

「2025.07.11」

焦炭市场周报

去落后产能反内卷，宏观扰动价格走强

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

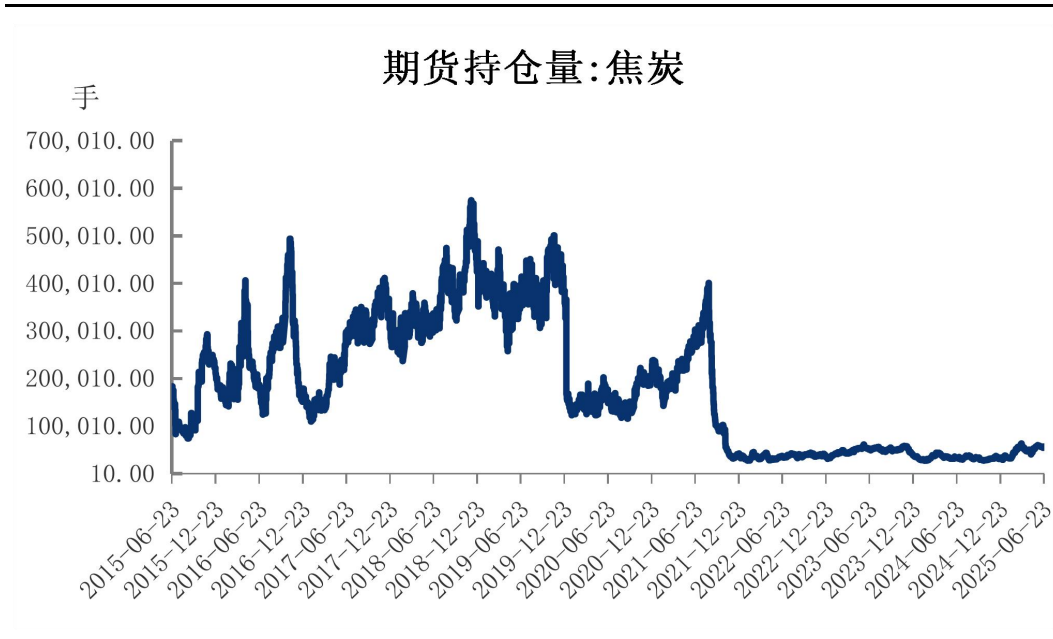
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，中国电力企业联合会预计，2025年全国全社会用电量同比增长5%-6%；住建部近日赴广东、浙江两省调研时表示，要多管齐下稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险，更大力度推动房地产市场止跌回稳；习近平调研山西指出，要在扛牢国家电煤保供责任前提下，推动煤炭产业由低端向高端、煤炭产品由初级燃料向高价值产品攀升。
2. 海外方面，美国总统特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从7月9日推迟到8月1日；美国财政部长贝森特当地时间7日表示，他预计将在未来几周内与中方官员会面，以推动中美在贸易及其他议题上的磋商。
3. 供需方面，原料端供应逐渐改善，铁水产量高位小幅回落，煤矿已经出现预售情况，多数煤矿端库存已经不存在压力，煤矿挺价意愿较强。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损63元/吨。
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，高层多次强调反内卷，去除落后产能，宏观扰动增强，市场情绪外溢影响明显，原料端供应改善支撑价格。操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

