

「2025.03.07」

焦煤市场周报

煤炭稳产仍是主线，焦煤价格延续弱势

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，焦煤2505合约期价1083（-10），内蒙古乌海焦煤出厂价为1160元/吨（-0）。（单位：元/吨）
2. 523家炼焦煤矿山产量：**产量环比增加**。本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为84.8%，环比增1.0%。
原煤日均产量191.0万吨，环比增2.2万吨，原煤库存454.2万吨，环比减7.5万吨，**精煤日均产量73.8万吨，环比增0.5万吨**，精煤库存373.2万吨，环比减16.4万吨。
3. 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。
4. 炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）：为1851.29万吨，环比下降，同比增加56.92万吨
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. 需求端铁水产量：**铁水恢复，环比增加**。230.51（+2.57）。（单位：万吨）

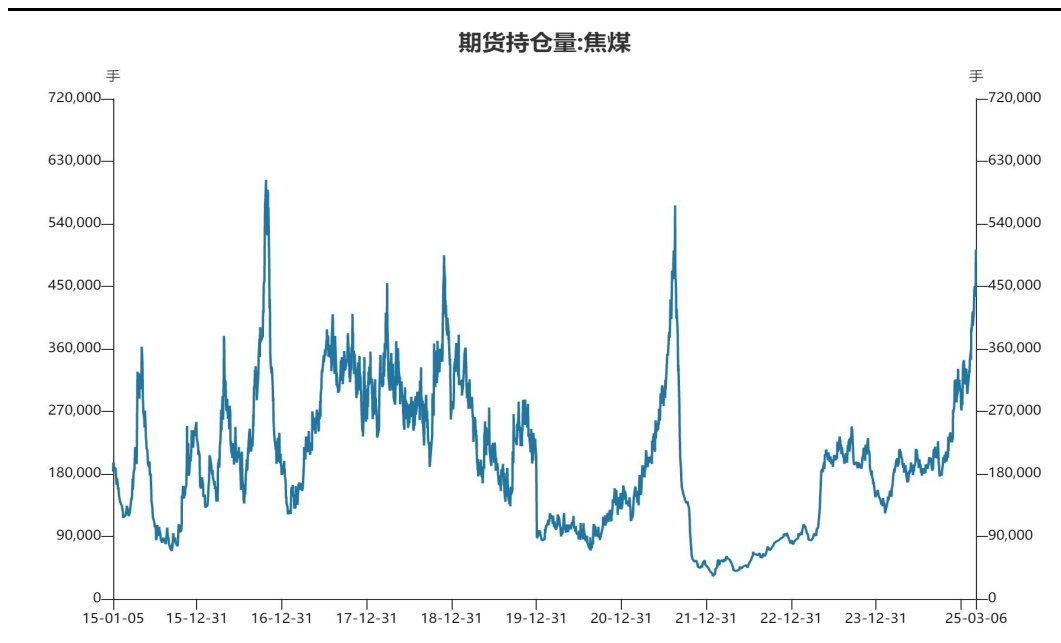
「周度要点小结2」

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，库存同期高位，供需较弱，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。下游焦企经10轮降价后，亏损加大，且焦炭仍然有进一步提降预期，压制焦煤价格。
4. 铁矿方面，天气扰动减少，供应将逐渐回升，关注钢厂复产情况及铁水产量。
5. 技术方面，焦煤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，煤炭板块短期震荡偏弱。操作上，焦煤2505震荡运行对待。

