

「2025.09.12」

焦炭市场周报

阅兵结束铁水回升，焦炭首轮提降落地

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，工信部等六部门联合部署开展汽车行业网络乱象专项整治行动。重点整治问题主要包括：一是非法牟利问题，是夸大和虚假宣传问题，三是恶意诋毁攻击问题；中国8月PPI同比下降2.9%，降幅比上月收窄0.7个百分点。
2. 海外方面，交易员完全定价美联储2025年底前将降息三次。美联储将分别在9月17日、10月29日、12月10日公布利率决议；英国《金融时报》援引四位知情人士的话报导称，美国将向七国集团(G7)施压，要求其对印度和中国因购买俄罗斯石油而提高关税；美国最高法院审理特朗普关税上诉案，辩论安排在11月初。
3. 供需方面，需求端，本期铁水产量240.55万吨，+11.71万吨，阅兵钢厂控产影响退去，本期铁水回升到前期水平，焦炭库存中性偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利35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，多空反复，盘面短期产业定价为主，焦炭迎2轮提降，期价震荡走势为主，操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

合约持仓量环比增加983手，焦炭月差环比增加28.0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

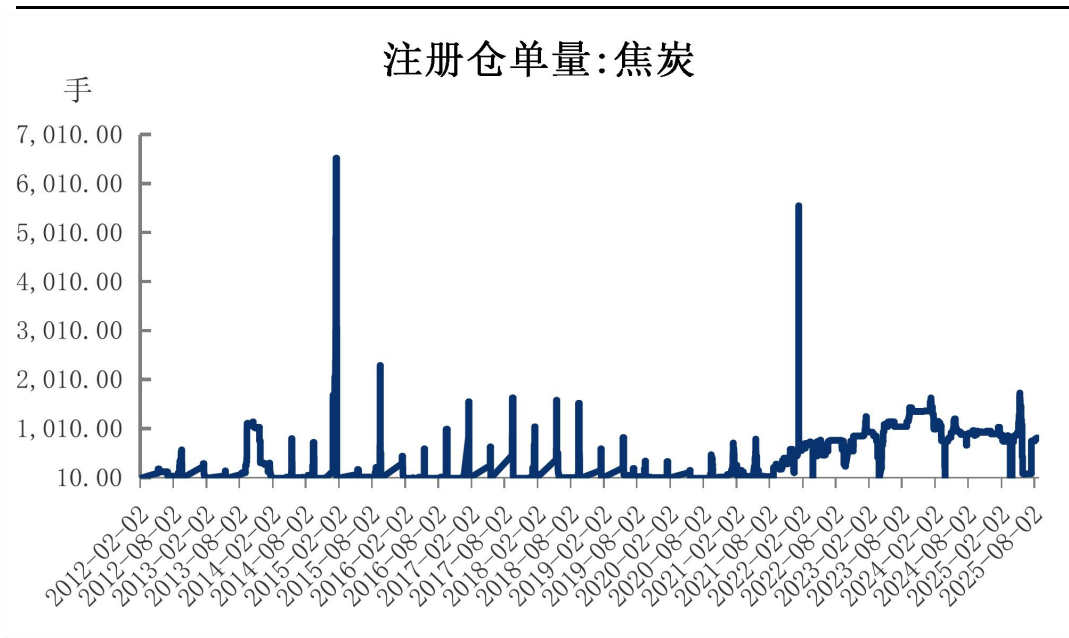


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月12日，焦炭期货合约持仓量为5.32万手，环比增加983手。
- ❑ 截至9月12日，焦炭5-1合约月差为137.0，环比增加28.0个点。

仓单量环比增加310手，螺炭比环比增加0.01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12日，焦炭注册仓单量为1520手，环比增加310手。
- ❑ 截至9月12日，期货主力合约螺炭比为1.92，环比增加0.01个点。

