

「2025.05.30」

焦煤市场周报

情绪不佳产业偏弱，供应压制价格下跌

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191.8万吨，环比减1.8万吨。**
2. 110家洗煤厂产量：**日均产量51.77万吨减1.02万吨。**
3. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1837.49万吨，环比下降10.04万吨，**同比增加4.64%。**
4. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损39元/吨。**
5. 钢厂盈利率：钢厂盈利率58.87%，**环比上周减少0.87个百分点**，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 241.91万吨，环比上周减少1.69万吨，同比去年增加6.08万吨。

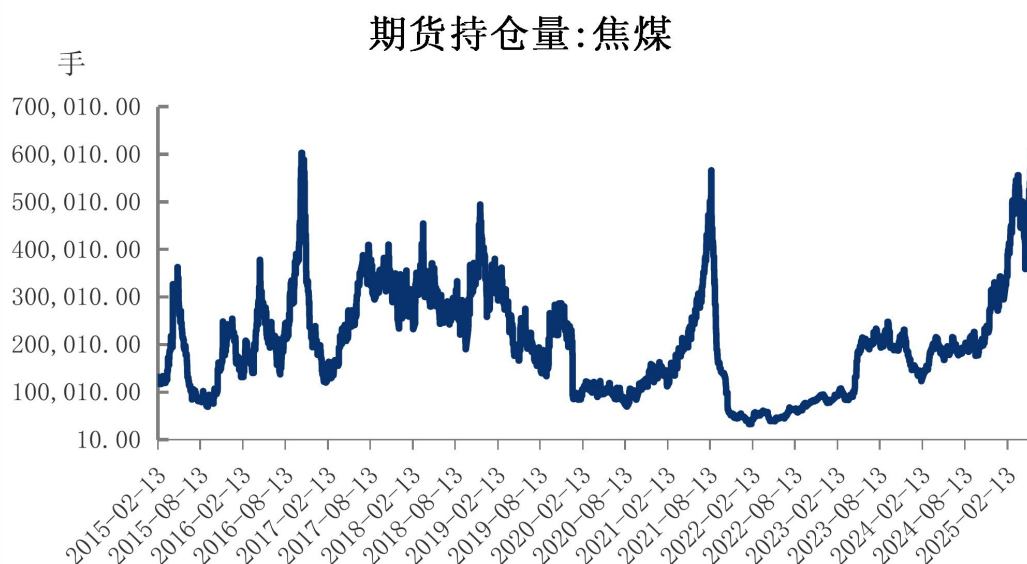
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，第三轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，8个中央生态环境保护督察组将分别对山西、内蒙古、山东、陕西、宁夏5省（区）开展督察；未来区县城投发展，化解债务是前提，差异化发展是方向；27日至29日我国南方出现今年以来最强降雨过程，并与前期强降雨区高度叠加；1-4月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额169.2亿元。
2. 海外方面，美国总统特朗普周五威胁要再次升级贸易战，建议从6月1日起对欧盟商品征收50%的关税；美国财长贝森特日前称纺织业不需要回流到美国，美国不打算生产T恤、运动鞋、袜子，而是要做“大东西”，要制造坦克、芯片、计算机；乌克兰对外情报局局长Oleh Ivashchenko告诉乌克兰国家通讯社，该国已证实中国向俄罗斯20家军工厂提供机床、火药和其他产品的消息。
3. 供需方面，供应宽松，精煤库存延续增加，情绪悲观，煤炭价格重新回落，主要矛盾在2-3季度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，情绪悲观，煤炭刚需补库为主，弱现实主导。操作上，焦煤主力合约震荡偏弱运行对待。

