瑞达期货
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

瑞达期货研究院

「2025.03.28」

焦炭市场周报

钢协提到产能退出，焦炭需求改善上涨

研究员：徐玉花

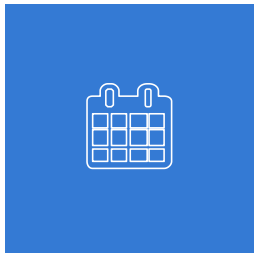
期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

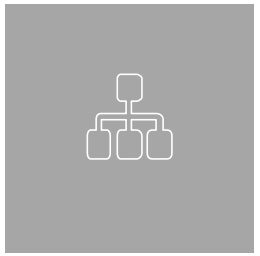
关注我们获取更多资讯

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. 价格及价差：截至周五日盘收盘，焦炭2505合约期价1617.5（+81.5），日照港焦炭平仓价为1460元/吨（-0）。（单位：元/吨）
2. 独立焦企产量：**焦企亏损，产量延续回升。**焦炭日均产量64.13 增 0.32 。
3. 247家钢厂焦炭产量：**铁水回升，钢厂焦炭产量增加。**焦炭日均产量 47.42 增 0.14。
4. 焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：**季节性去库，但是高于同期。**为936.14万吨，环比下降22.37万吨，同比增加101.13万吨。
5. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损**-50**元/吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率53.68%，环比上周增加0.43个百分点**，同比去年增加25.11个百分点。
7. 需求端铁水产量：**铁水小幅增加。**日均铁水产量 237.28万吨，环比上周增加1.02万吨，同比去年增加15.97万吨。

