

「2025.08.08」

焦炭市场周报

美国9月降息升温，五轮提涨利润亏损

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

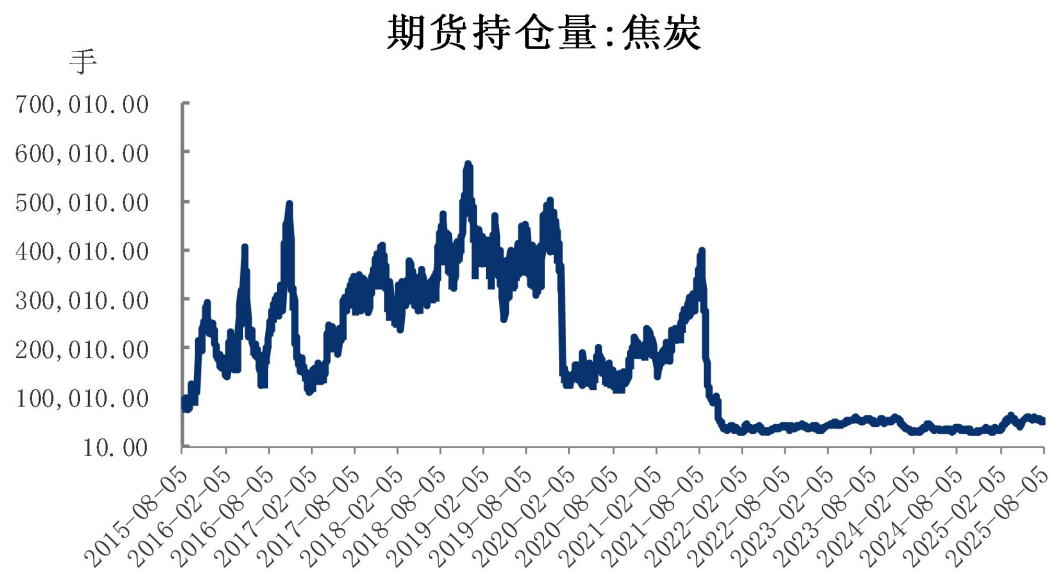
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，7月30日，中国钢铁工业协会六届十一次理事（扩大）会议在京召开。会议围绕“控产能、反内卷、强协同、促转型”展开深度研讨；交通运输部、财政部、自然资源部印发《新一轮农村公路提升行动方案》，到2027年，全国完成新改建农村公路30万公里。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，美国将对芯片和半导体征收约100%的关税，如果在美国制造，将不收取任何费用，受此影响，苹果公司承诺投资6000亿美金；美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征25%的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到50%，莫迪强硬回应，面对50%关税永不妥协，已准备好付出沉重代价。印度被爆还没打算报复、抓紧21天窗口期继续谈判。
3. 供需方面，原料端库存回升，原料端库存回升，本期铁水产量242.23万吨，-0.39万吨，铁水高位，煤矿端库存已经不存在压力，库存向下游转移，焦煤总库存则连续4周增加，利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损16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，美联储9月降息预期升温，关税扰动增加，市场情绪波动反复，操作上，焦炭主力合约震荡运行对待。