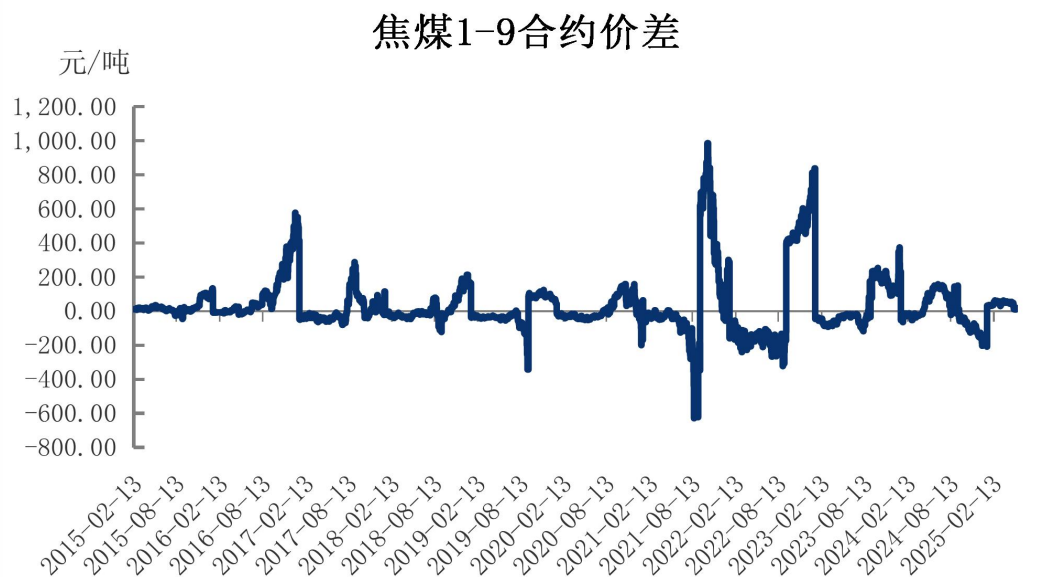
持仓量增加4.86万手，月差增加2.50

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

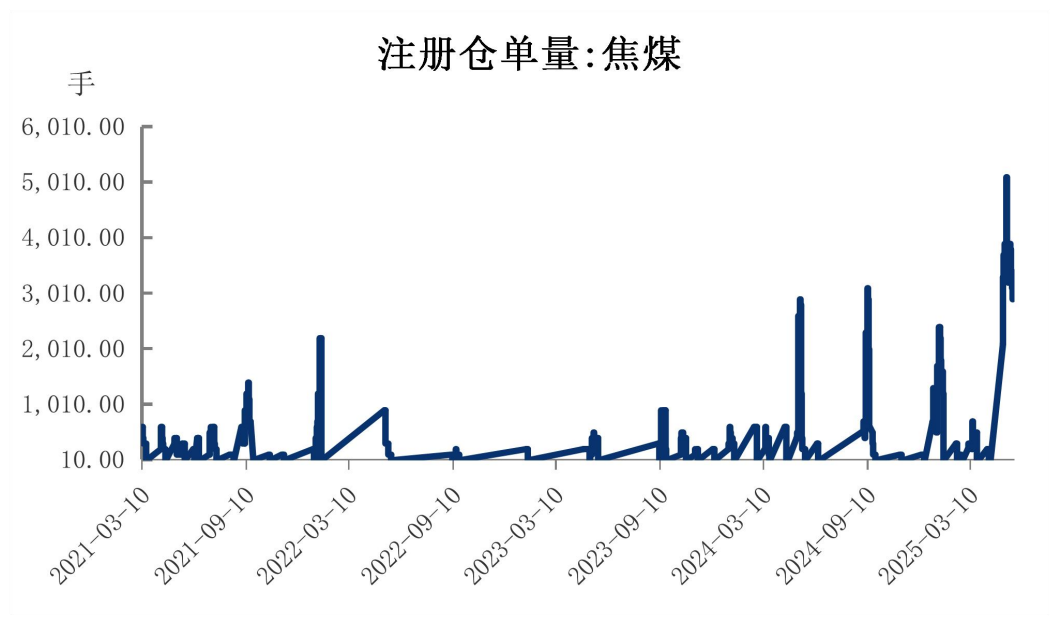


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月30日，焦煤期货合约持仓量为65.1万手，环比增加4.86万手。
- ❑ 截至5月30日，焦煤1-9合约价差为21.5元/吨，环比增加2.50元/吨

