

「2025.03.07」

焦炭市场周报

关税影响板块走弱，供应弱勢关注需求

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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. 价格及价差：截至周五日盘收盘，焦炭2505合约期价1657（-27），日照港焦炭平仓价为1510元/吨（-0）。（单位：元/吨）
2. 独立焦企产量：**焦炭日均产量63.23 减 0.65。**
3. 247家钢厂焦炭产量：**焦炭日均产量 47.12 增 0.03。**
4. 焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为958.30万吨，环比下降，同比增加73.39万吨。
5. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损40元/吨。**
6. 钢厂盈利率：**53.25%，环比上周增加3.03个百分点，**同比去年增加29.01个百分点。
7. 供给端110家洗煤厂产量：**产量环比下降，精煤库存同期高位。**本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率61.32%较上期降1.36%；日均产量52.09万吨降0.92万吨；原煤库存274.68万吨增1.72万吨；精煤库存222.40万吨增3.81万吨。
8. 需求端铁水产量：**铁水恢复，环比增加。**230.51（+2.57）。（单位：万吨）

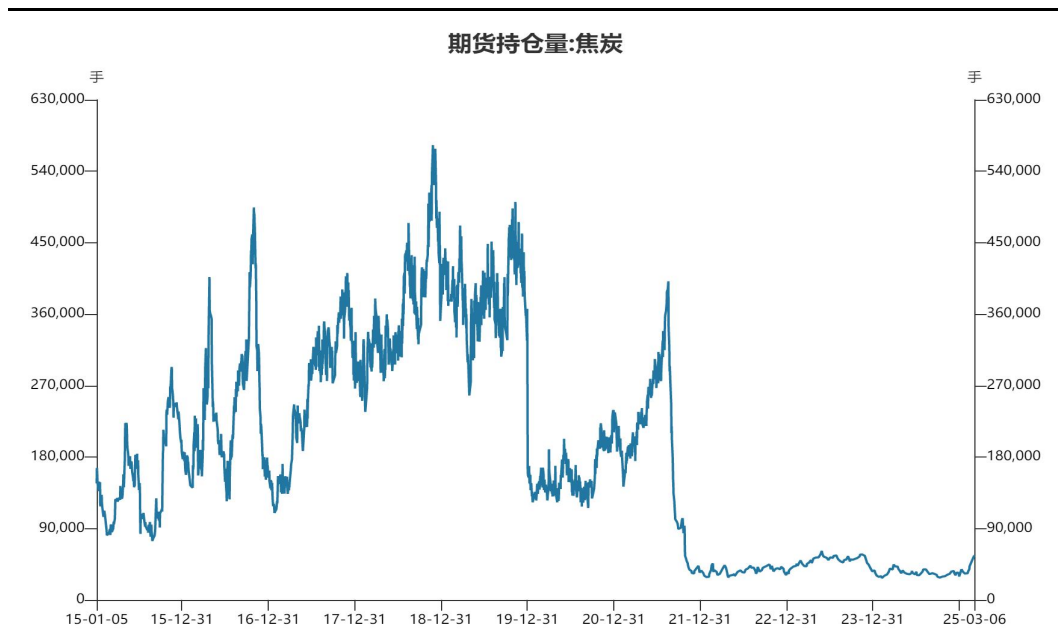
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，国家能源局2025年能源工作的目标提到要煤炭稳产增产，全国能源生产总量稳步提升，同时，政府工作报告提出要，大力提升能源资源安全保障能力，强化煤炭兜底保障作用。关于钢材，两会提到要持续实施粗钢产量调控，推动钢铁产业减量重组；大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求，今年安排超长期特别国债资金3000亿元，比去年翻了一番，并将手机、平板等产品纳入补贴范围。
2. 海外方面，3月3日，美国政府宣布对所有中国输美商品进一步加征10%关税，受此影响，周初大宗商品走弱。
3. 供需方面，上游煤矿节后生产正常恢复，本期下游钢材需求回升，库存迎来拐点，板块经历前期下探后，短期有望企稳。焦企经10轮降价后，仍然有进一步提降预期，且市场对粗钢有压减预期，导致原料走势进一步趋弱。
4. 原燃料方面，天气扰动减少，铁矿供应逐渐回升，市场对粗钢有压减预期，导致原料走势进一步趋弱。关注铁水产量及两会相关政策。
5. 技术方面，焦炭2505周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
6. 策略建议：宏观面，关税影响，市场情绪偏弱，供需双弱，关注铁水产量。操作上，焦炭2505震荡偏弱运行对待。