来源：瑞达期货研究院

「周度要点小结2」

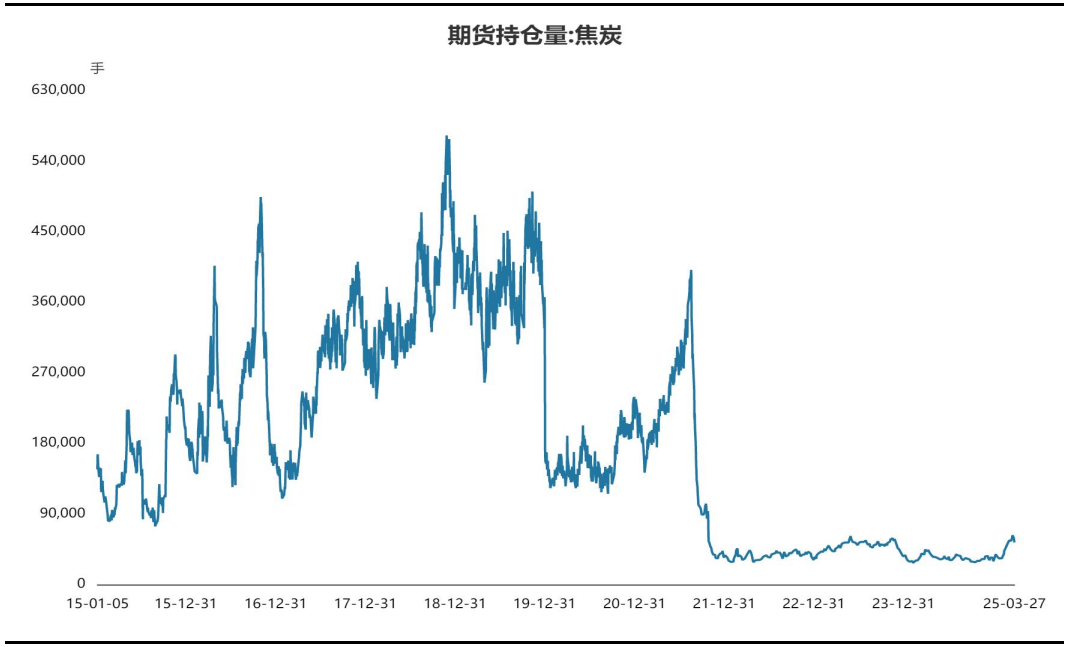
行情展望

1. 宏观方面，3月LPR维持不变，连续5个月持稳，但是未来仍然有降准降息的预期；中钢协秘书长姜维表示控产、行业自律减产都是权宜之计，关闭新增产能入口是关键，畅通落后产能退出渠道，建立产能治理新机制是解决当前行业供需失衡的关键；到2024年末，与2023年初相比，约有40%的融资平台通过市场化转型等方式，退出了融资平台的序列。
2. 海外方面，美国总统特朗普周三宣布对汽车进口征收高达25%关税的计划，新的汽车关税将于4月3日开始征收。
3. 供需方面，宏观上煤炭要稳产增产，确保供应不会出现紧张情况，钢协提产能退出，支撑板块走势，关注阶段性供应弹性变化。目前，供需较弱，低价煤种有所反弹，本期煤矿洗煤厂精煤库存下降；下游钢材维持去库，但是市场信心不足，驱动关注产能相关政策。