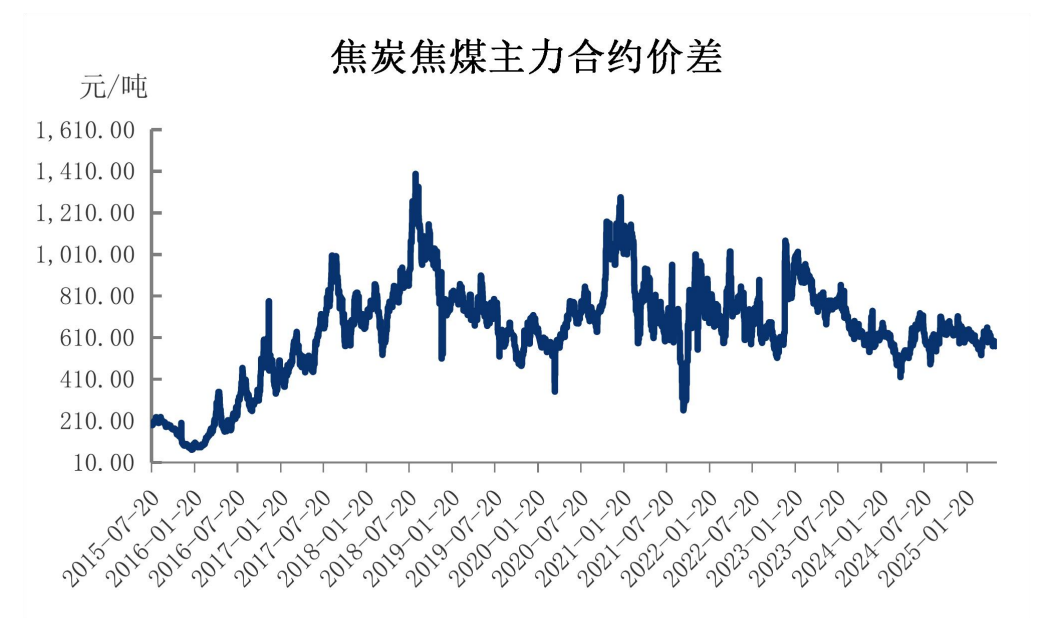
仓单环比下降3100手，焦炭焦煤主力合约价差环比增加0.5个点

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

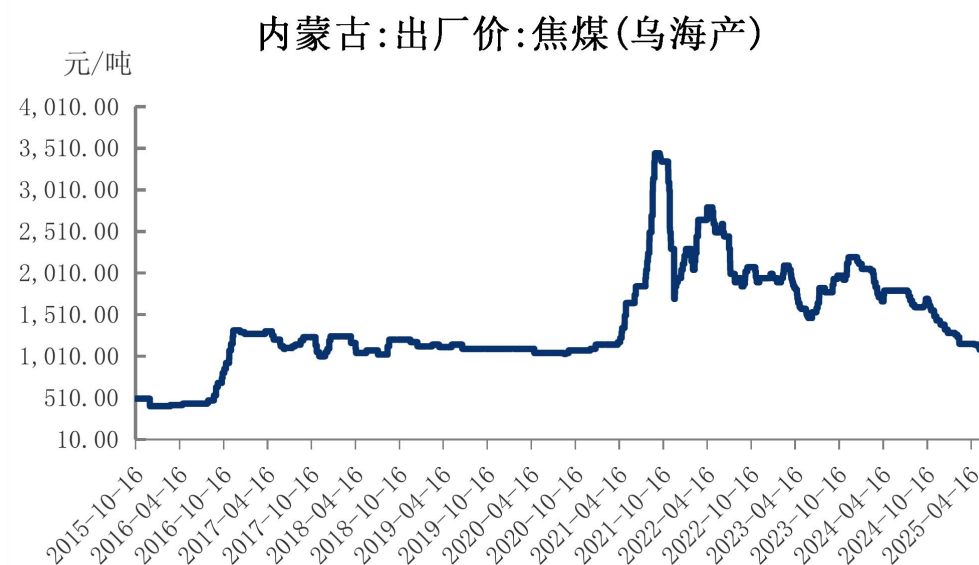


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至5月30日，焦煤注册仓单量为0手，环比下降3100手。
- ❑ 截至5月30日，焦炭焦煤主力合约价差为582.0，环比增加0.5个点。