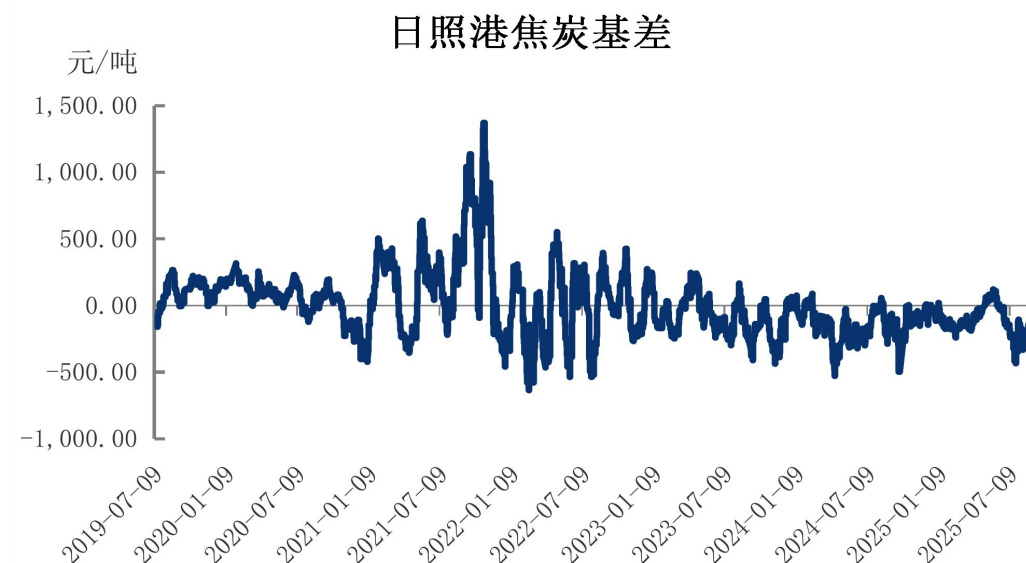
焦炭首轮提降落地

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

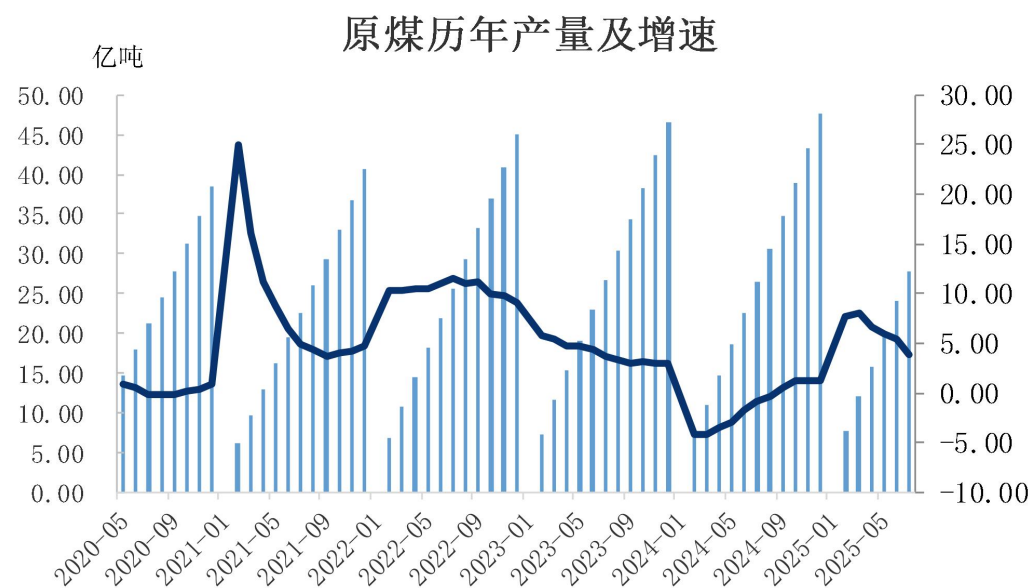


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年9月11日,日照港焦炭平仓价为1480元/吨,环比下降50; 蒙古:出厂价:焦煤(5#,甘其毛都口岸)报1140元/吨,环比下降10。(单位:元/吨)。
- ❑ 截至9月12日,焦炭基差为-150.0元,环比下降98.5个点。