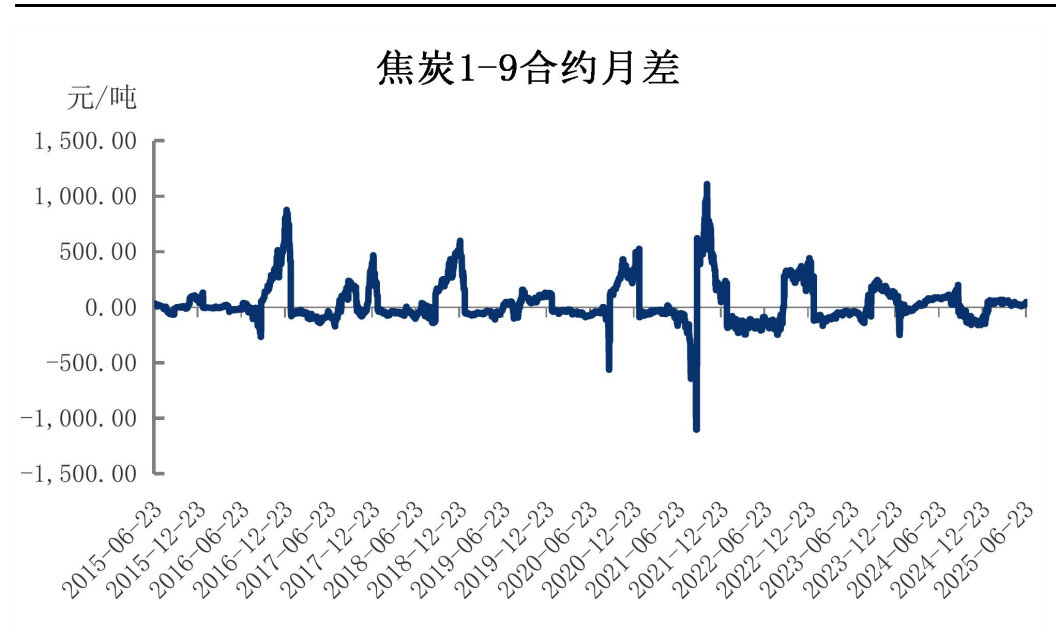
合约持仓量环比下降1434手，焦炭月差环比下降11个点

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

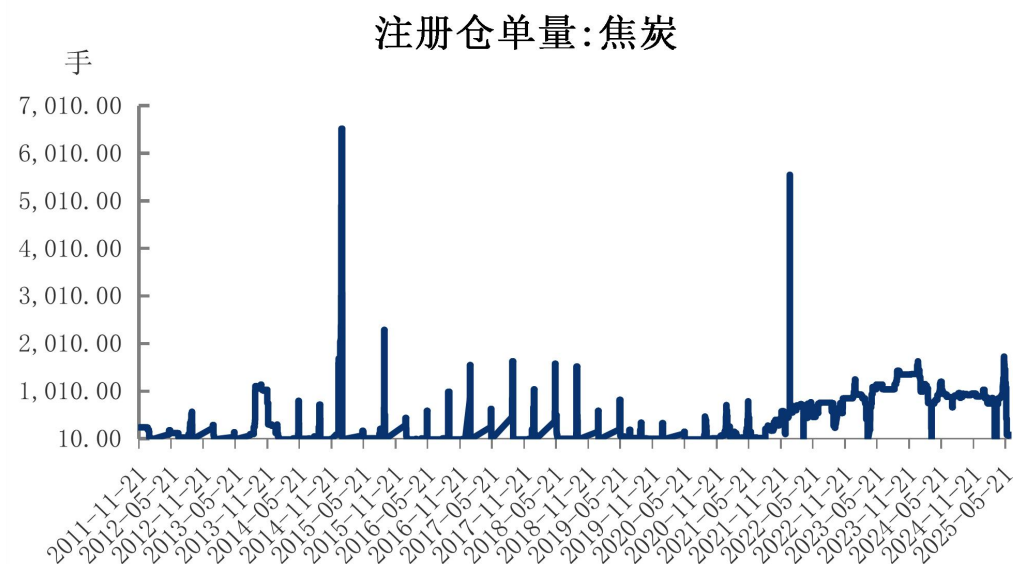


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至7月11日，焦炭期货合约持仓量为5.55万手，环比下降1434手。
- ❑ 截至7月11日，焦炭1-9合约月差为28.50元/吨，环比下降11个点。