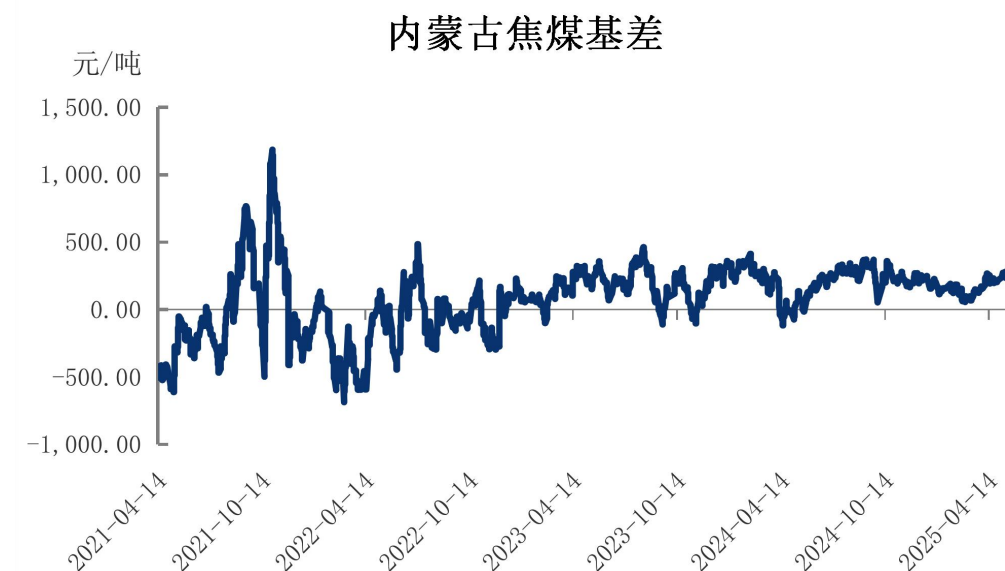
焦煤现货价格环比下跌40元/吨

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

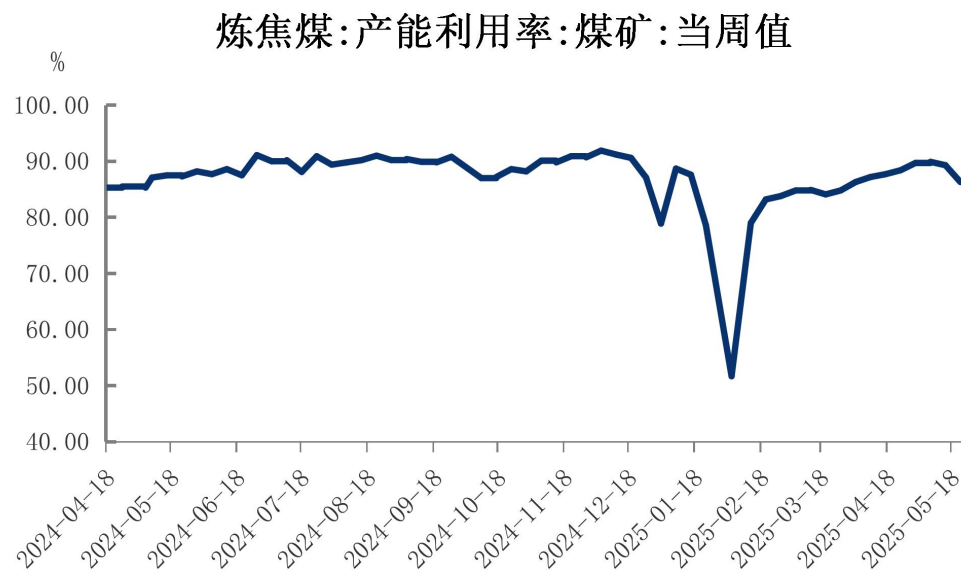


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年5月29日，日照港焦炭平仓价为1410元/吨，环比下跌50元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1050元/吨，环比下跌40元/吨。
- ❑ 截至5月30日，焦煤基差为291.0元/吨，环比增加28.50。