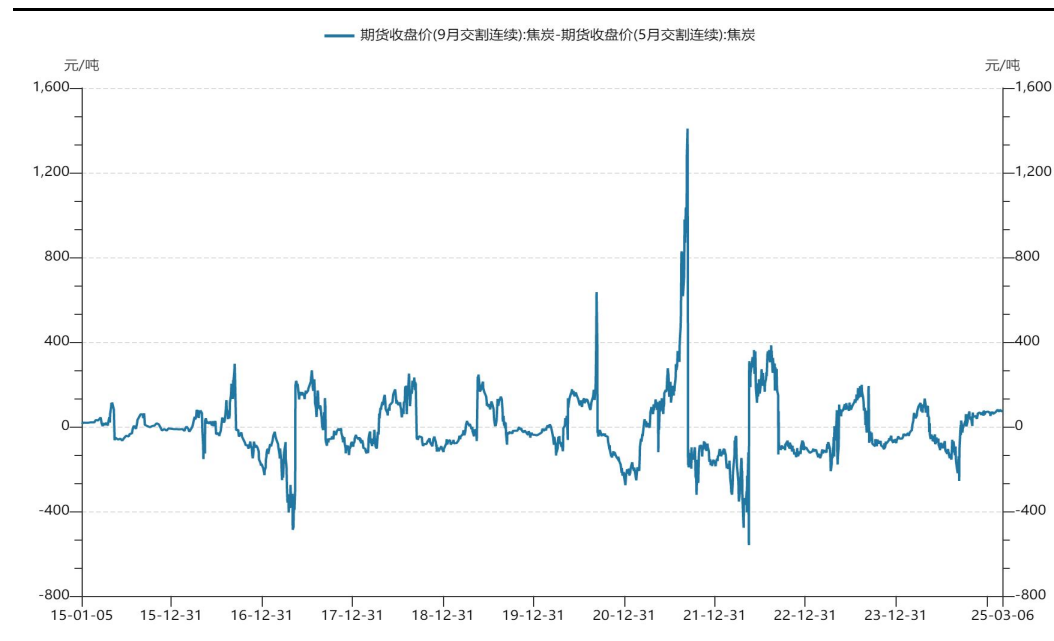
持仓量增加，月线缩小

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

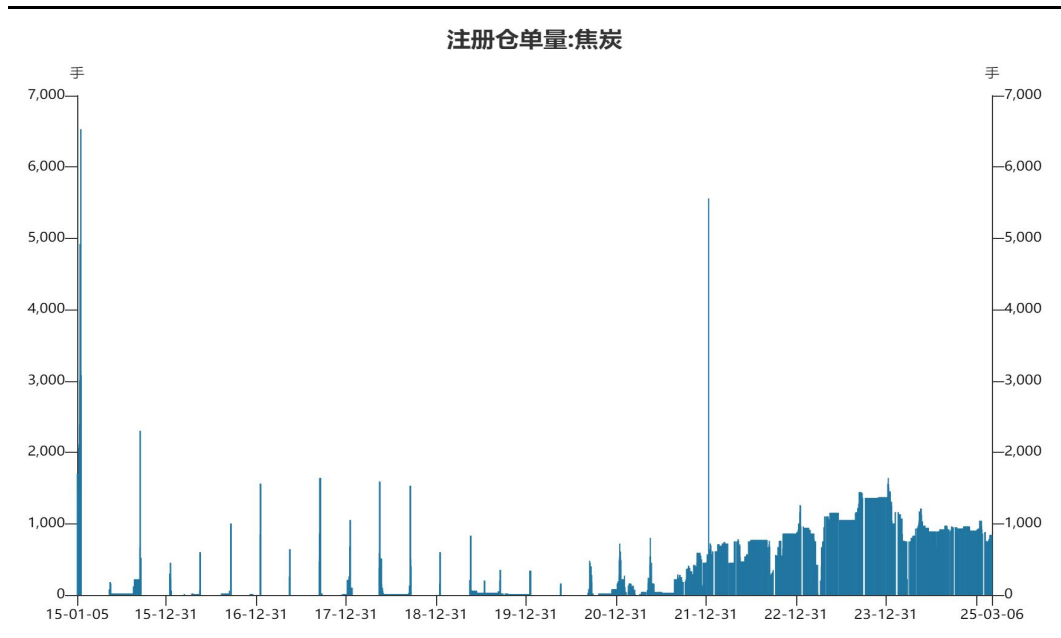


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月7日，焦炭期货合约持仓量为54099，环比增加2391手。
- 截至3月7日，期货J2509与J2505(远月-近月)价差为57.50元/吨，较前一周减少25.5元/吨。