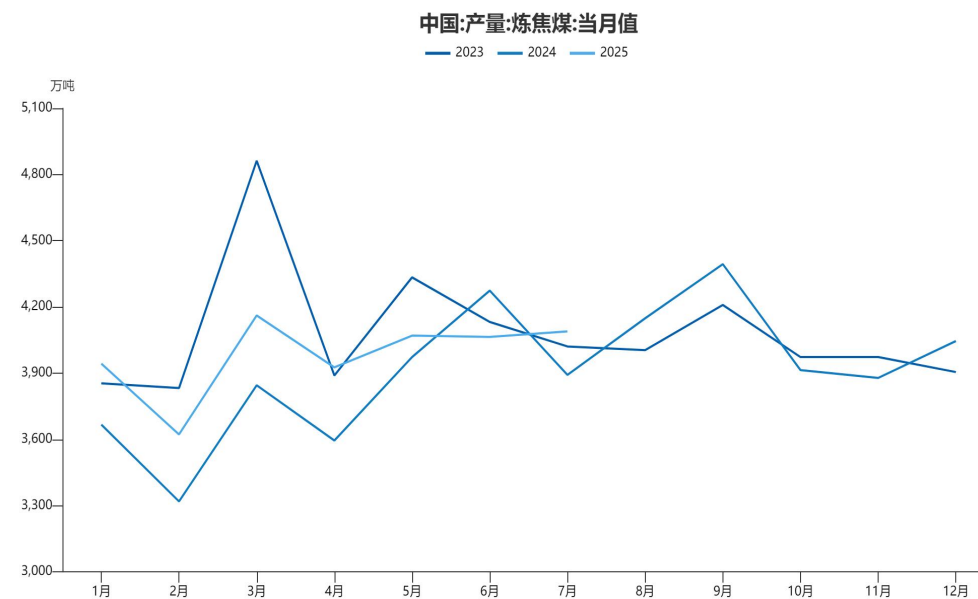
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

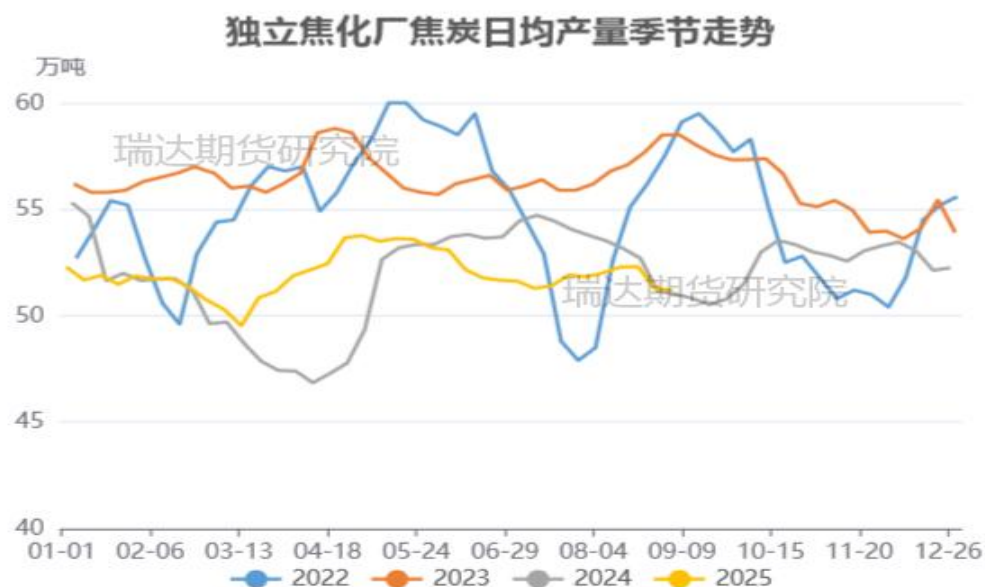


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月份，规上工业原煤产量3.8亿吨，同比下降3.8%；日均产量1229万吨。1—7月份，规上工业原煤产量27.8亿吨，同比增长3.8%。原煤生产有所下降。
- 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35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75.58% 增 2.97 %；焦炭日均产量53.30 增 2.09 ，焦炭库存43.91 增 3.2 ，炼焦煤总库存752.00 减 28.95 ，焦煤可用天数10.6天 减 0.86 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35元/吨；山西准一级焦平均盈利47元/吨，山东准一级焦平均盈利90元/吨，内蒙二级焦平均盈利-18元/吨，河北准一级焦平均盈利57元/吨。