4. 原燃料方面，铁矿供需偏弱，短期铁水有支撑，原料超跌反弹，焦炭短期供需改善好于焦煤，但是中期看，铁水预期高度压制反弹空间。
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，钢协提产能退出，支撑板块走势，关注阶段性供应弹性变化。操作上，焦炭2505震荡运行对待。

「期现市场情况」

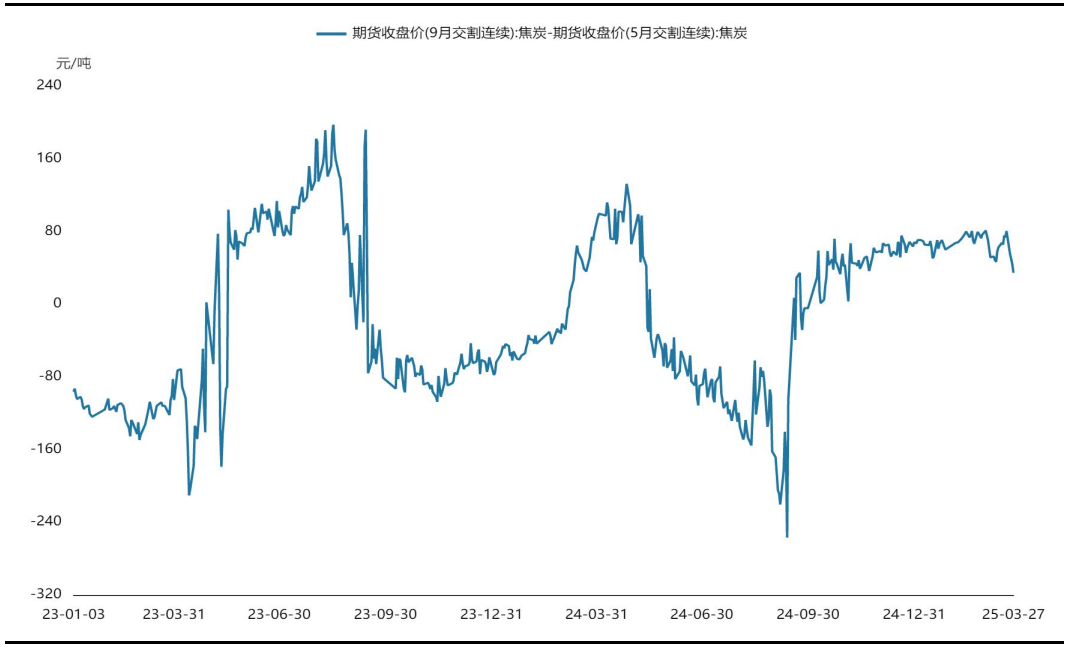
月差下降37

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



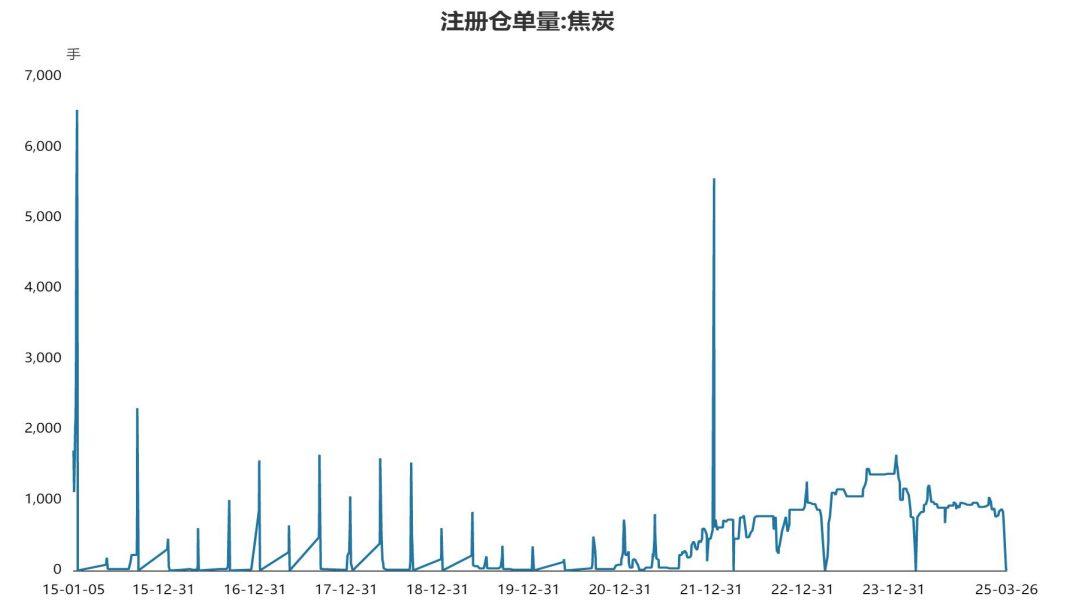
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日，焦炭期货合约持仓量为5.28万手，环比下降1.11万手。
- 截至3月28日，期货J2509与J2505(远月-近月)月差为43.5元/吨，环比下降37。