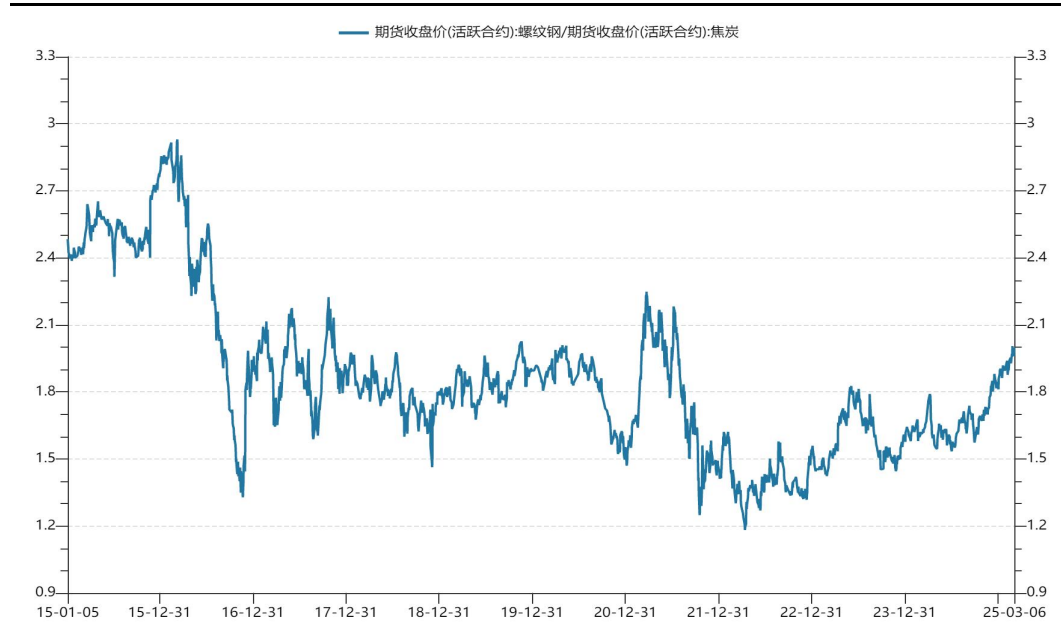
焦炭注册仓单量环比增加30手，螺焦比下降

图3、焦炭仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、螺焦焦炭期货比值

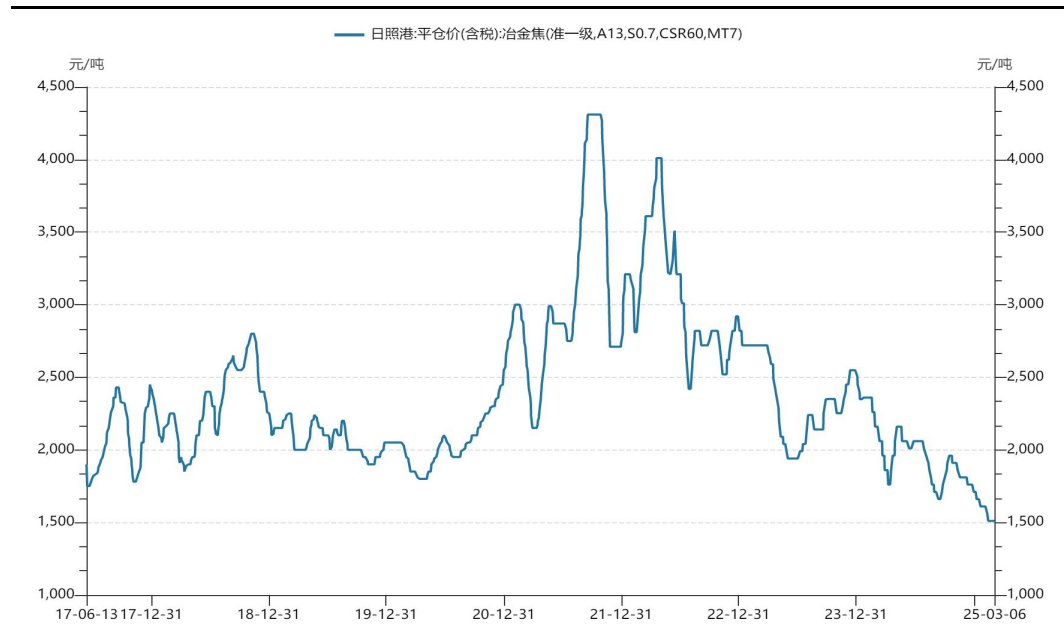


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年3月7日，焦炭注册仓单量为870手，环比增加30手。