煤矿端累库，产能利用率下降

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（5.29）本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为开工率61.55%较上期降0.81%；日均产量51.77万吨减1.02万吨；原煤库存310.98万吨减5.50万吨；精煤库存222.07万吨增7.33万吨。
- 5月28日，本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率61.55%较上期降0.81%；日均产量51.77万吨减1.02万吨；原煤库存310.98万吨减5.50万吨；精煤库存222.07万吨增7.33万吨。

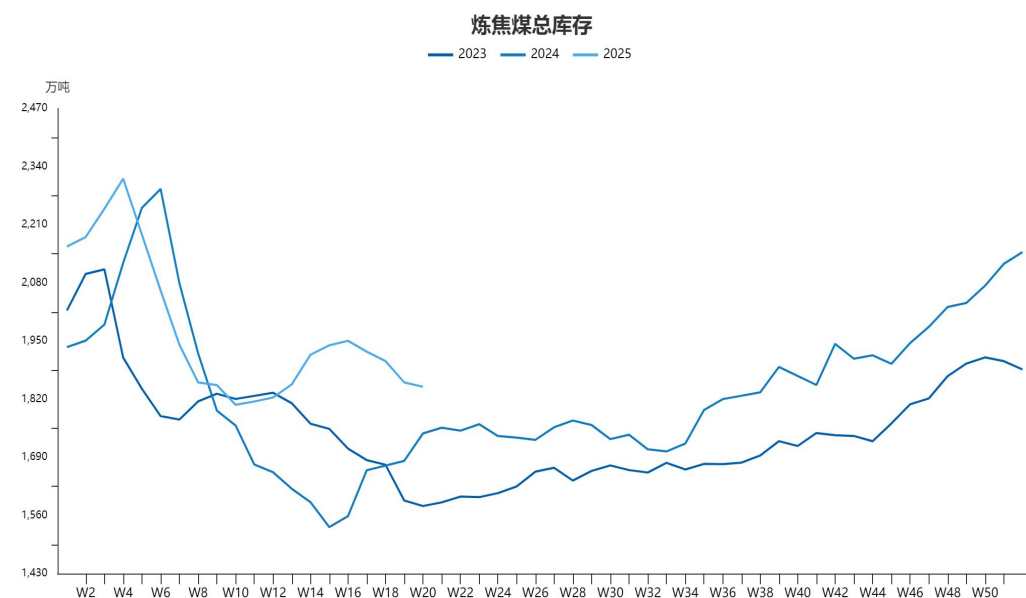
焦炭库存同期高位

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

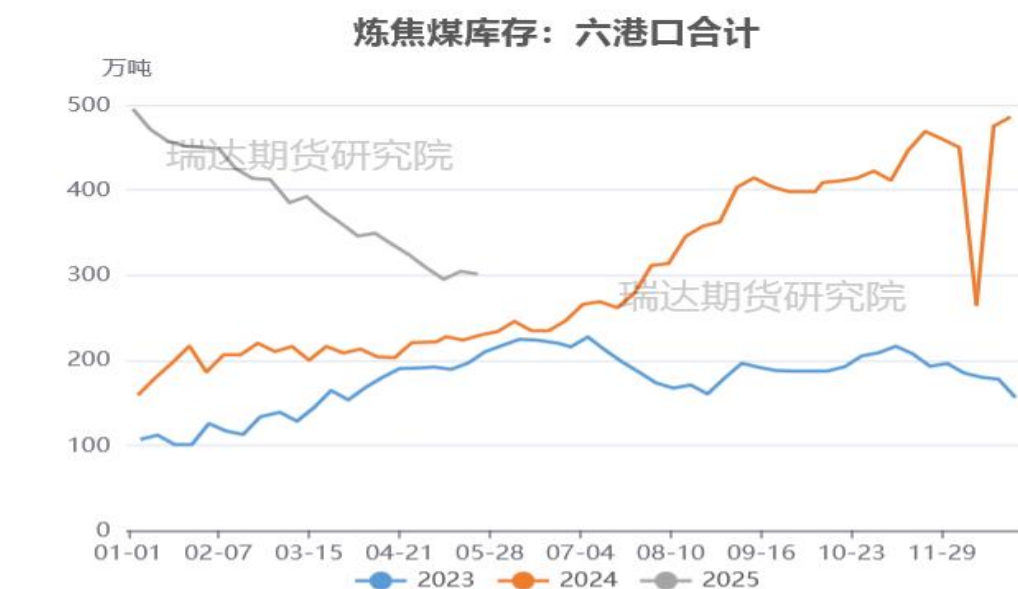


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周（5.30）本周Mysteel统计独立焦企全样本：焦炭日均产量66.79 减 0.51。
- 截至2025年5月23日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1837.49万吨，环比下降10.04万吨，同比增加4.64%。

价格下行，贸易量下降，焦煤港口库存增加