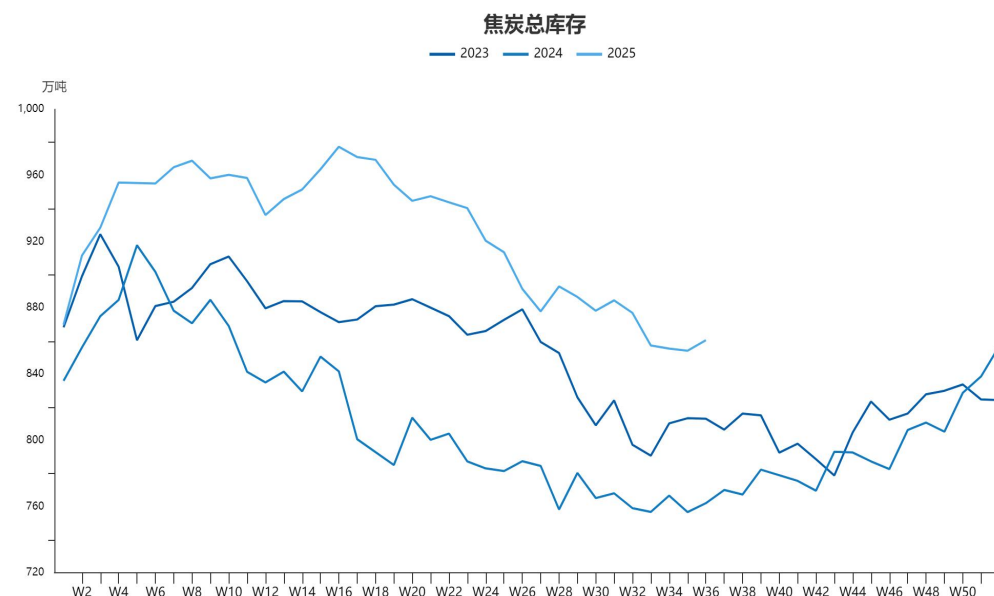
铁水回升到前期水平；焦炭库存环比增加6.40万吨

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240.55万吨，环比上周增加11.71万吨，同比去年增加17.17万吨。
- 截至2025年9月5日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为860.55万吨，环比增加6.40万吨，同比增加12.92%。