- ❑ 截至2025年3月7日，期货螺焦比为1.96，环比下降0.02。（单位元/吨）

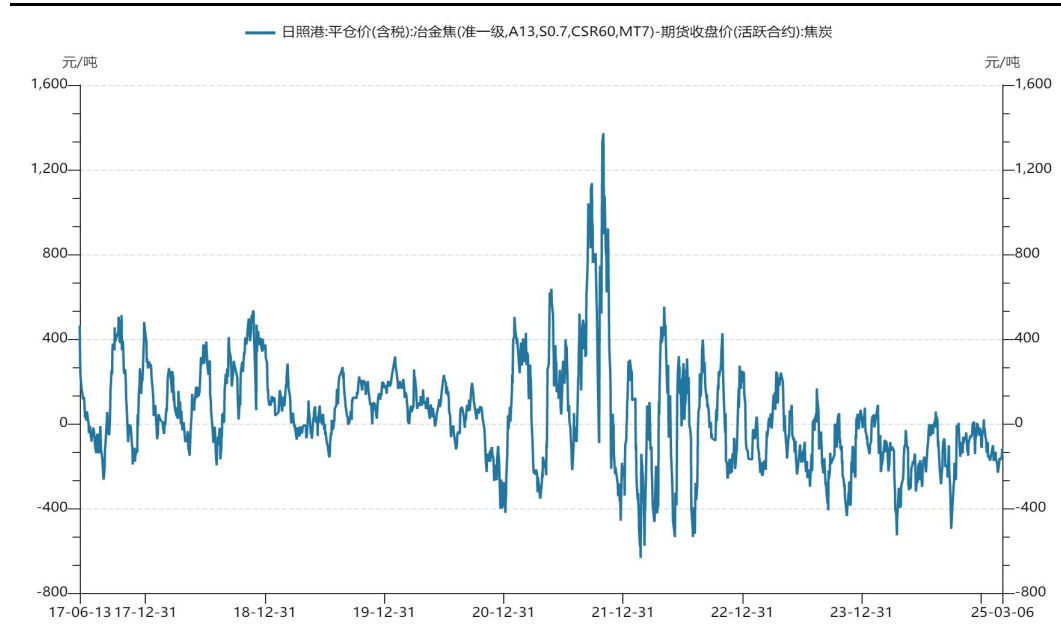
本周焦炭现货价格环比持平

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3月6日，日照港焦炭平仓价为1510元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1160元/吨，环比持平。（单位元/吨）
- 截至2025年3月7日，焦炭基差为-128元/吨，较前一周涨46元/吨。