合约持仓量环比增加428手，焦炭月差环比增加41.50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

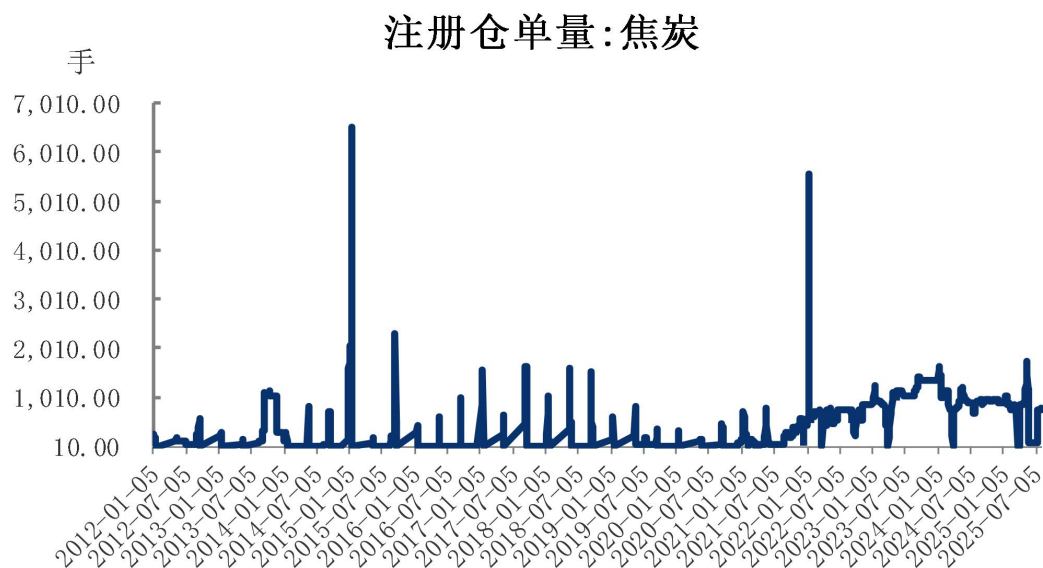


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至8月8日，焦炭期货合约持仓量为5.2万手，环比增加428手。
- ❑ 截至8月8日，焦炭1-9合约月差为80.5元/吨，环比增加41.50个点。

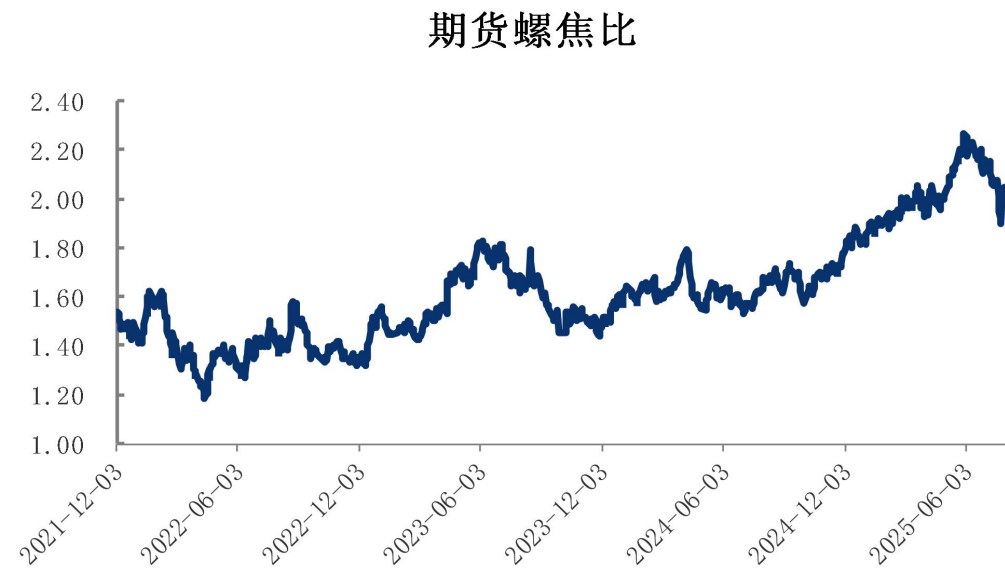
仓单量环比增加40手，螺炭比环比下降0.08个点。

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8月8日，焦炭注册仓单量为800手，环比增加40手。
- ❑ 截至8月8日，期货螺炭比为1.94，环比下降0.08个点。