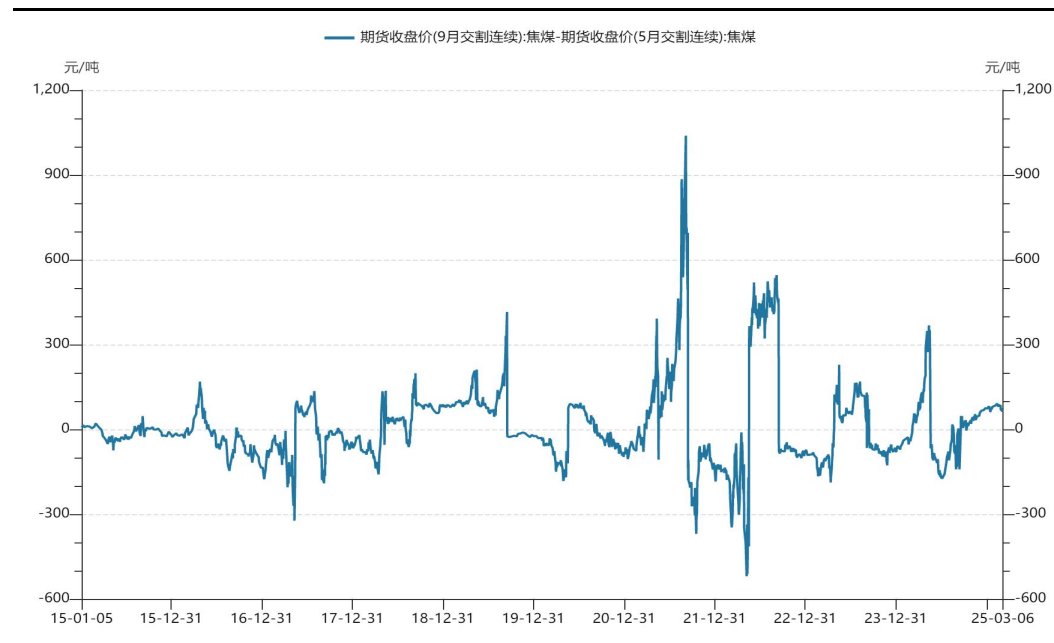
持仓量大幅上升，月差缩小

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

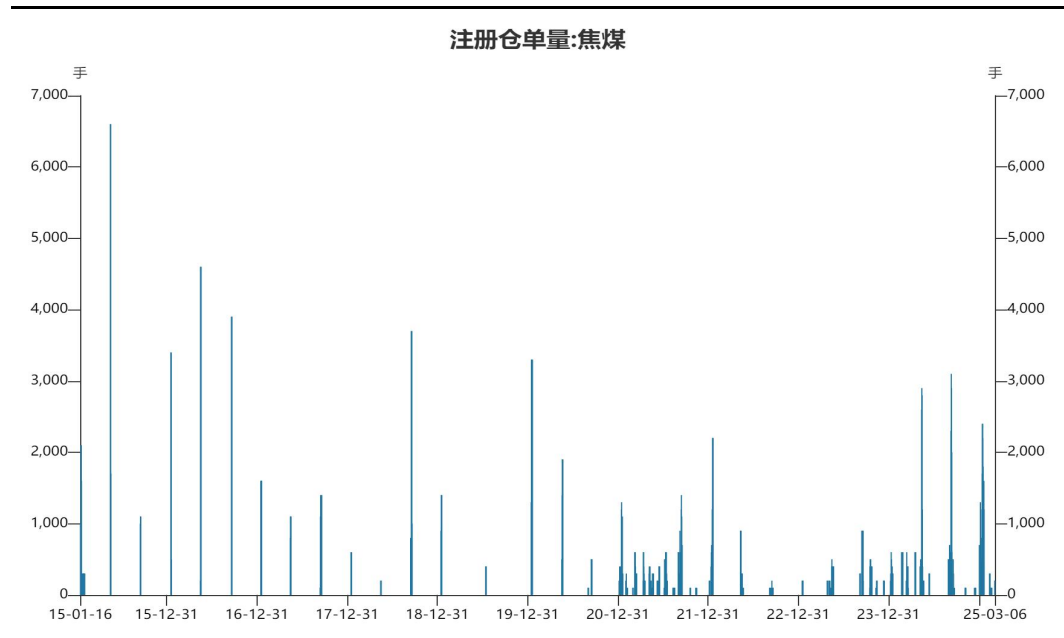


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月7日，焦煤期货合约持仓量为478263手，环比增加27732手。
- 截至3月7日，期货JM2509与JM2505(远月-近月)价差为48元/吨，较前一周下降25元/吨

