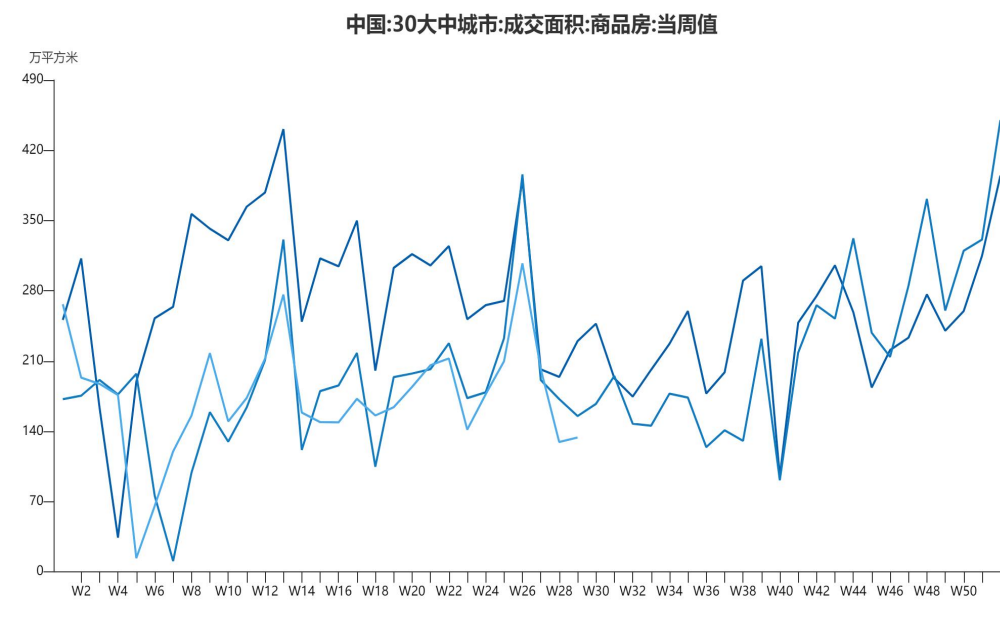


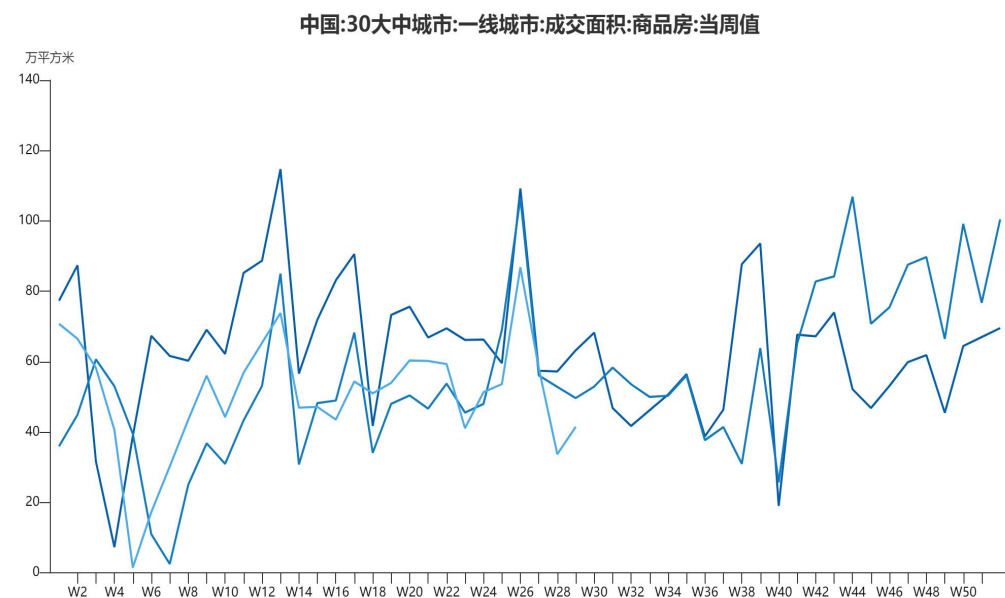
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 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20日当周，30大中城市:商品房成交面积133.91万平方米，环比增加3.50%，同比下降13.74%。

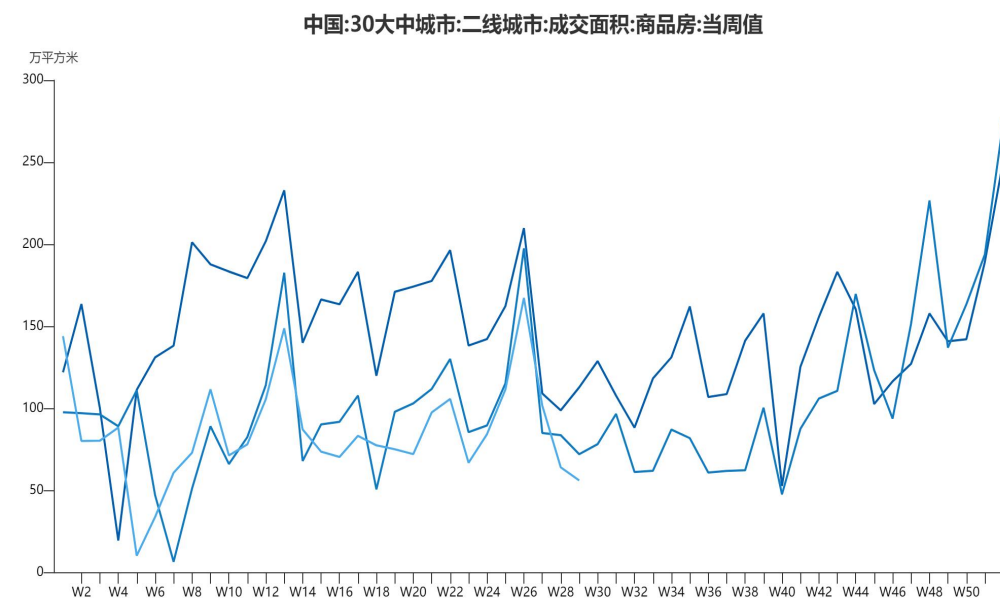
一线商品房成交面积环比增加23.12%，二线环比下降12.39%

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7月20日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积41.50万平方米，环比增加23.12%，同比下降16.46%；二线城市商品房成交面积56.29万平方米，环比下降12.39%，同比下降22.11%。

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。