仓单量环比持平，螺炭比环比下降0.08

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

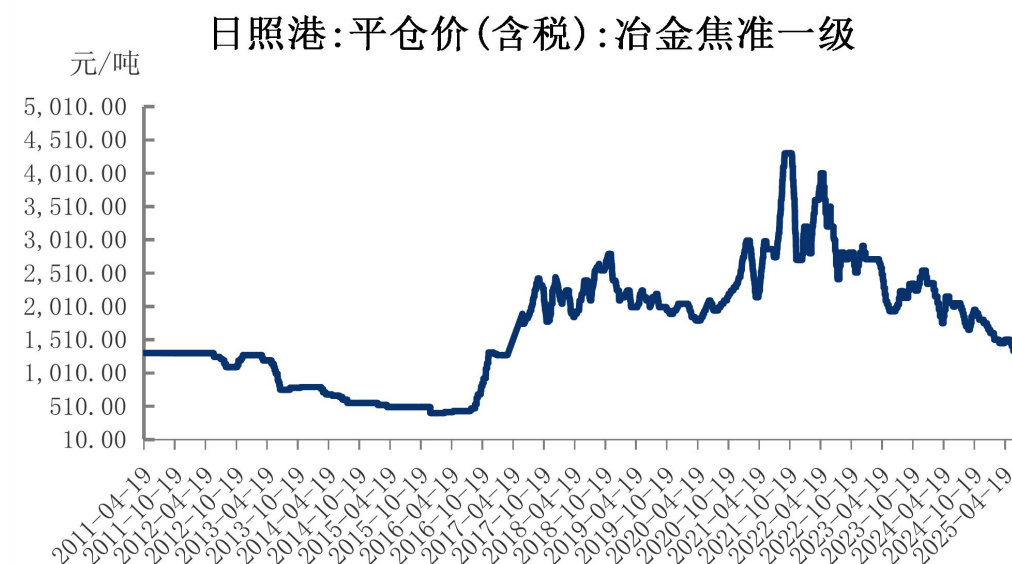


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月11日，焦炭注册仓单量为90手，环比持平。
- 截至7月11日，期货螺炭比为2.06，环比下降0.08。（单位元/吨）