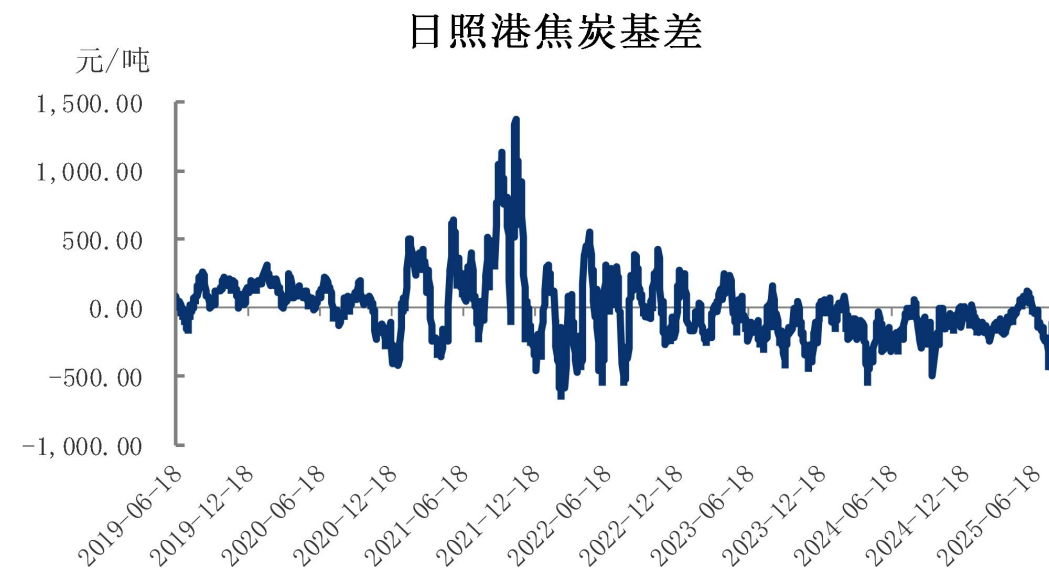
五轮提涨落地，焦炭价格环比上涨150元/吨

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

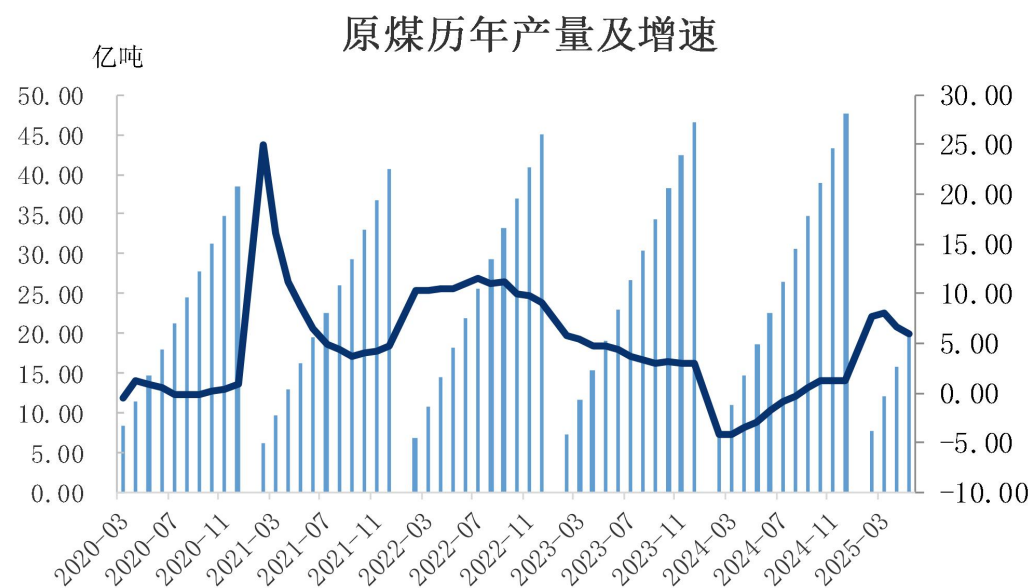


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年8月7日，日照港焦炭平仓价为1480元/吨，环比上涨150元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1000元/吨，环比持平。
- 截至8月8日，焦炭基差为-187.5元/吨，环比下降66.50。