「期货市场情况」

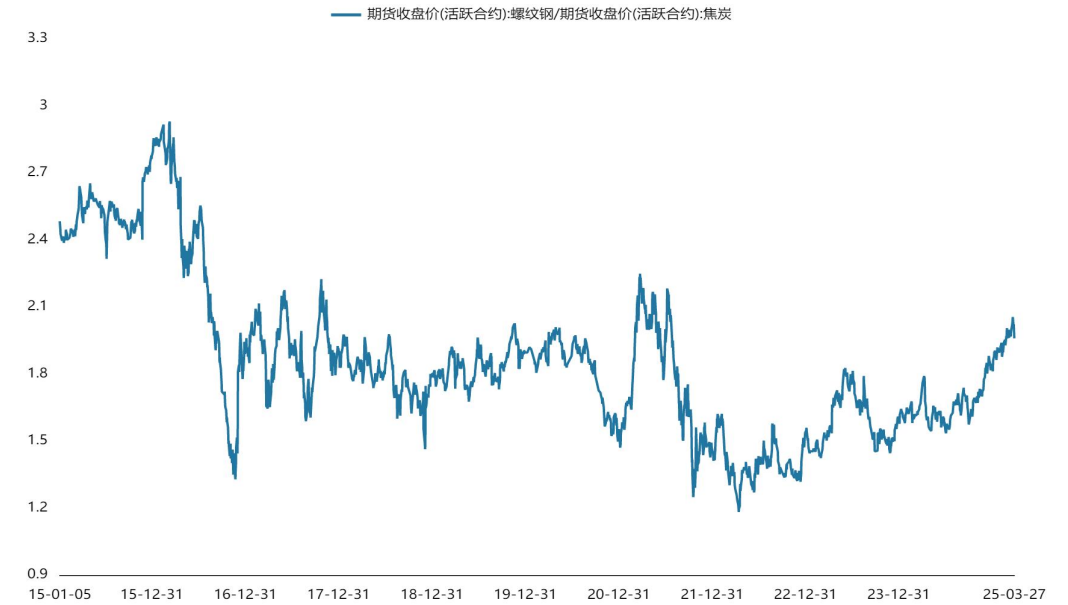
焦炭注册仓单量环比下降730手，螺焦比下降0.07

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



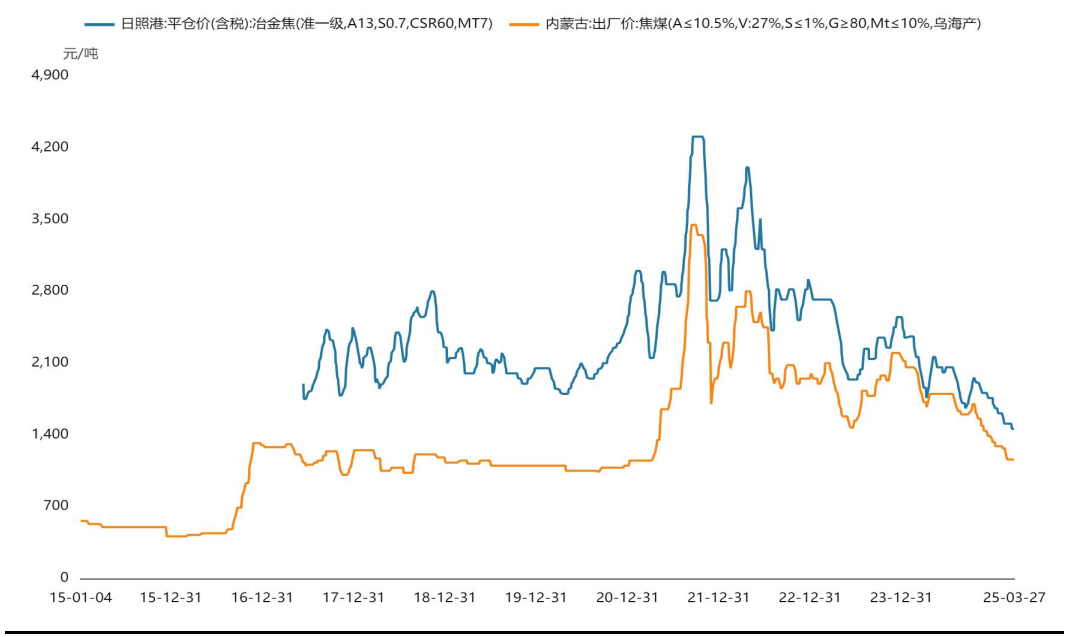
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年3月21日，焦炭注册仓单量为0手，环比下降730手。
- 截至2025年3月28日，期货螺焦比为1.98，环比下降0.07。（单位元/吨）