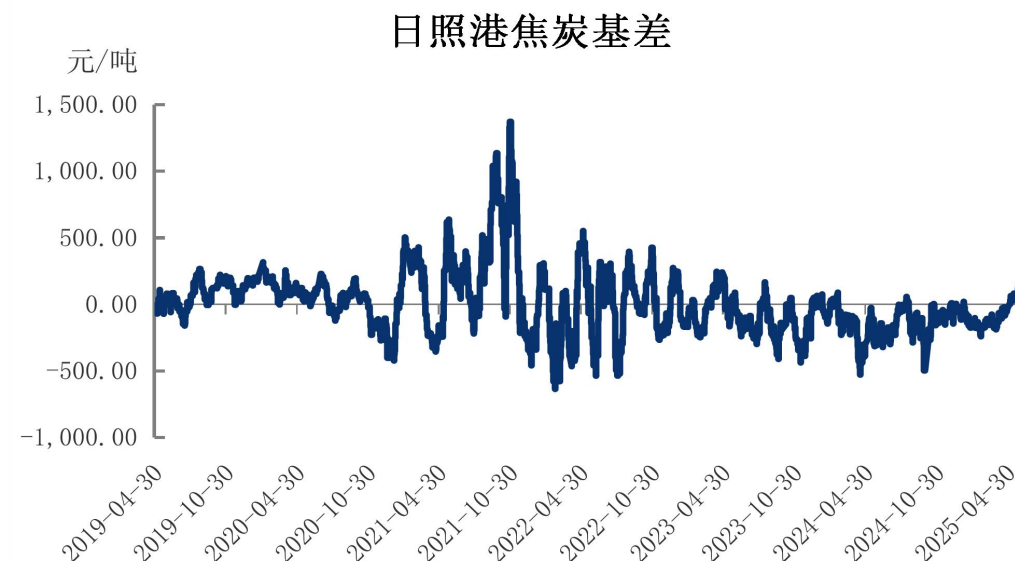
焦炭价格环比持平

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

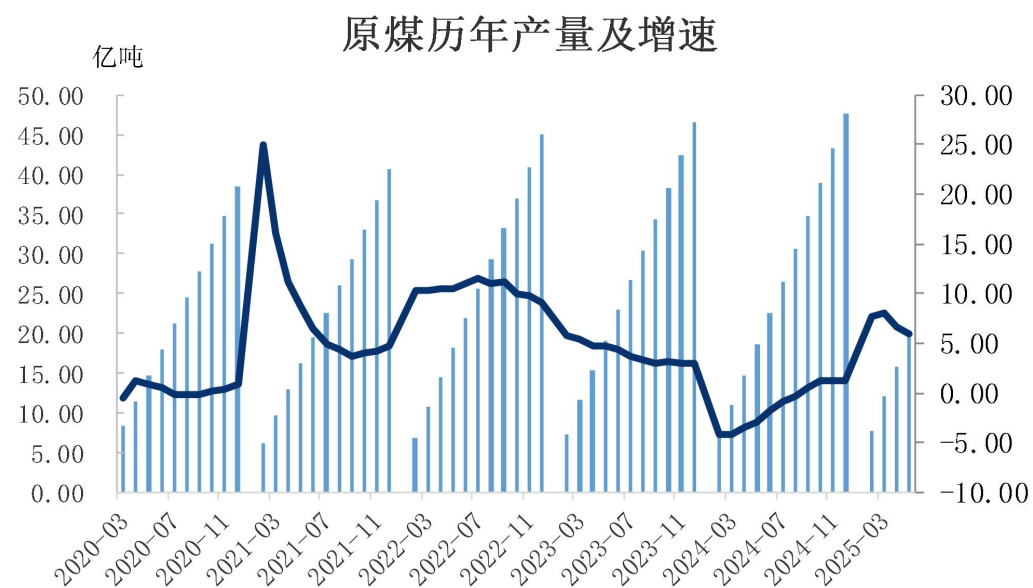


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年7月10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960元/吨，环比上涨20元/吨。
- 截至7月11日，焦炭基差为-217.0元/吨，环比下降51.5。

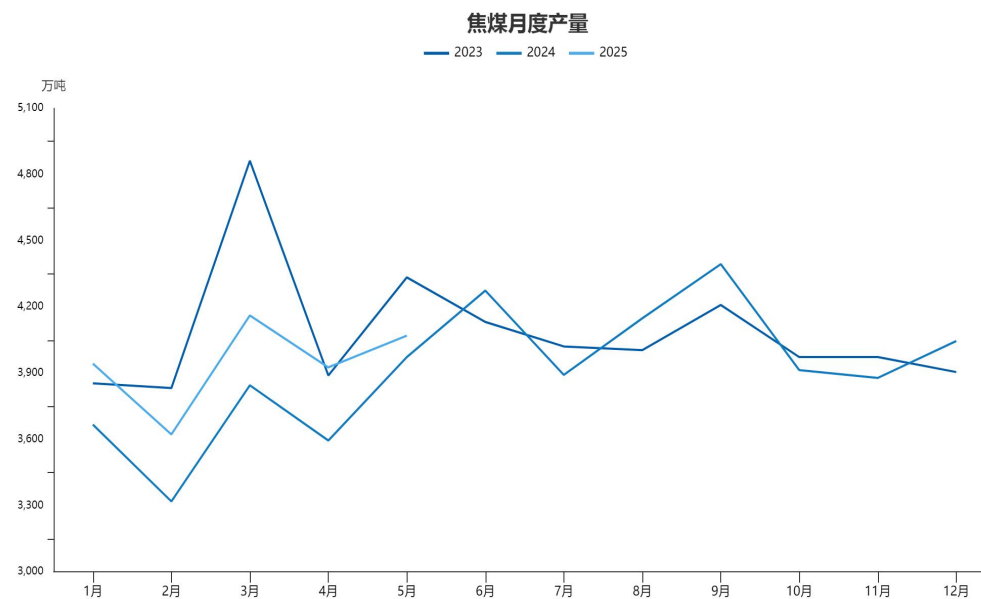
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