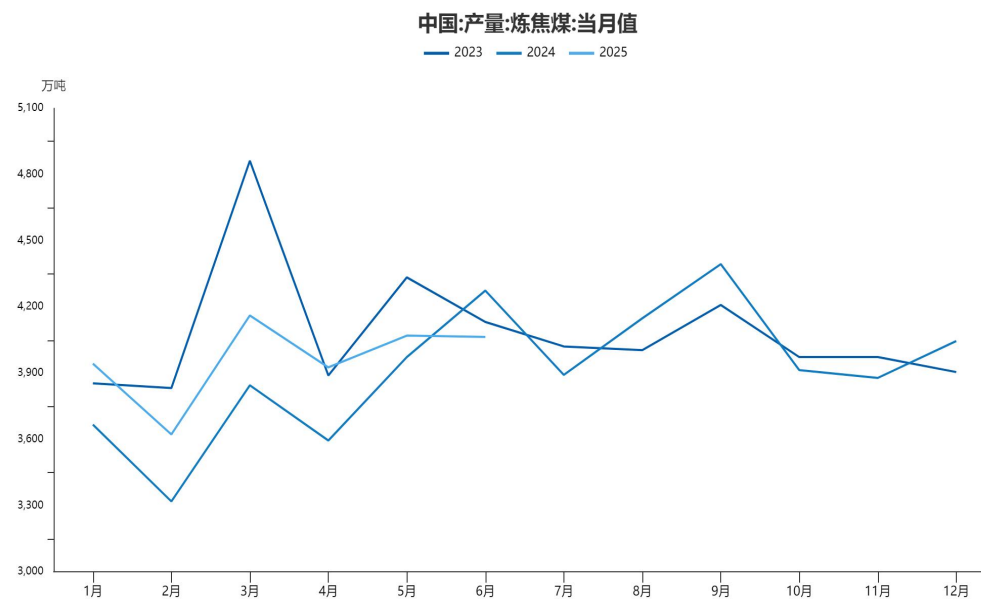
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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6月份，中国炼焦煤产量4064.38万吨，同比下降4.91%。

全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损16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

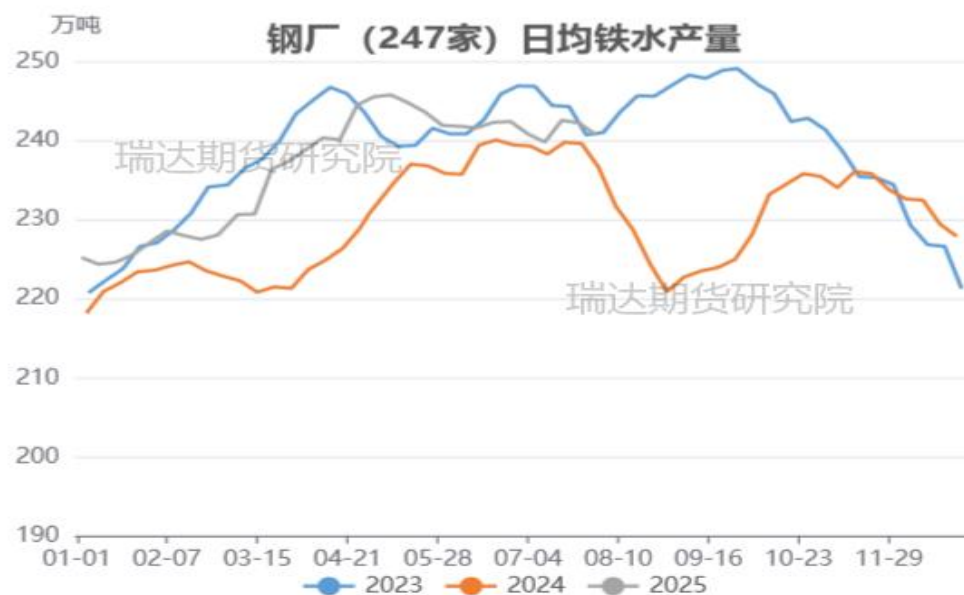


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.75% 增 0.27 %；焦炭日均产量52.02 增 0.19 ，焦炭库存44.63 减 1.89 ，炼焦煤总库存832.75 减 11.31 ，焦煤可用天数12.0天 减 0.21 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-16元/吨；山西准一级焦平均盈利-2元/吨，山东准一级焦平均盈利49元/吨，内蒙二级焦平均盈利-82元/吨，河北准一级焦平均盈利22元/吨。