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

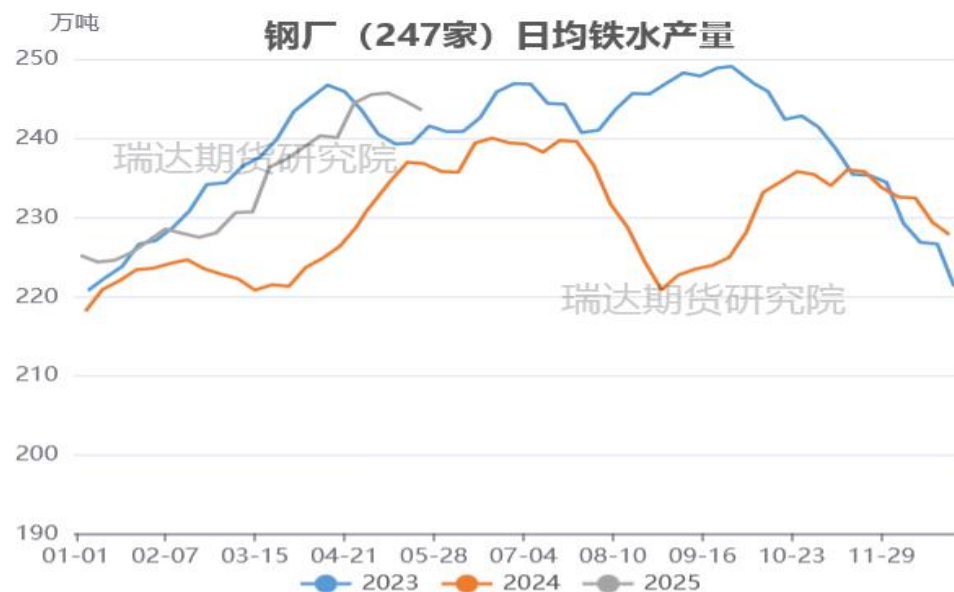


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（5.30）本周Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为553.76 增 18.27 ； 18个港口焦炭库存为271.78 减 4.90。
- 截至5月30日，Mysteel统计独立焦企全样本：炼焦煤总库存846.33 减 19.4 ， 焦煤可用天数9.5天 减 0.14 天。

铁水环比上周减少1.69万吨

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5月30日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 241.91万吨，环比上周减少1.69万吨，同比去年增加6.08万吨。
- 截至5月30日，钢厂盈利率：58.87%，环比上周减少0.87个百分点，同比去年增加6.06个百分点。

独立焦化厂平均吨焦亏损39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75.08% 减 0.1 %; 焦炭日均产量53.20 减 0.39。
- 本周, 全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损39元/吨。