「现货市场情况」

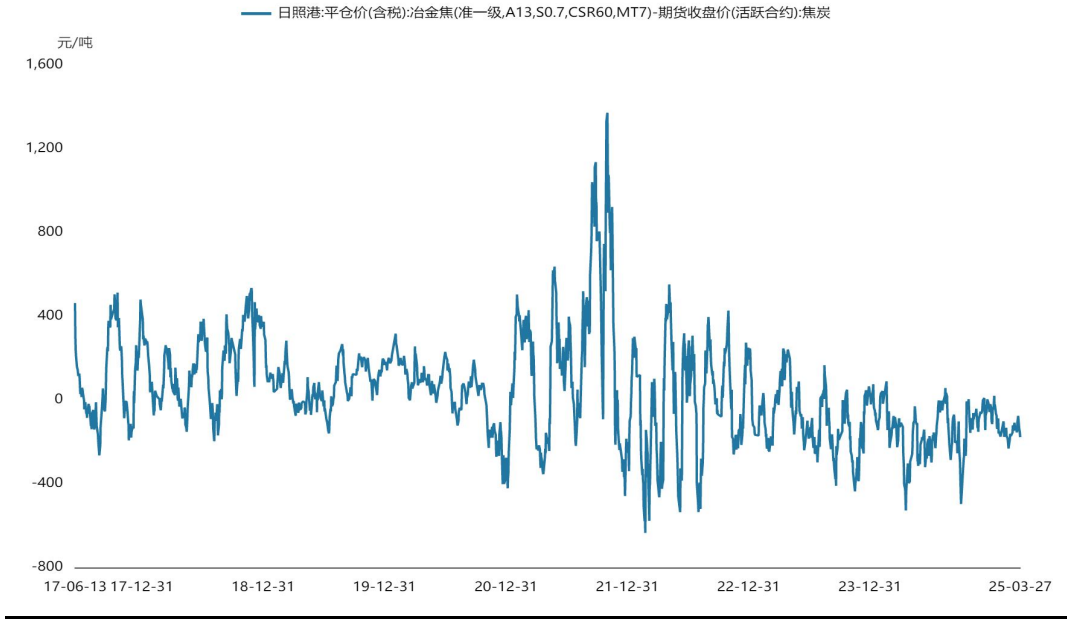
本周双焦价格环比持平

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

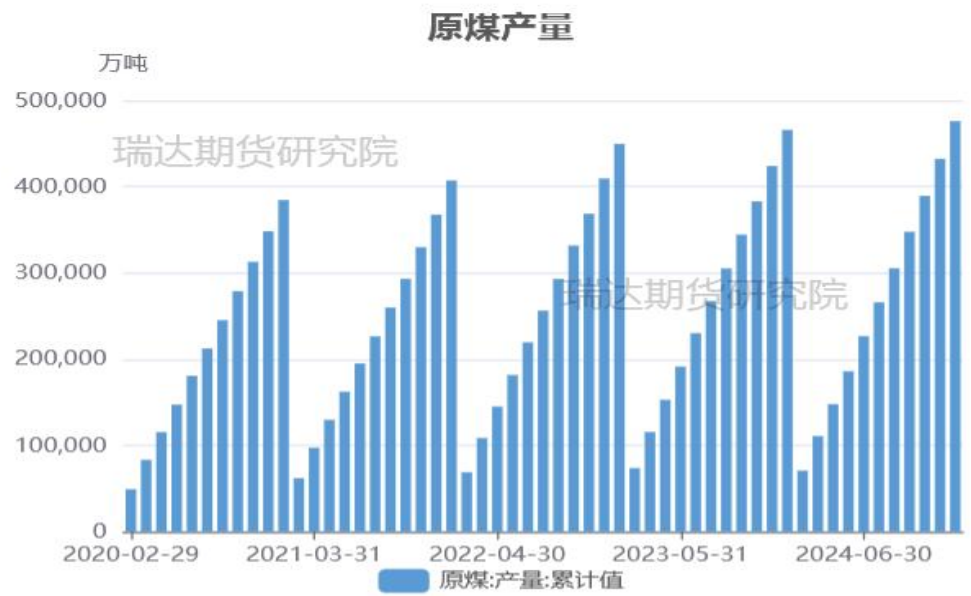


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2025年3月27日，日照港焦炭平仓价为1460元/吨，环比持平；内蒙古乌海焦煤出厂价为1160元/吨，环比持平。
- 截至2025年3月28日，焦炭基差为-177.5元/吨，环比下降77.5。

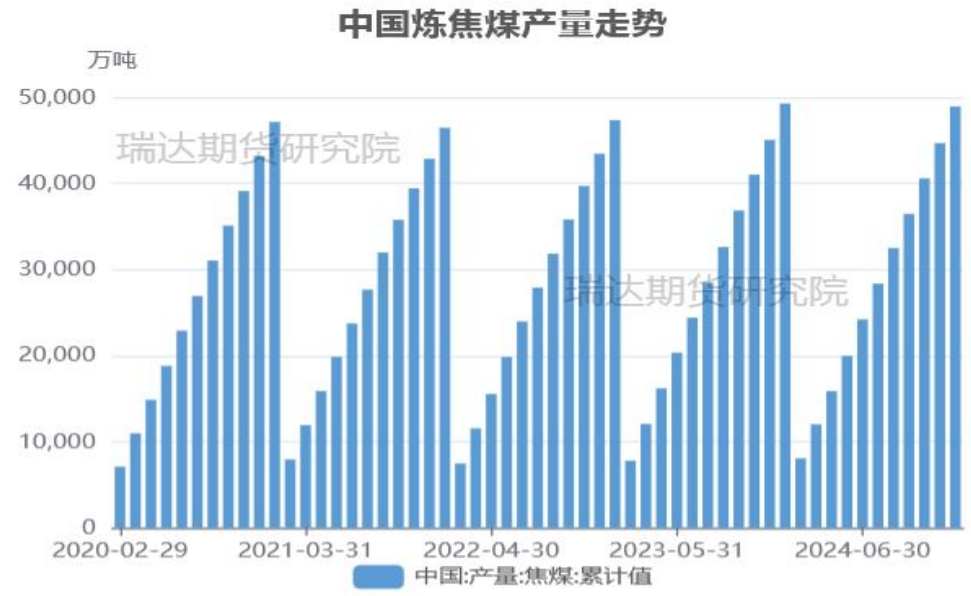
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量