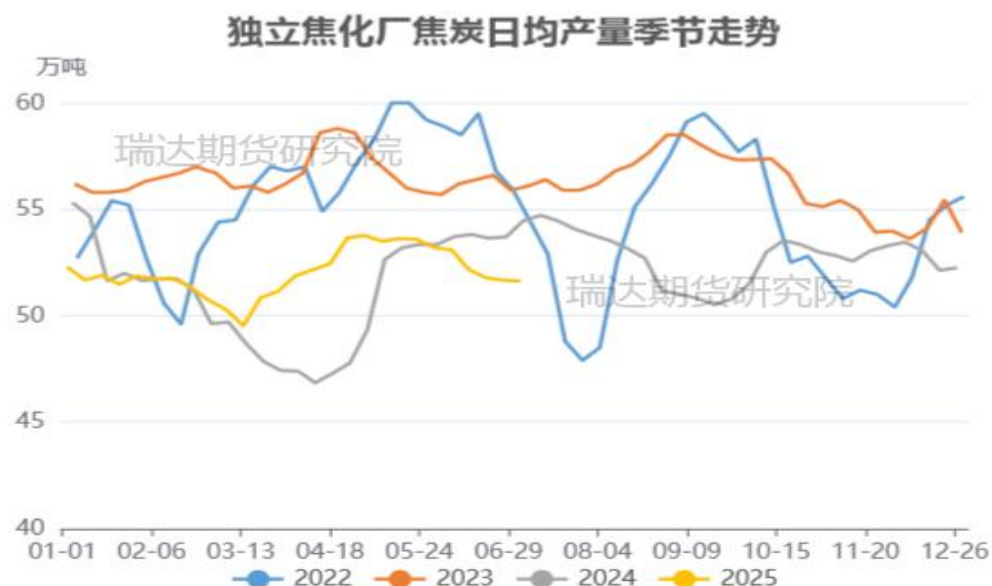


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，1-5月，规上工业原煤产量19.9亿吨，同比增长6.0%。5月份，规上工业原煤产量4.0亿吨，同比增长4.2%，日均产量1301万吨。原煤生产增速加快。
- 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63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

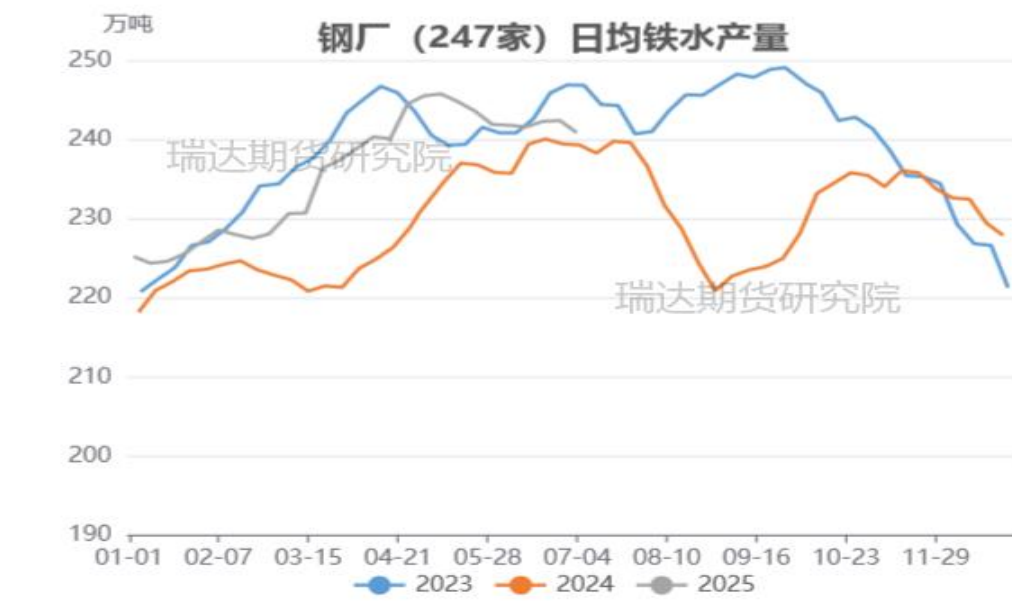


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.72% 减 0.48 %；焦炭日均产量51.29 减 0.34，焦炭库存59.58 减 2.02，炼焦煤总库存752.44 增 36，焦煤可用天数11.0天 增 0.6 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-63元/吨；山西准一级焦平均盈利-51元/吨，山东准一级焦平均盈利-9元/吨，内蒙二级焦平均盈利-104元/吨，河北准一级焦平均盈利9元/吨。