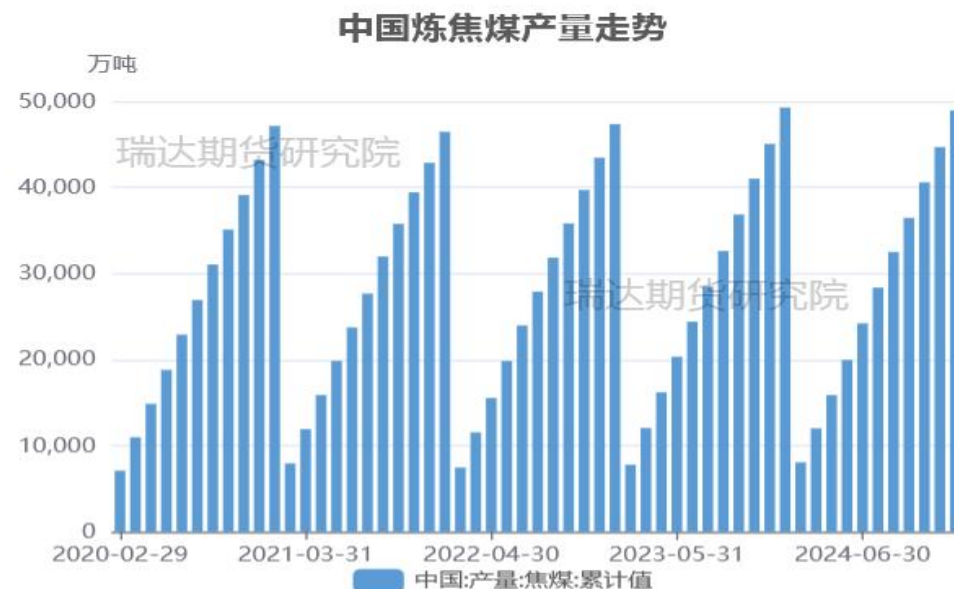
政府工作报告提强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

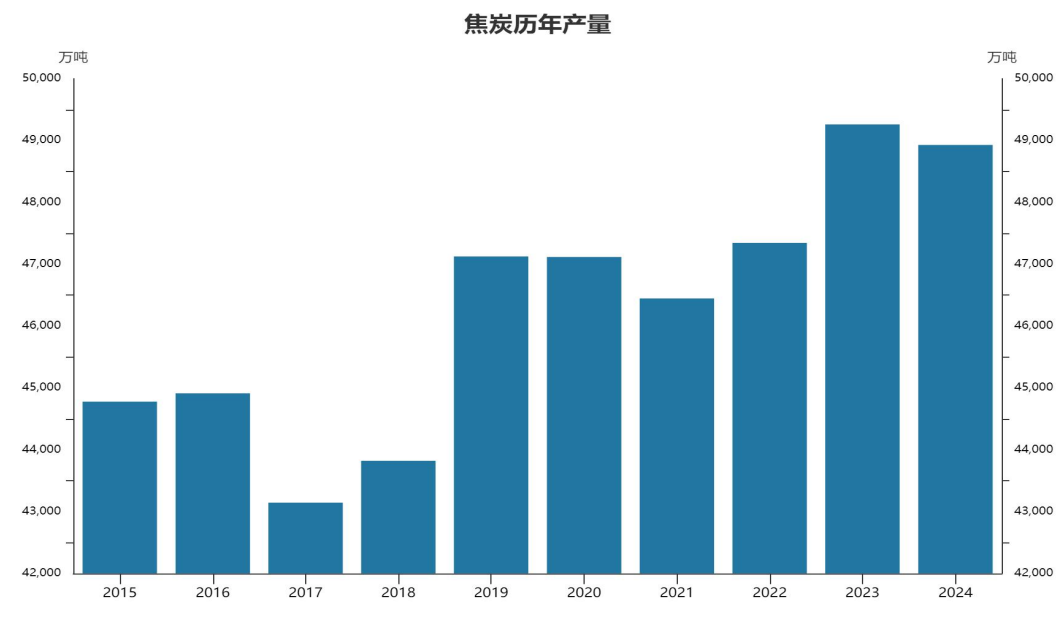


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2024年12月，全国原煤产量43884.8万吨，同比增长4.2%。
- ❑ 2024年12月份，炼焦煤产量4045.63万吨，同比增长3.6%，环比增长4.31%。2024年1-12月份，炼焦煤产量累计46945.66万吨，同比减少4.17%。

全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损40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

- ❑ 2024年1-12月份，焦炭产量48927.2万吨，同比下降0.68%。2024年12月份，焦炭产量4148.1万吨，同比与上期近乎持平。
- ❑ 截至3月7日，据Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况:本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损40元/吨；山西准一级焦平均盈利-11元/吨，山东准一级焦平均盈利3元/吨。