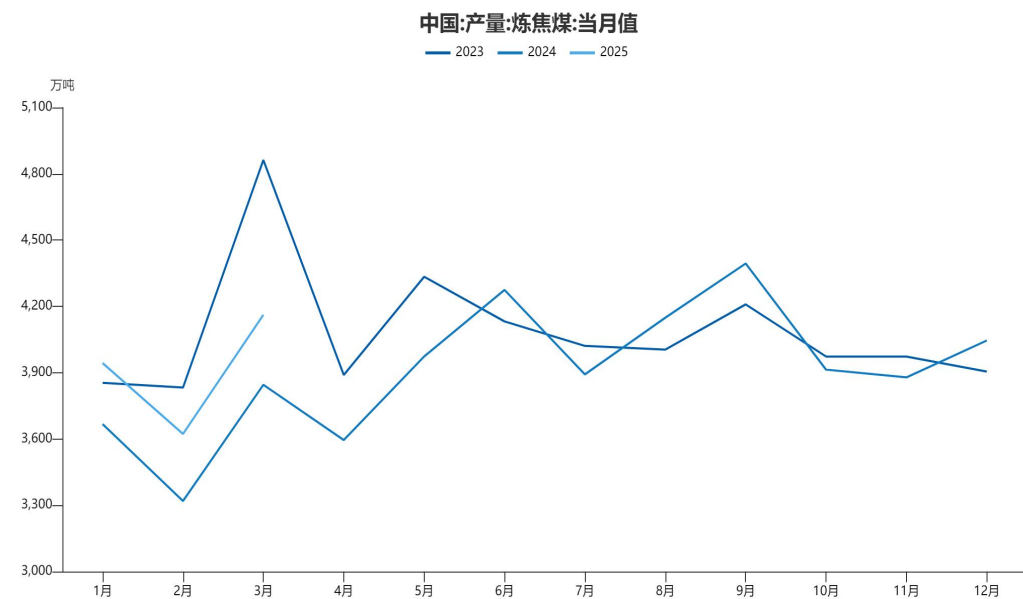
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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%。

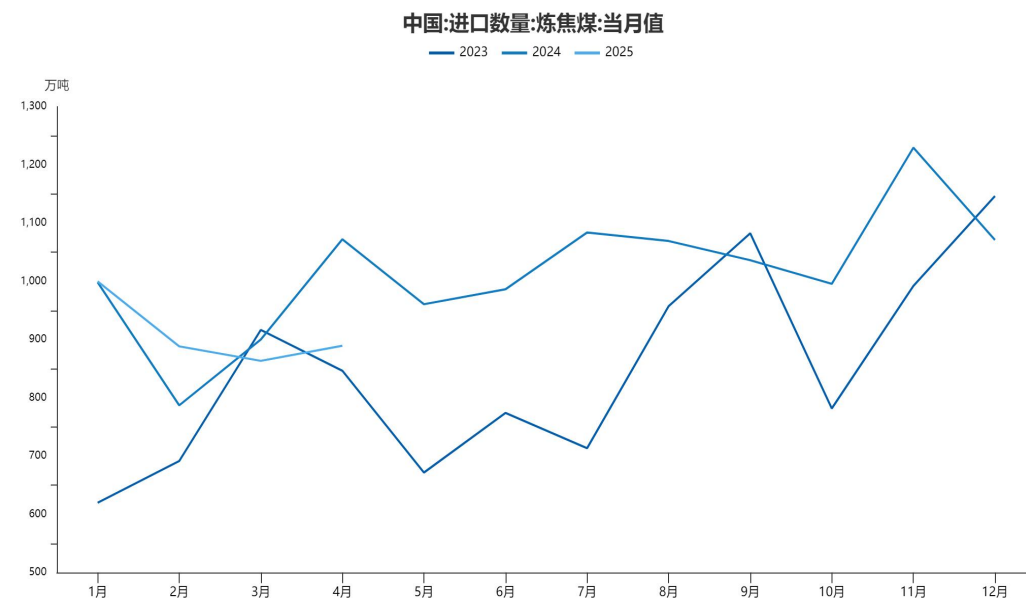
能源局提出增强海外资源供应保障能力，巩固拓展与煤炭资源大国合作

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。