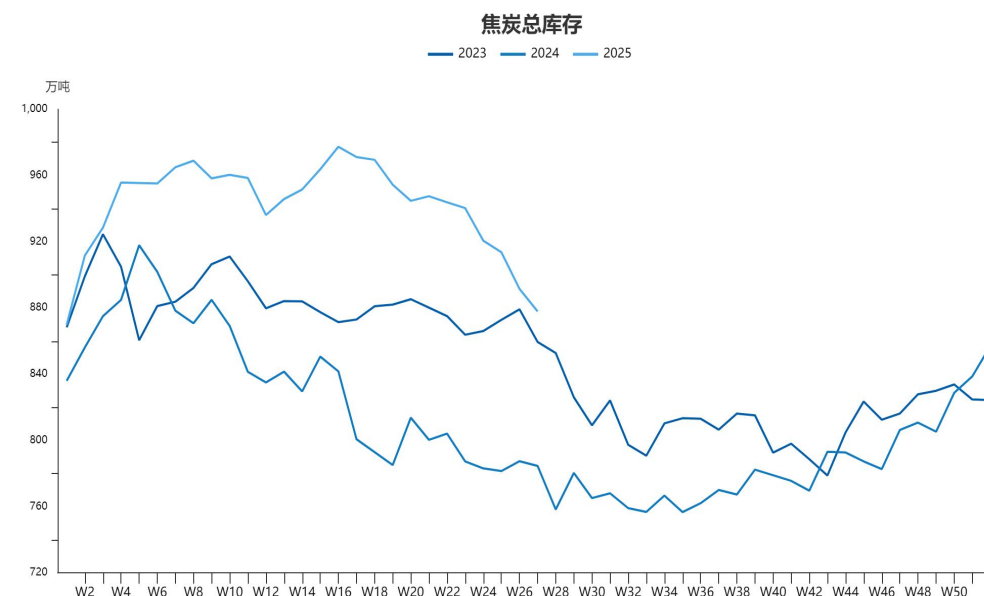
铁水产量高位小幅回落；焦炭库存高位回落

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 239.81万吨，环比上周减少1.04万吨，同比去年增加1.52万吨。
- 截至2025年7月4日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为877.92万吨，环比下降13.58万吨，同比增加11.90%。

库存结构方面，港口库存增加；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

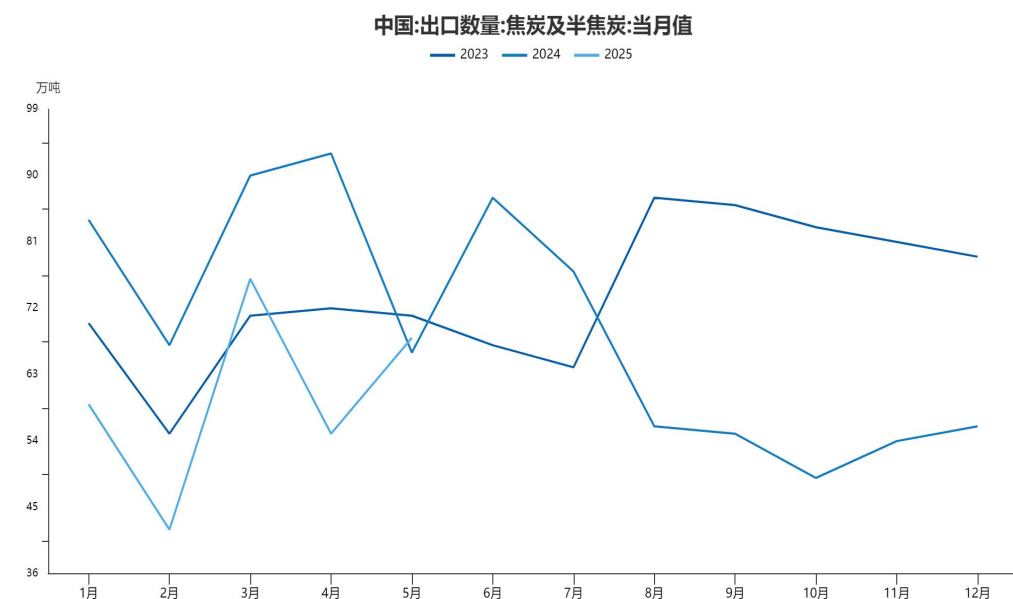


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为553.79 增 29.08；全国18个港口焦炭库存为255.68 增 13.66 。
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 47.19 减 0.27，产能利用率87.02% 减 0.50 %；焦炭库存 637.8 增 0.31，焦炭可用天数 11.64天 增 0.12天。

焦炭累计出口同比下降25.0%；1-5月钢材出口增速同比增长8.90%

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

- 5月, 中国出口焦炭及半焦炭68万吨, 同比增长2.2%; 1-5月累计出口300万吨, 同比下降25.0%。
- 海关总署数据显示, 2025年5月中国出口钢材1057.8万吨, 较上月增加11.6万吨, 环比增长1.1%; 1-5月累计出口钢材4846.9万吨, 同比增长8.9%。

「基本面数据图表」

5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34.24%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