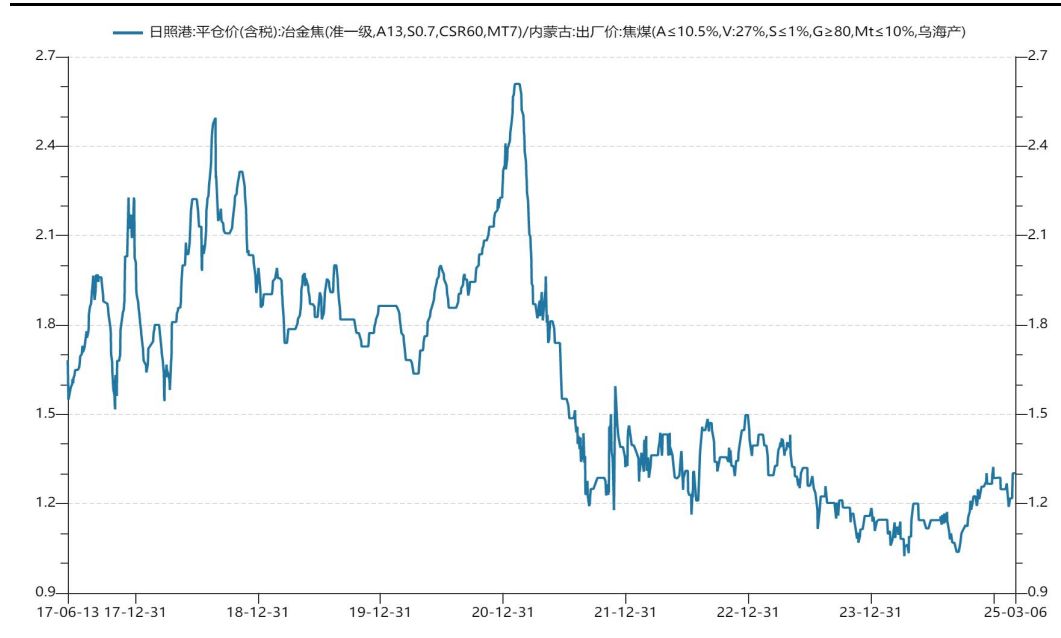
仓单环比增加300手，现货焦炭焦煤比为1.30，环比持平

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤现货比值

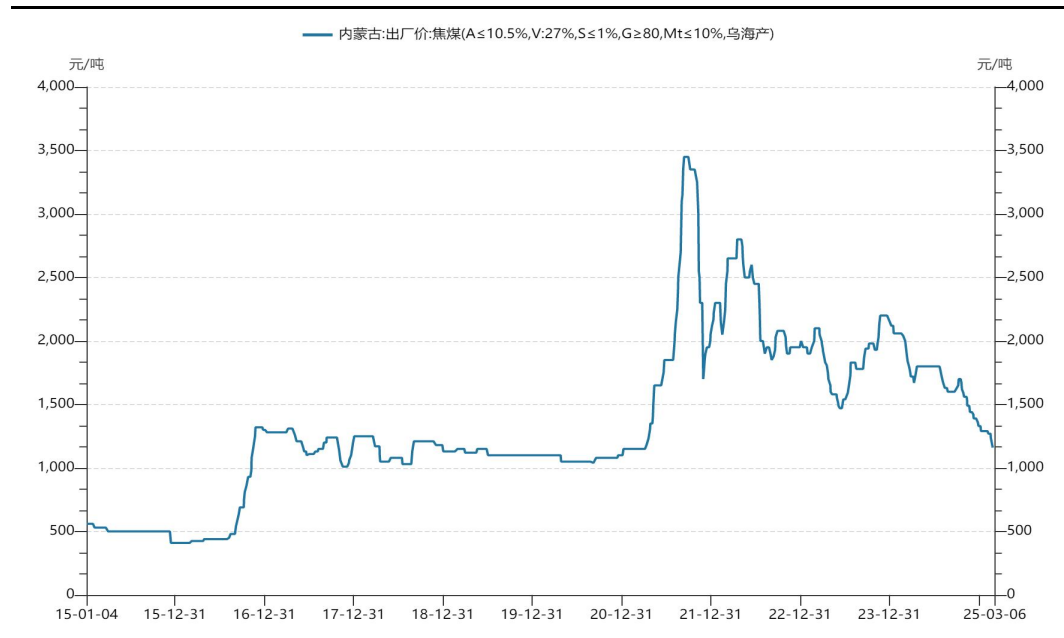


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年3月7日，焦煤注册仓单量为300手，环比增加300手。
- ❑ 截至2025年3月7日，现货焦炭焦煤比为1.30，环比持平。（单位元/吨）