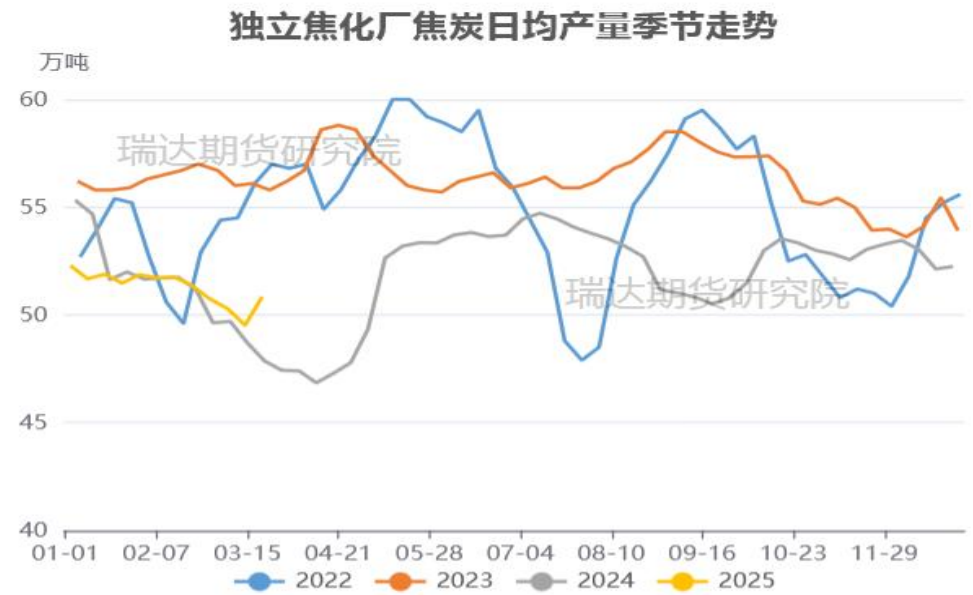


来源：wind 瑞达期货研究院

- 原煤生产增速加快，2025年1—2月份，原煤产量同比增长7.7%，增速比上年12月份加快。
- 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50元/吨

图9、焦炭产量



来源： Mysteel 瑞达期货研究院

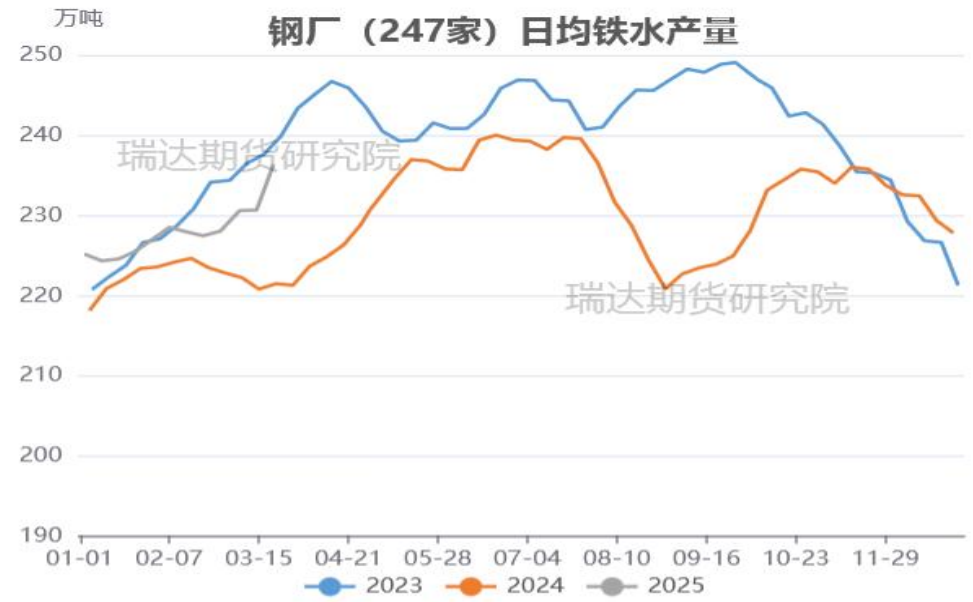
图10、独立焦化厂吨焦盈利情况

来源： Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为71.90% 增 0.36%；焦炭日均产量64.13 增 0.32 ， 焦炭库存129.99 减 4.96 ， 炼焦煤总库存862.88 增 40.66 ， 焦煤可用天数10.1天 增 0.43 天。
- 截至3月27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50元/吨。