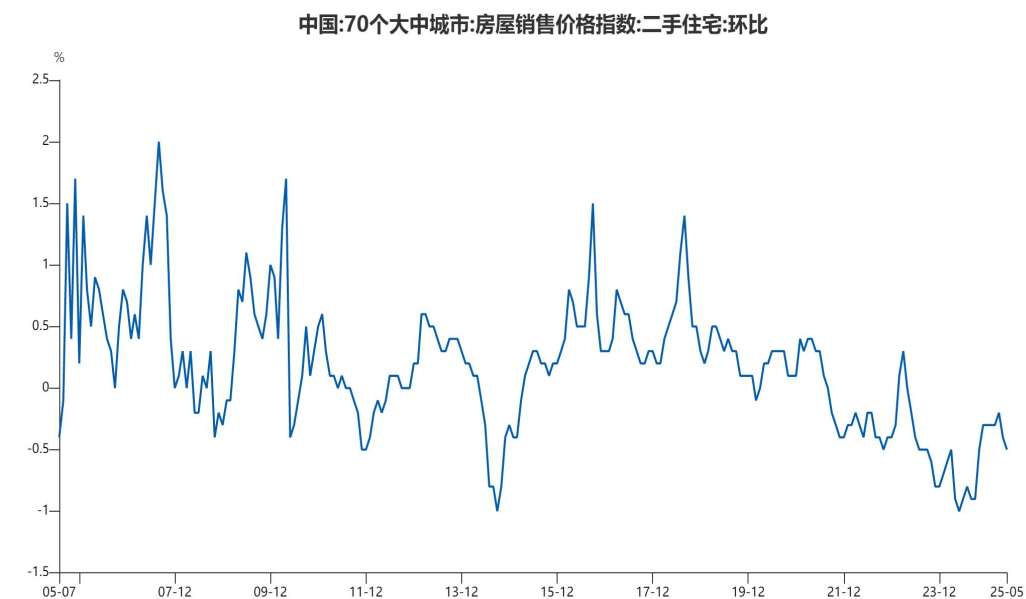
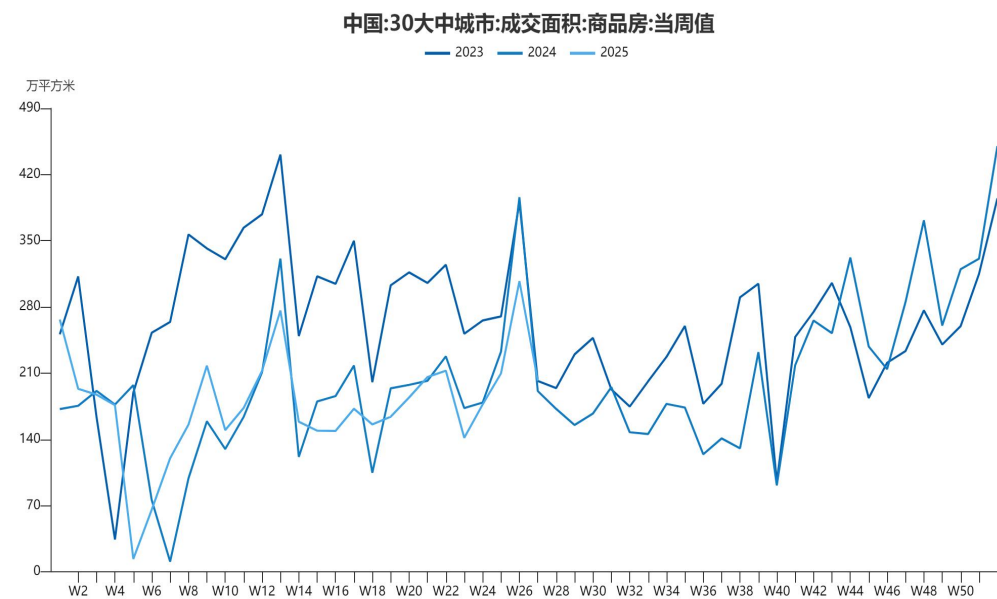