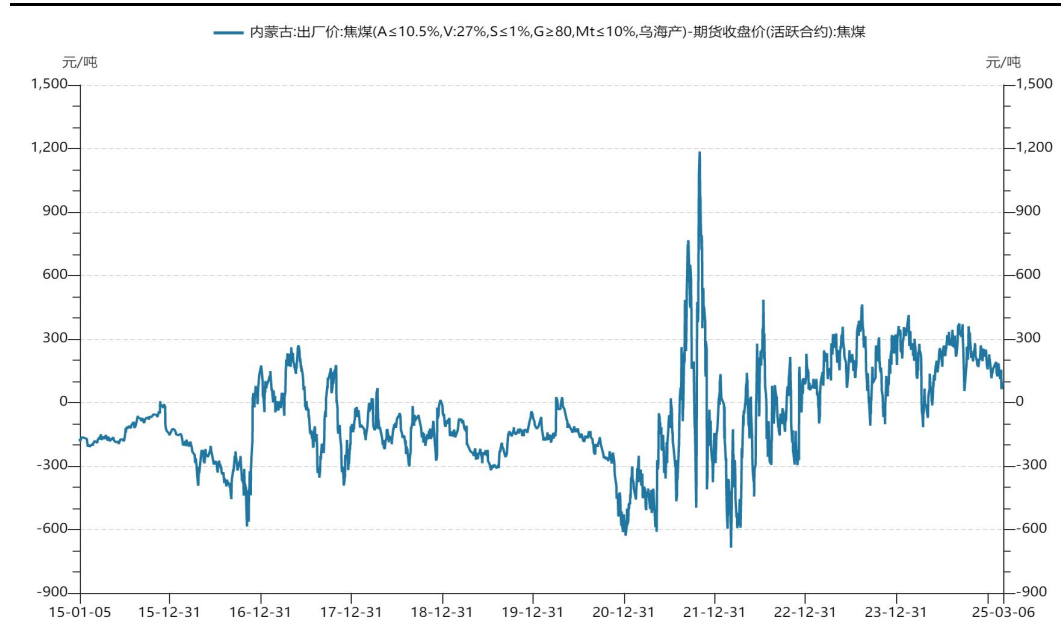
本周焦煤现货价格下跌、基差下跌

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，焦煤基差为93元/吨，较前一周上涨23元/吨。

本周炼焦煤矿山产量增加，下游需求弱势，洗煤厂库存增加

图7、523家炼焦煤矿山产量



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Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为84.8%，环比增1.0%。原煤日均产量191.0万吨，环比增2.2万吨，原煤库存454.2万吨，环比减7.5万吨，精煤日均产量73.8万吨，环比增0.5万吨，精煤库存373.2万吨，环比减16.4万吨。
- 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。

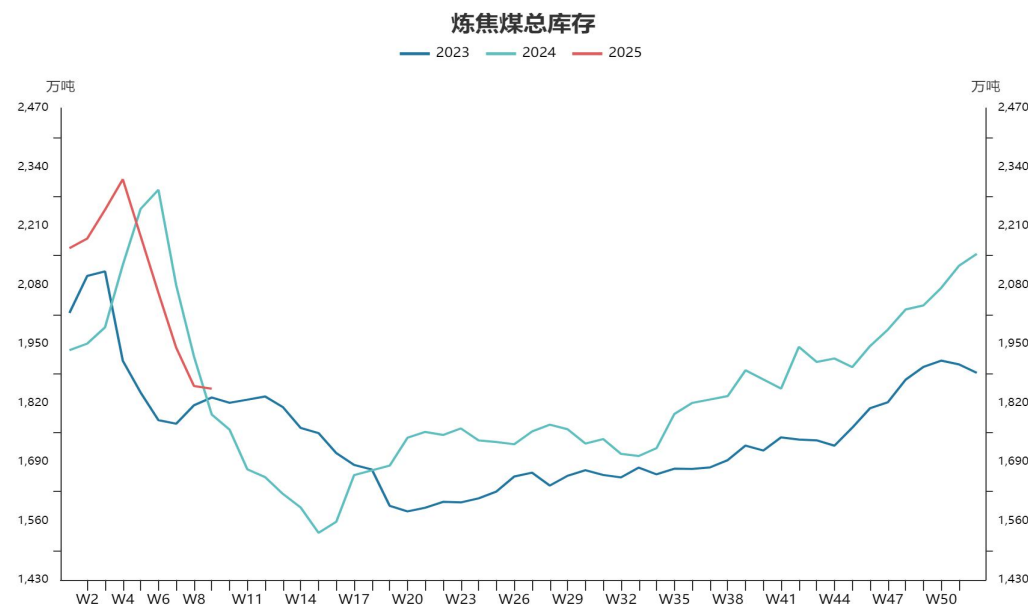
焦化厂产量下降

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: 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70.88% 减 0.73%; 焦炭日均产量63.23 减 0.65 。
- 截至2025年2月28日, 炼焦煤总库存 (独立焦化厂+6大港口+钢厂) 为1851.29万吨, 环比下降, 同比增加56.92万吨。

去库，重要会议召开期间，煤矿以保安全稳生产为主

图11、进口炼焦煤港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、钢厂炼焦煤库存



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728.89 减 59.95；全国18个港口焦炭库存为239.68 增 8.13。重要会议召开期间，煤矿以保安全稳生产为主，产量有所缩减，港口库存下降。
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：炼焦煤库存 756.71 减 12.07，焦煤可用天数12.07天 减 0.20 天；喷吹煤库存 397.34 减 6.70，喷吹可用天数 12.08天 减 0.30 天。本期钢厂铁水产量回升，双焦可用天数下降。