铁水回升，焦炭可用天数环比下降

图11、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、钢厂焦炭可用天数



来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ Mysteel调研247家钢厂，本期日均铁水产量 230.51万吨，环比上周增加2.57万吨，同比去年增加8.26万吨。
- ❑ 截至2025年3月7日，本周Mysteel统计全国247家钢厂样本，焦炭可用天数 13.17天 减 0.23天；

港口库存增加，钢厂库存季节性下降

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

- ❑ 截至2025年3月7日，本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为239.68 增 8.13；其中北方5港焦炭库存为 71.75 增 1.85，华东10港 146.93 增 6.28，南方3港 21.00 持平 0.00。
- ❑ 截至2025年3月7日，本周Mysteel统计全国247家钢厂样本，焦炭库存 679.16 减 1.79。

地产投资增速延续下行，基建增速回升，100城土地成交环比下降

图15、固定资产投资完成额：累计同比



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口



来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2024年，全国房地产开发投资100280亿元，比上年下降10.6%，增速降幅环比扩大0.2%；其中，住宅投资76040亿元，下降10.5%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.40%，环比增加0.2%。
- ❑ 2025年1月，100大中城市成交土地占地面积当月值4871.06万平方米，环比13413.34万平方米。

「基本面数据图表」

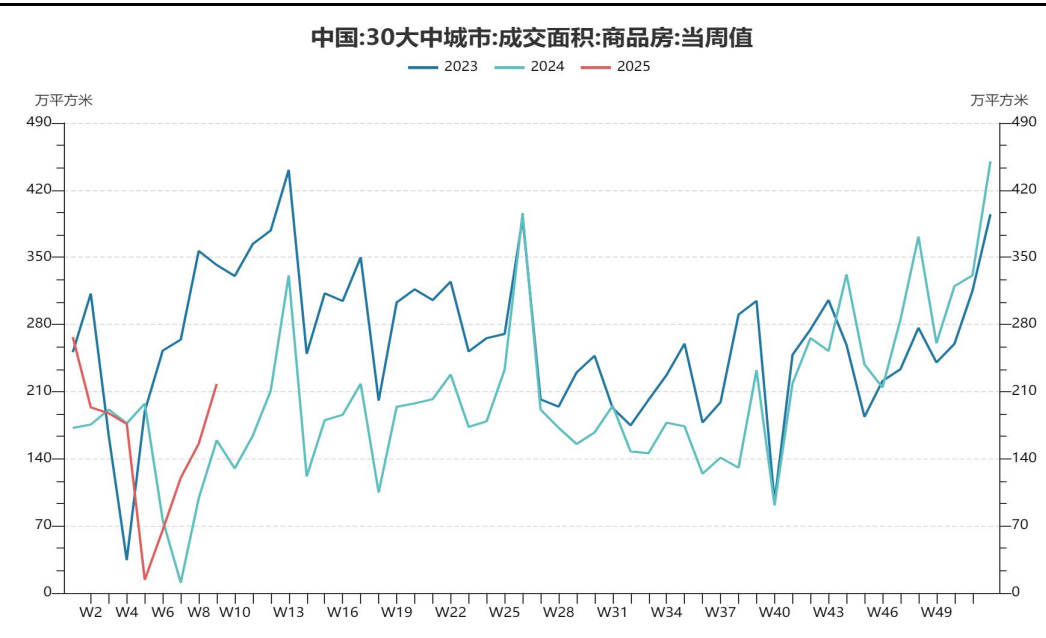
1月，70大中城市新房销售价格指数环比下降0.10%；本期30大中城市商品房成交面积环比增加40.01%