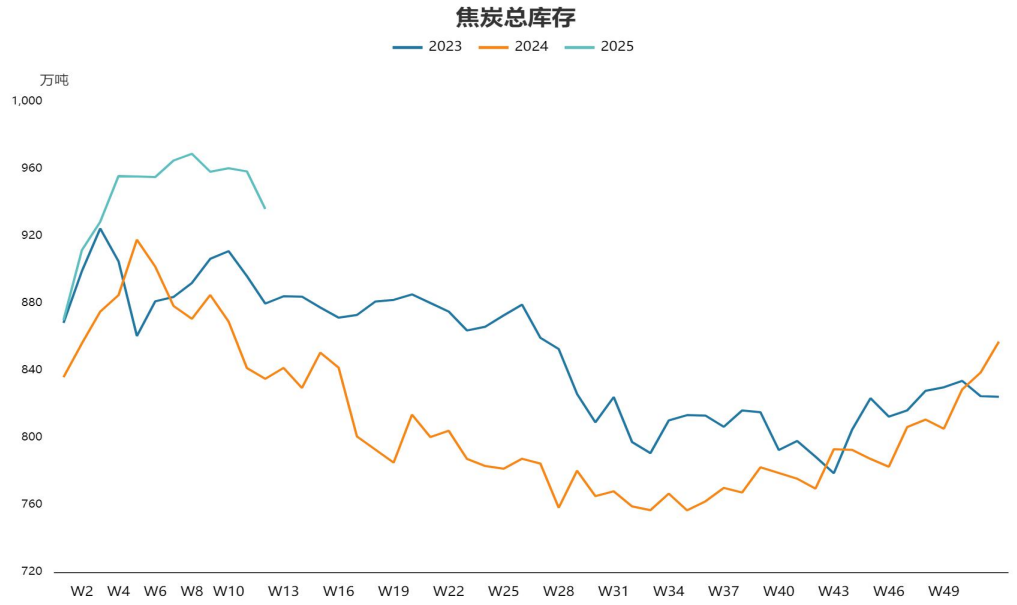
铁水延续回升，焦炭总库存同期高位

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

- Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 237.28万吨，环比上周增加1.02万吨，同比去年增加15.97万吨。
- 截至2025年3月21日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为936.14万吨，环比下降22.37万吨，同比增加101.13万吨。

港口库存季节性上升；钢厂库存本期减少，但是总体呈现季节性下降

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28日，全国18个港口焦炭库存为261.99 增 7.30。
- 截至2025年3月28日，本周Mysteel统计全国247家钢厂样本，焦炭库存 668.12 增 5.29，焦炭可用天数 12.72天 减 0.12天。

地产投资增速延续下行；1-2月钢材抢出口，增速同比增长6.7%

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

- 1-2月份，全国房地产开发投资10720亿元，同比下降9.8%，降幅比上年全年收窄0.8个百分点；其中住宅投资8056亿元，下降9.2%，降幅收窄1.3个百分点。制造业投资增长9.0%，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5.6%。
- 海关总署3月7日数据显示，2025年1-2月中国累计出口钢材1697.2万吨，同比增长6.7%。