铁水回升

图13、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂炼焦煤可用天数

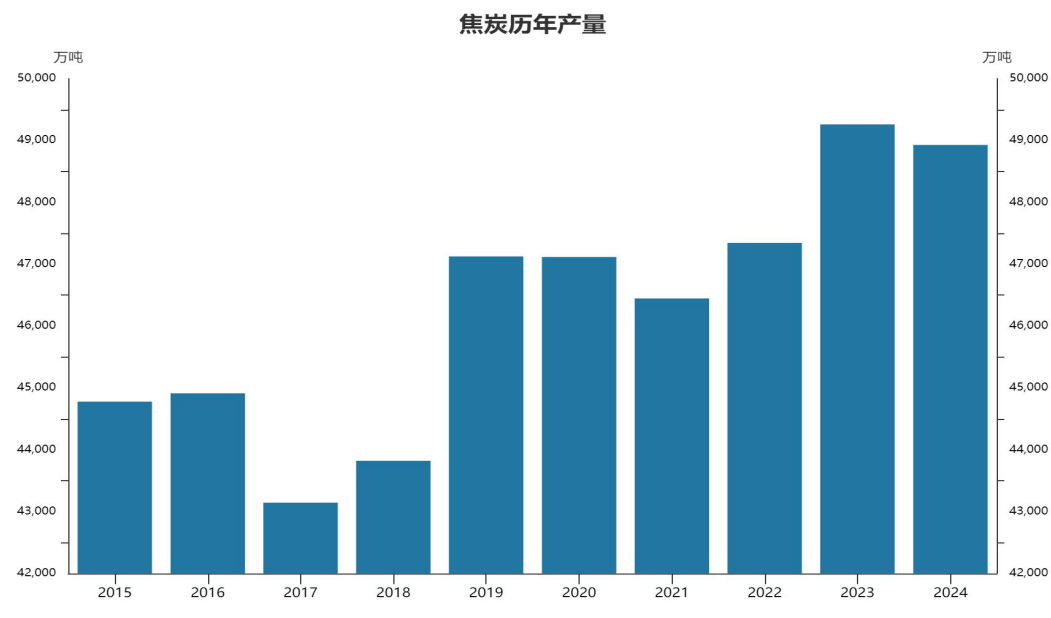


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 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。

独立焦化厂平均吨焦亏损40元/吨

图15、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

- ❑ 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。

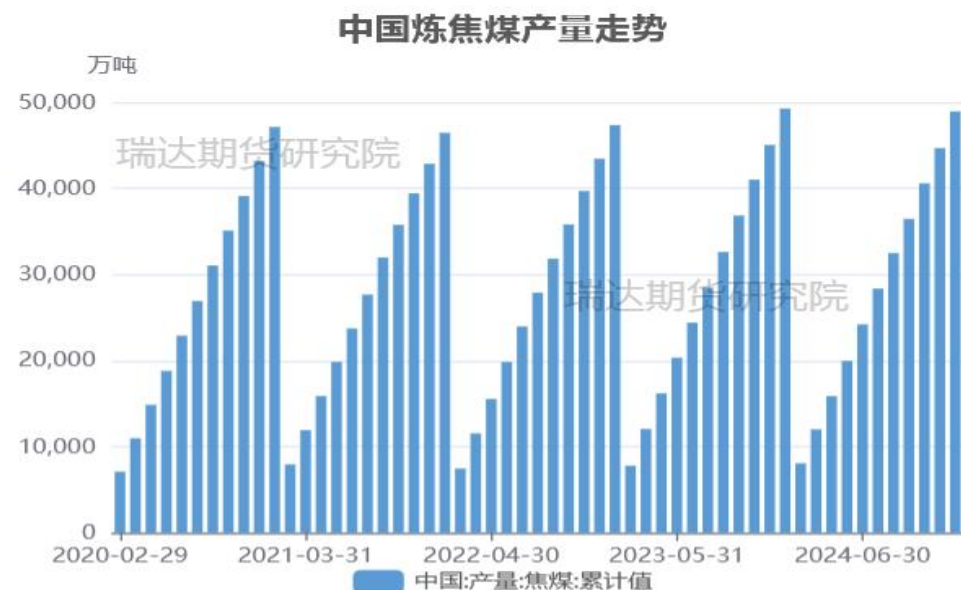
政府工作报告提强化煤炭兜底保障作用

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

- ❑ 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%。

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%。
- 2024年12月份，中国进口炼焦煤1070.99万吨，同比减少6.58%，环比减少12.89%。

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。