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

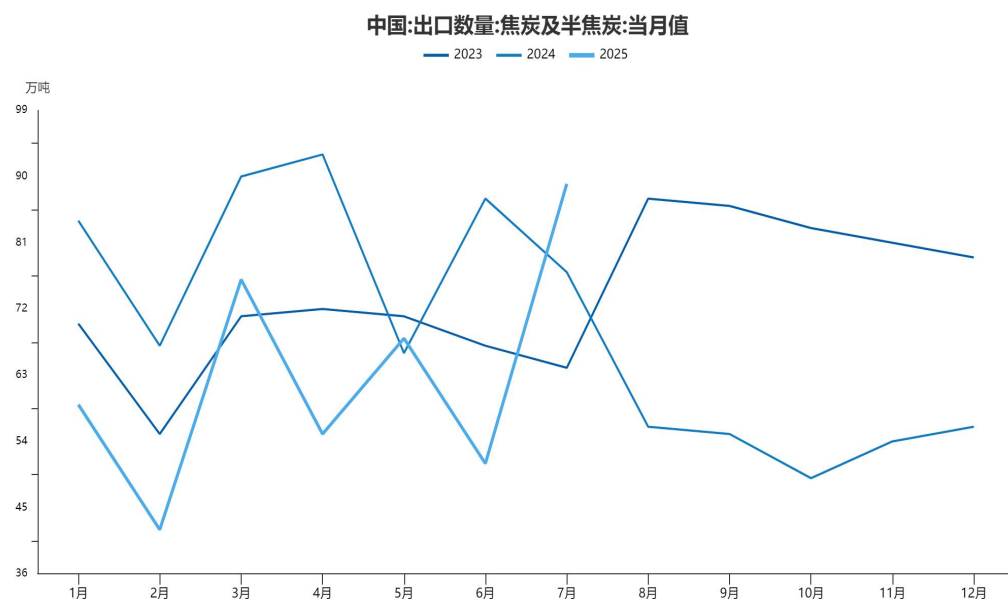


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为258.31 减 2.45；其中北方5港焦炭库存为 95.00 减 0.30，华东10港 133.31 减 3.45，南方3港 30.00 增 1.30。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.6 增 0.88，产能利用率85.93% 增 1.62 %；焦炭库存 633.29 增 9.58，焦炭可用天数 11.29天 减 0.42天。

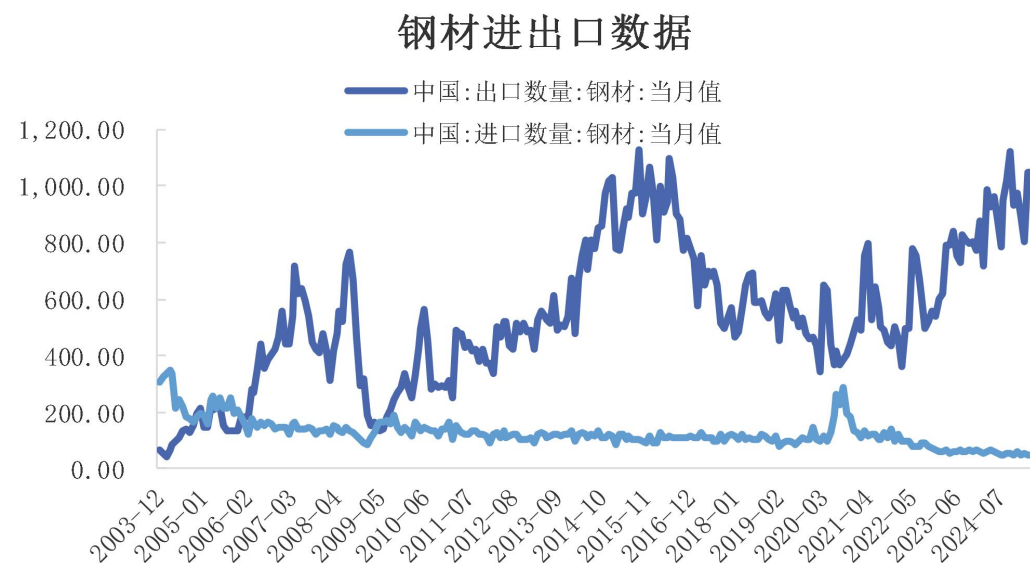
焦炭累计出口同比下降21.9%；1-8月钢材出口增速同比增长10.0%

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

- 7月，中国出口焦炭及半焦炭89万吨，同比增加15.58%；1-7月累计出口440万吨，同比下降21.9%。
- 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」

7月，70大中城市二手住宅环比下降0.50%；本期30大中城市商品房成交面积环比下降27.19%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