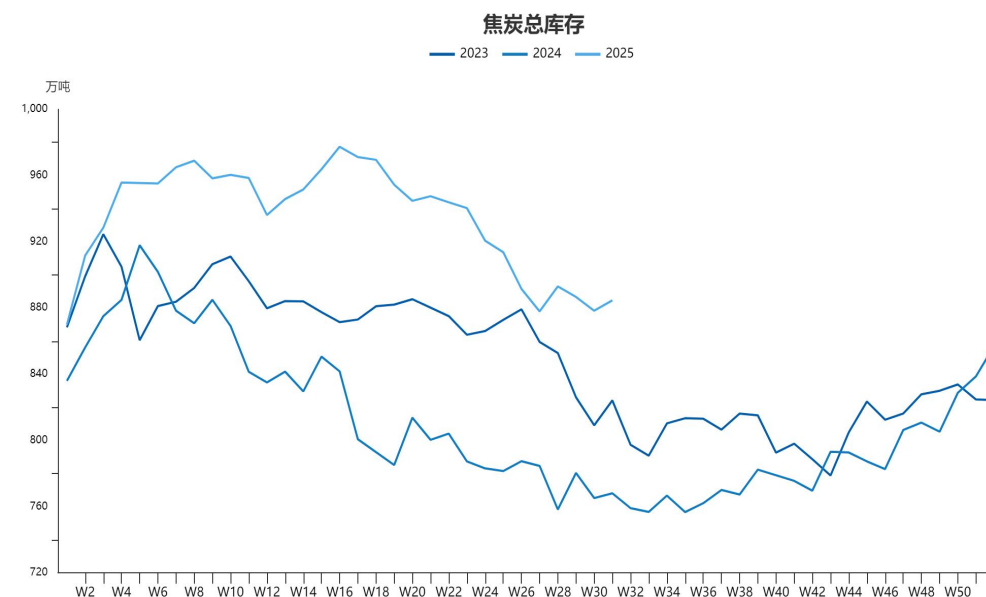
铁水产量高位；焦炭库存环比增加6.24万吨

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240.32万吨，环比上周减少0.39万吨，同比去年增加8.62万吨。
- 截至2025年8月1日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为884.59万吨，环比增加6.24万吨，同比增加15.17%。