图17、70大中城市新房销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

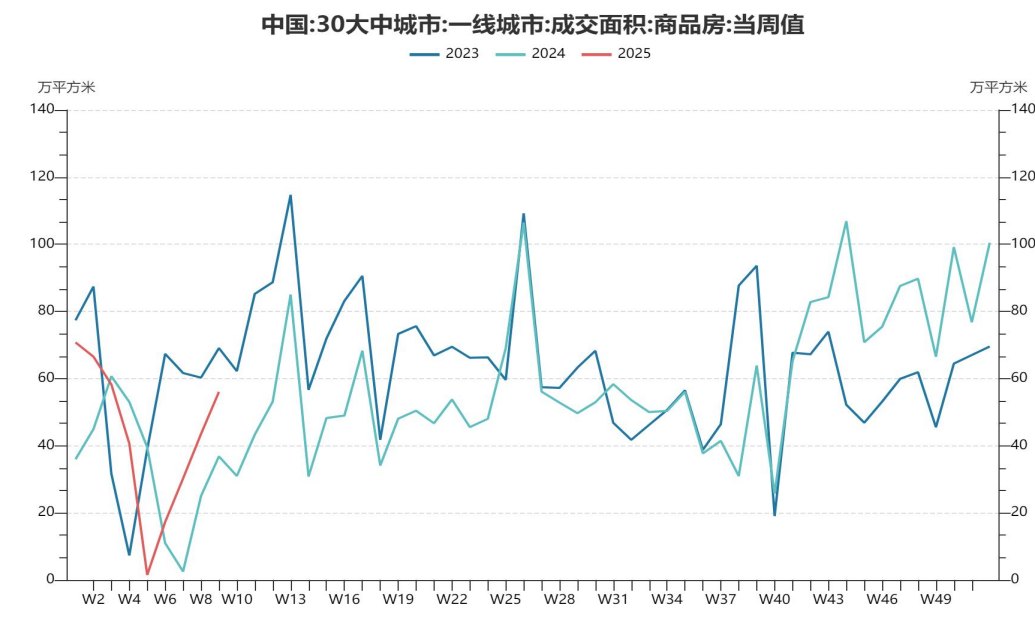


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年1月，70个大中城市新房销售价格指数环比下降0.10%，同比下降5.40%。
- ❑ 截至3月2日当周，30大中城市:商品房成交面积217.91万平方米，环比增加40.01%，同比增幅36.93%。

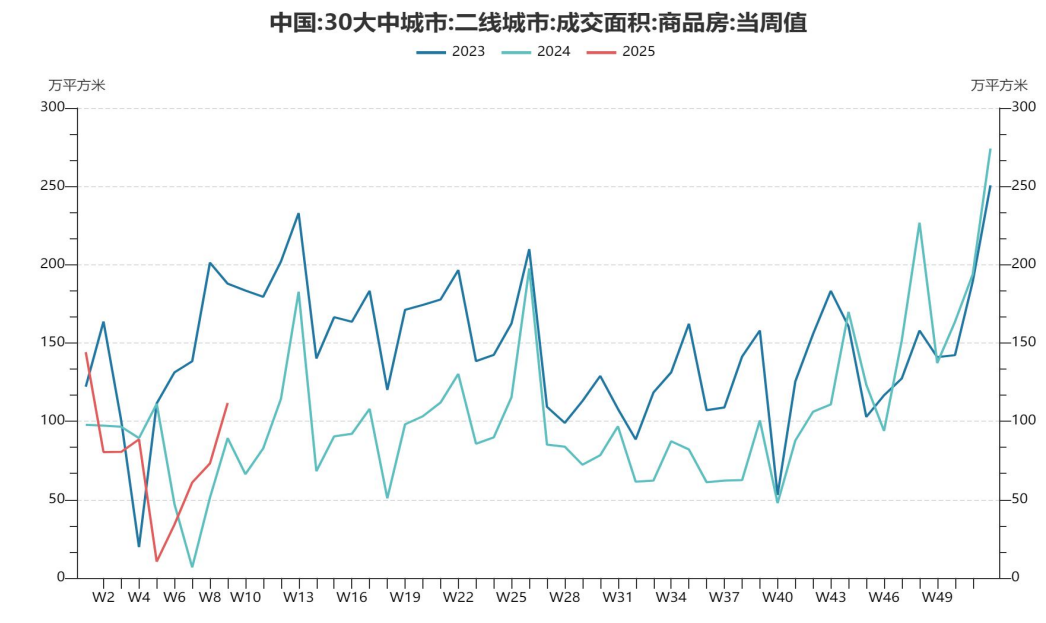
一线商品房成交面积环比增加28.86%，二线环比增加52.85%

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3月2日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积56.01万平方米，环比增加28.86%，同比增加52.17%；二线城市商品房成交面积111.70万平方米，环比增加52.85%，同比增幅25.15%。

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。