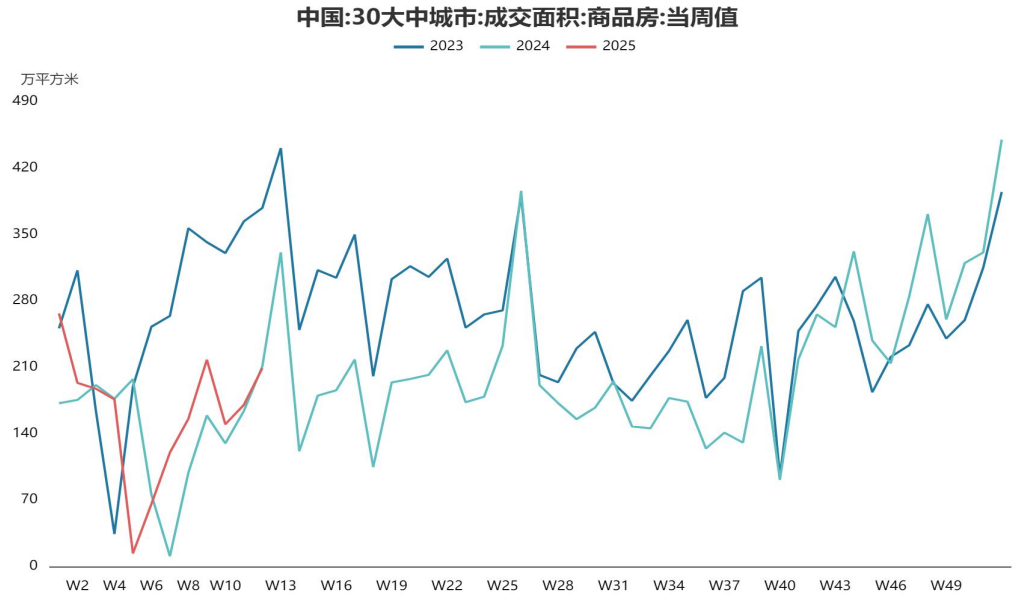
「基本面数据图表」

2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22.72%

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



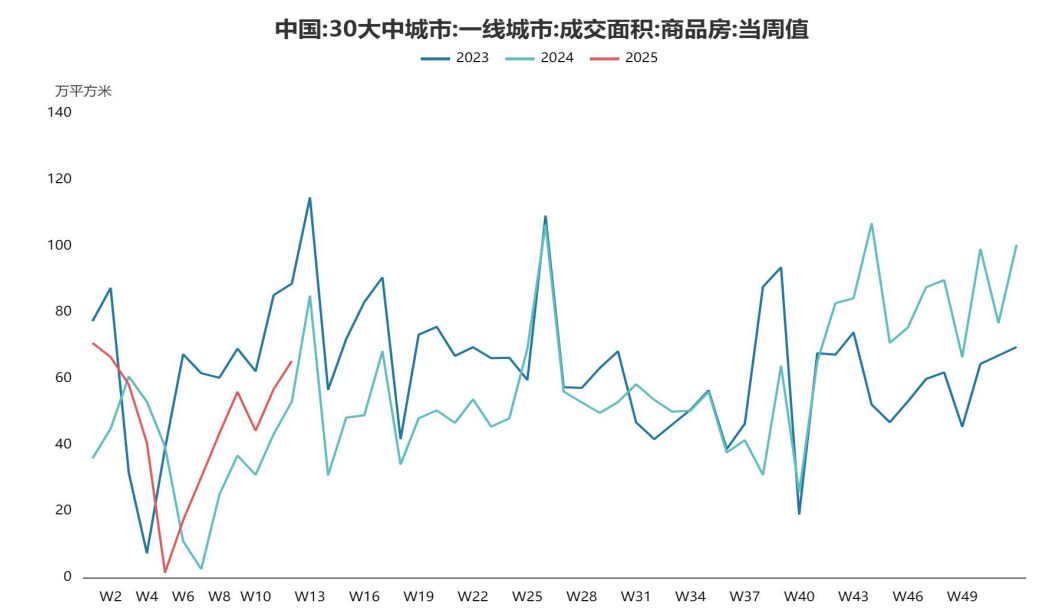
来源：wind　瑞达期货研究院

- 2025年2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5.20%。
- 截至3月23日当周，30大中城市:商品房成交面积209.02万平方米，环比增加22.72%，同比下降0.86%。

「基本面数据图表」

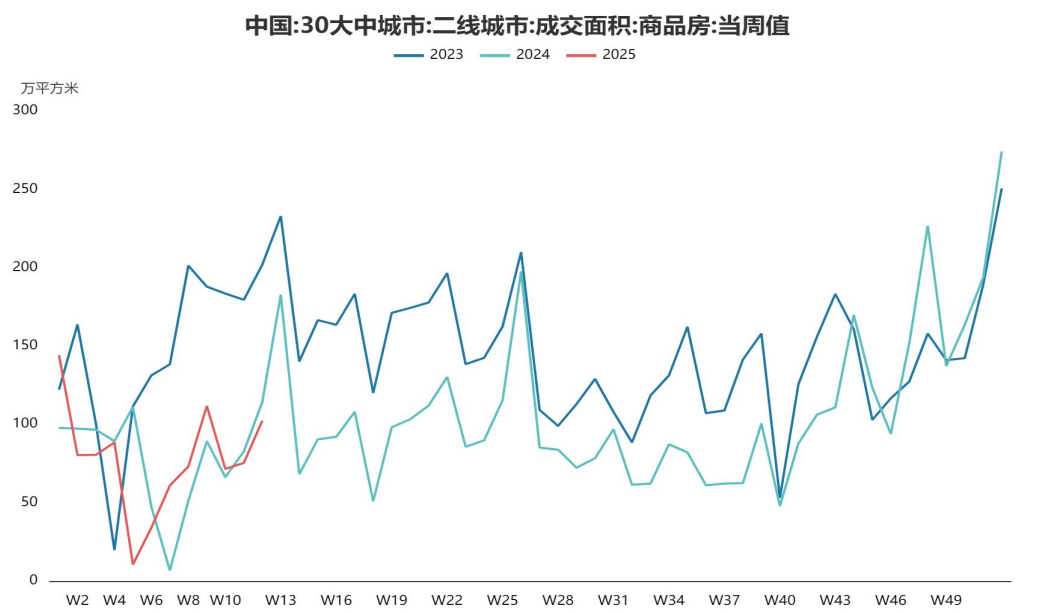
一线商品房成交面积环比增加14.96%，二线环比增加35.79%

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23日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积65.34万平方米，环比增加14.96%，同比增加23.07%；二线城市商品房成交面积102.30万平方米，环比增加35.79%，同比下降10.44%。

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尝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。