库存结构方面，港口库存增加；钢厂库存下降

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

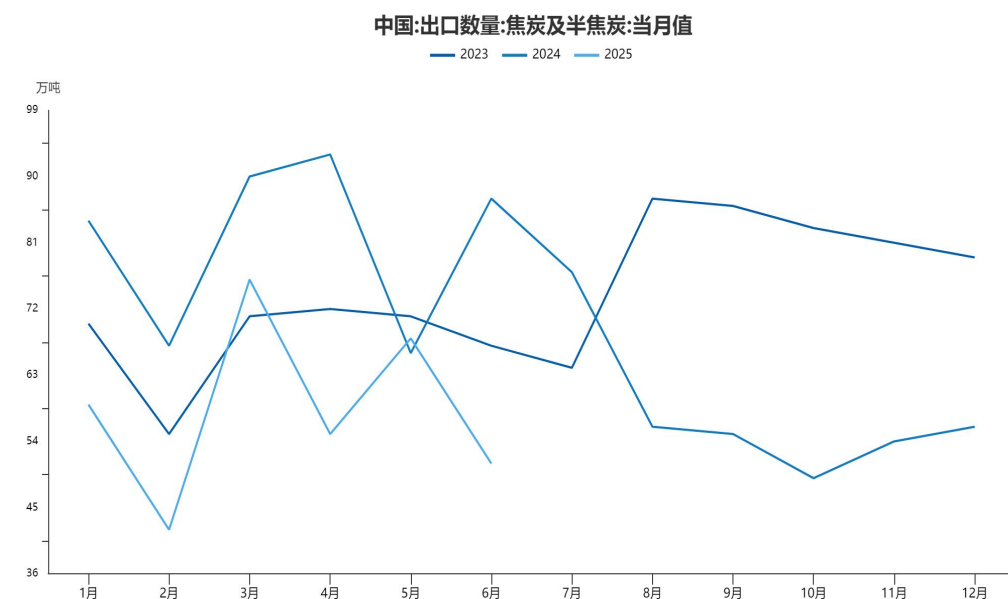


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为273.55 增 2.65。焦炭价格提涨博弈下，终端市场前期补货后，现维持安全生产库存，对港口资源采买积极性一般。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量 46.8 减 0.17，产能利用率86.3% 减 0.32 %；焦炭库存 619.28 减 7.41，焦炭可用天数 10.91天 减 0.26天。

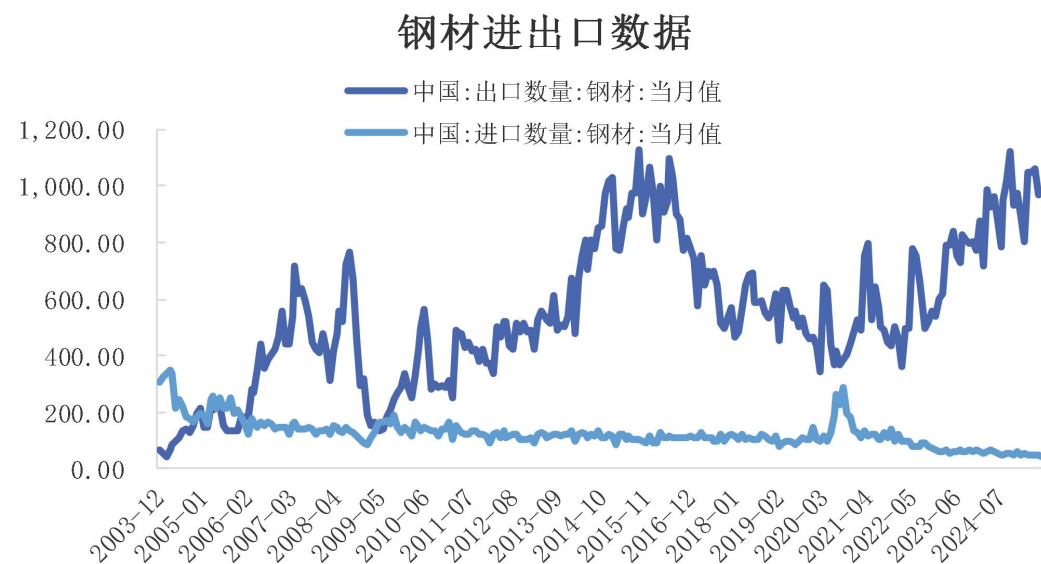
焦炭累计出口同比下降27.9%；1-7月钢材出口增速同比增长11.4%

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, 7月中国出口钢材983.6万吨, 较上月增加15.8万吨, 环比增长1.6%; 1-7月累计出口钢材6798.3万吨, 同比增长11.4%。