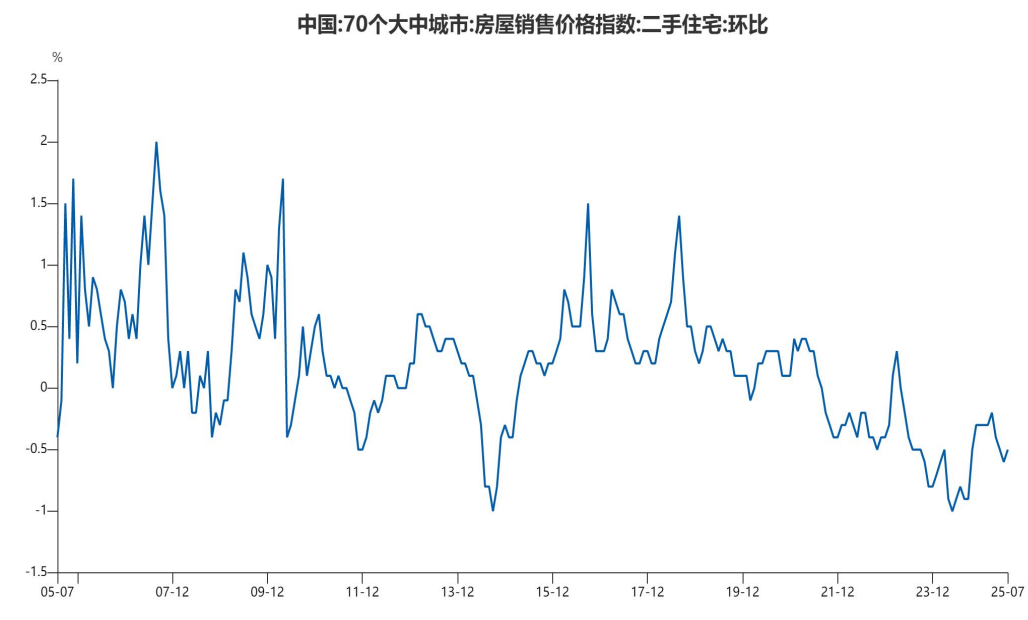
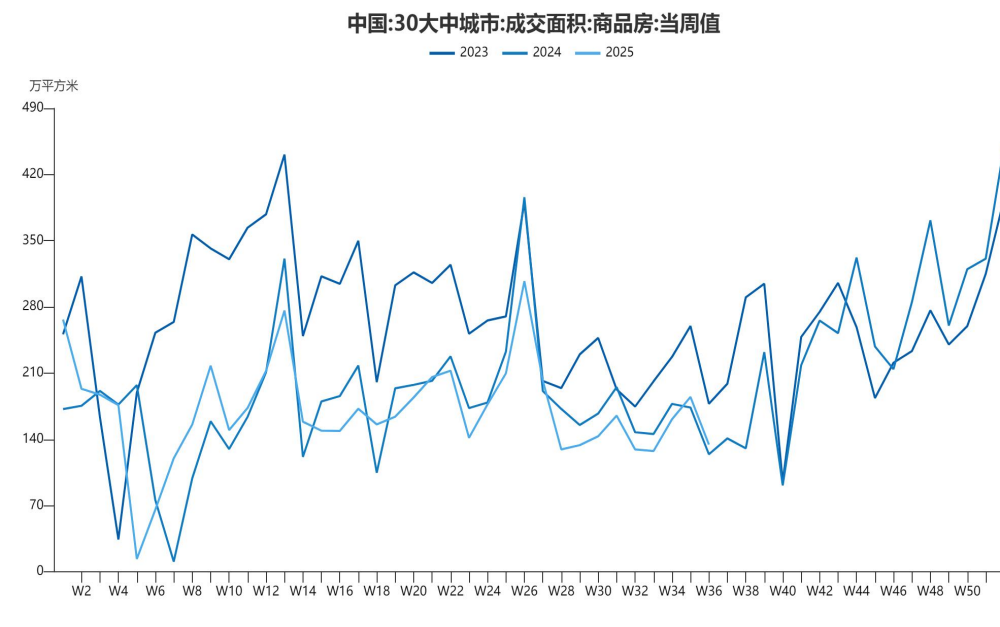