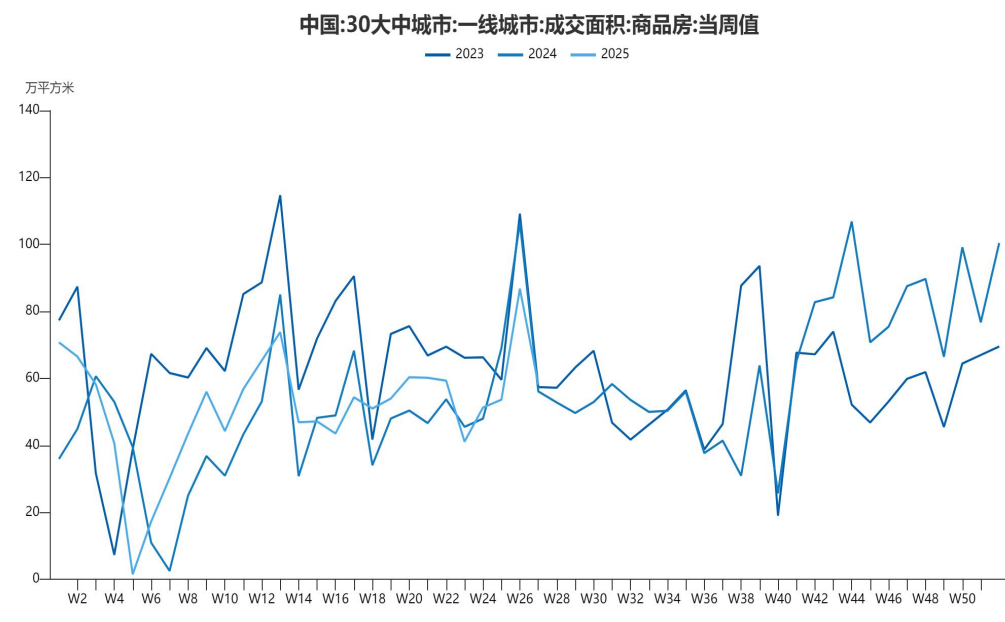
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 2025年5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7月6日当周，30大中城市:商品房成交面积202.10万平方米，环比下降34.24%，同比增加5.76%。

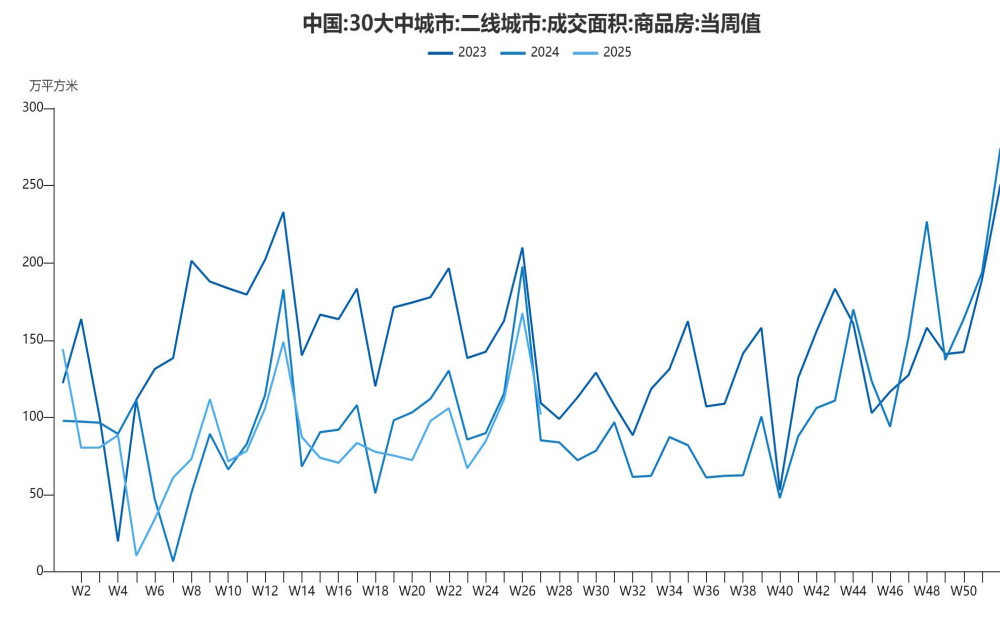
一线商品房成交面积环比下降33.02%，二线环比下降39.21%

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6日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积58.15万平方米，环比下降33.02%，同比增加3.641%；二线城市商品房成交面积101.75万平方米，环比下降39.21%，同比增加19.56%。

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。