「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15.22%

图17、70大中城市房屋销售价格指数

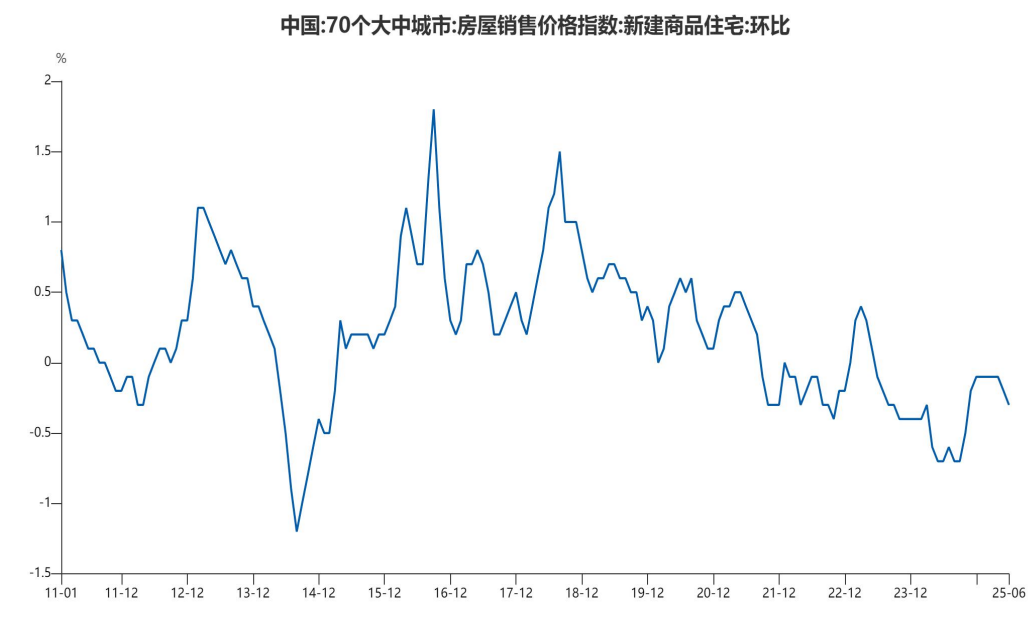
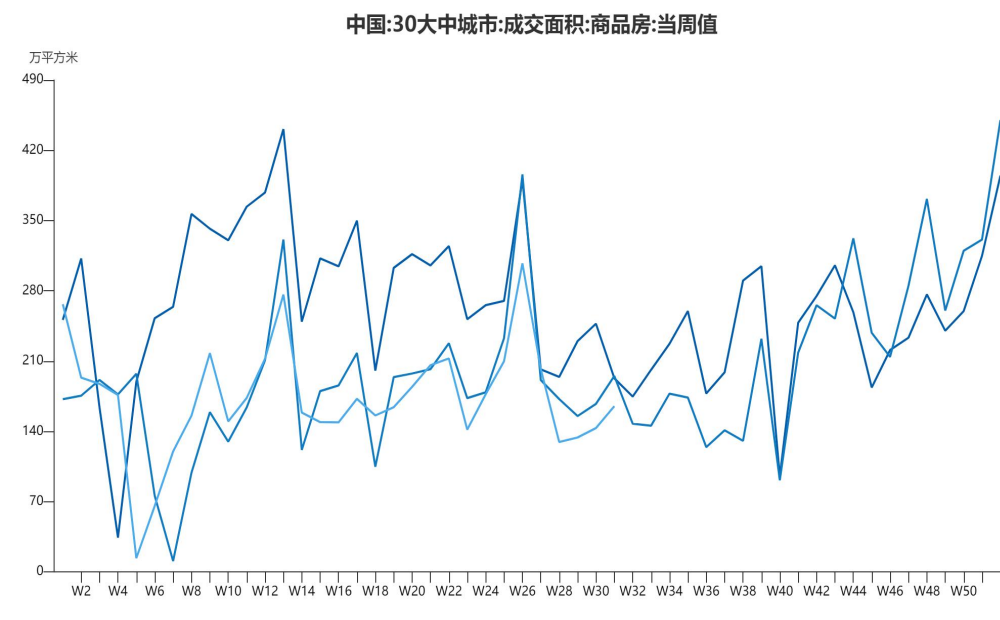