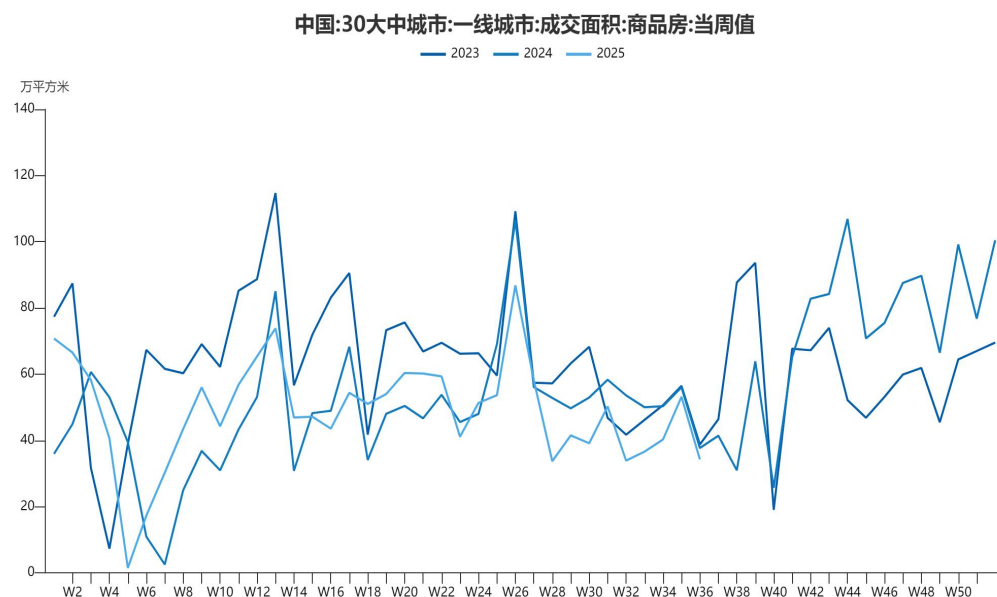
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 2025年7月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.50%。
- ❑ 截至9月7日当周，30大中城市:商品房成交面积134.60万平方米，环比下降27.19%，同比增加8.28%。

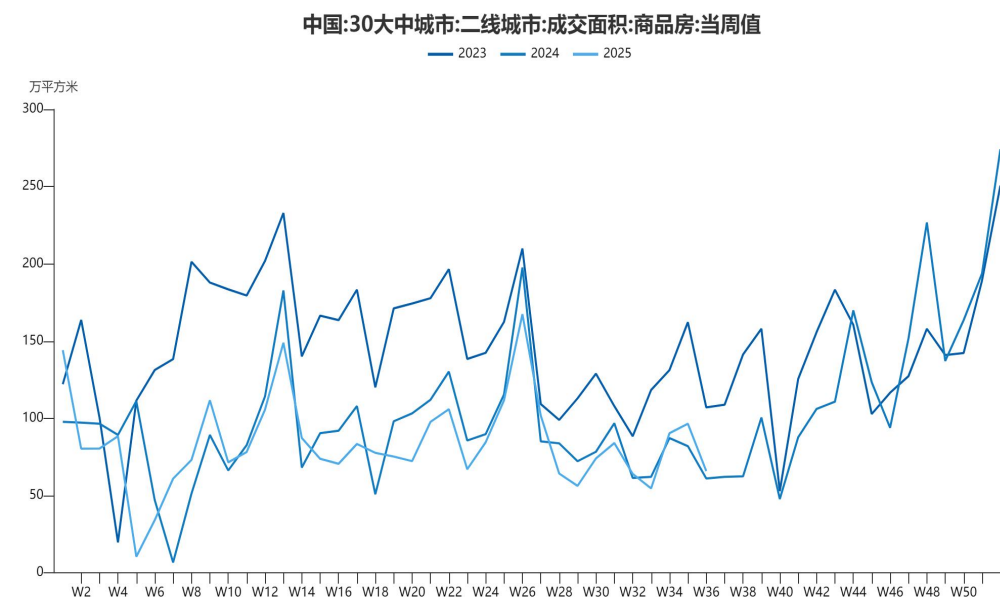
一线商品房成交面积环比下降35.54%，二线环比下降31.78%

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7日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积34.26万平方米，环比下降35.54%，同比下降9.12%；二线城市商品房成交面积65.84万平方米，环比下降31.78%，同比增加7.76%。

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。