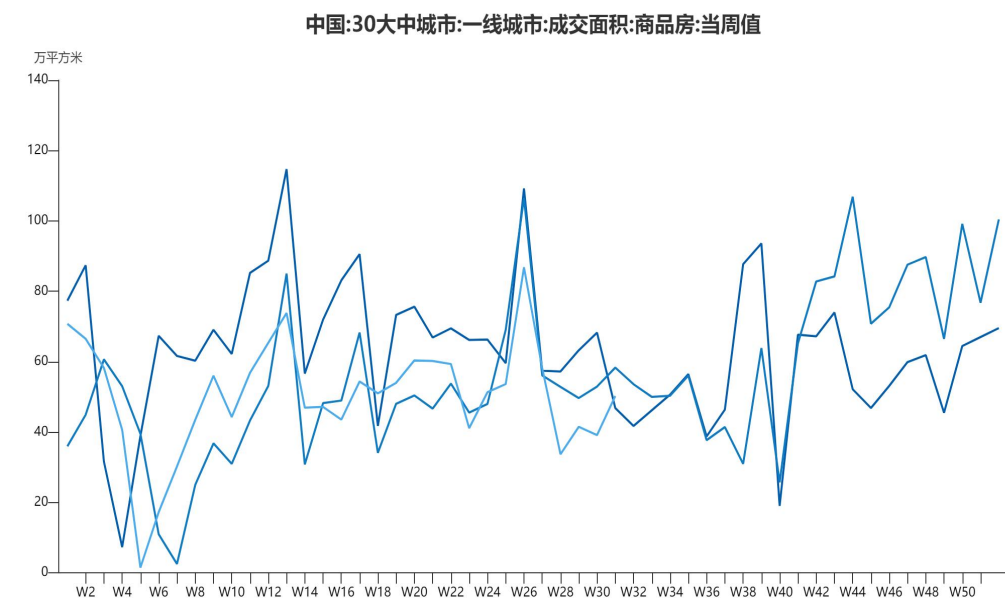
图18、30大中城市:商品房成交面积



- ❑ 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8月3日当周，30大中城市:商品房成交面积165.08万平方米，环比增加15.22%，同比下降15.43%。

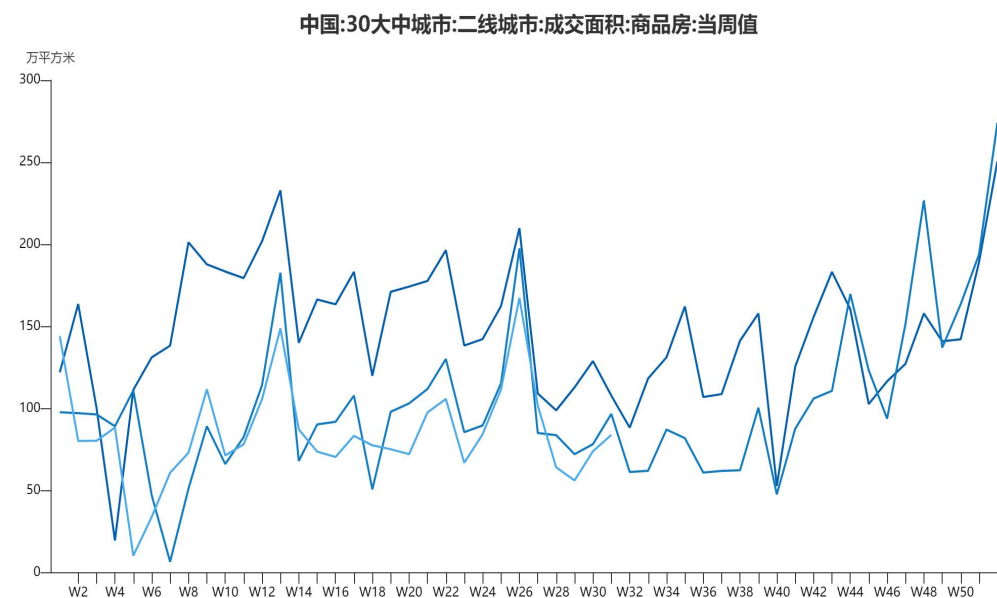
一线商品房成交面积环比增加28.42%，二线环比增加13.39%

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8月3日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积50.25万平方米，环比增加28.42%，同比下降13.84%；二线城市商品房成交面积83.97万平方米，环比增加13.39%，同比下降13.24%。

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。