

「2025.04.30」

焦炭市场周报

宏观主导市场情绪，原料下跌焦炭弱势

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

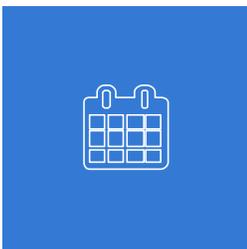
关注我们获取
更多资讯



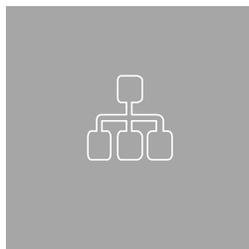
业务咨询
添加客服



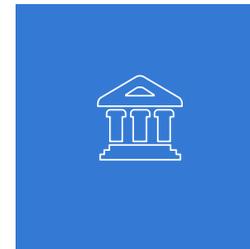
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

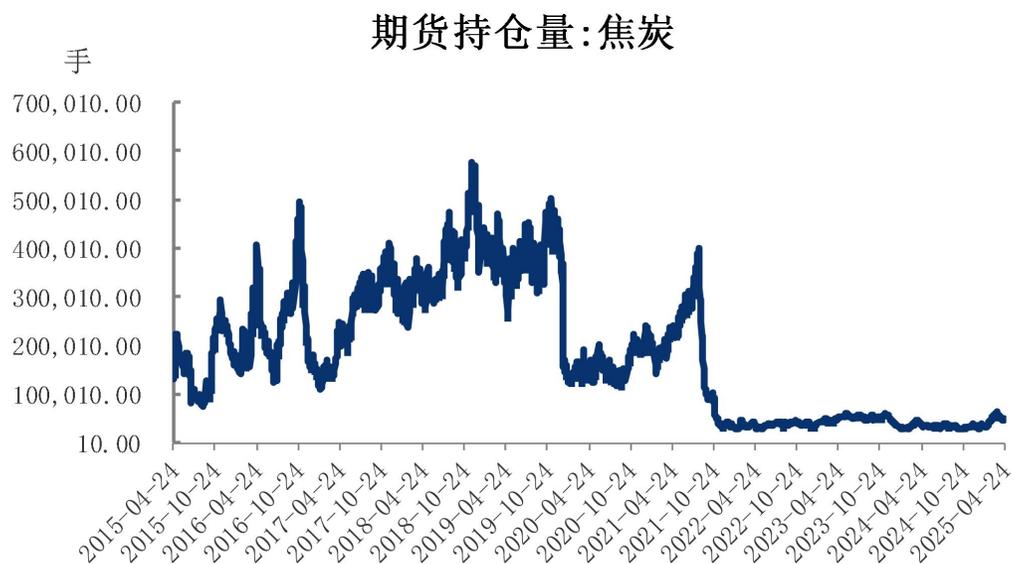
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，钢协将于近期对2024年及一季度钢铁主业现金流为负、粗钢产量增长的6家企业给予提醒。坚持“三定三不要”、防止恶性竞争应当是全体钢铁企业共同遵守的准则。据初步预测，现有美国高关税水平叠加其他国家相关贸易壁垒，2025年或影响我国钢铁产品直接、间接出口2000万吨以上，其中大部分为高端钢材。
2. 海外方面，世界银行预测，部分由贸易动荡造成的全球经济增长放缓将导致全球大宗商品价格在2025年下跌12%，2026年再下跌5%，标志着由新冠疫情后经济复苏和俄罗斯2022年入侵乌克兰推动的价格上涨期结束。
3. 供需方面，短期供应弹性好于焦煤，本期铁水产量244.35万吨+4.23万吨，供需均衡，铁水继续上升空间有限。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损9元/吨，供需均衡，主要矛盾在关税战影响，板块需求承压，二三季度淡季来临后，需求面临季节性下降。
4. 技术方面，焦炭2509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，关税影响，板块需求承压，市场信心仍然不足。操作上，焦炭2509震荡运行对待，节前控制风险为主。

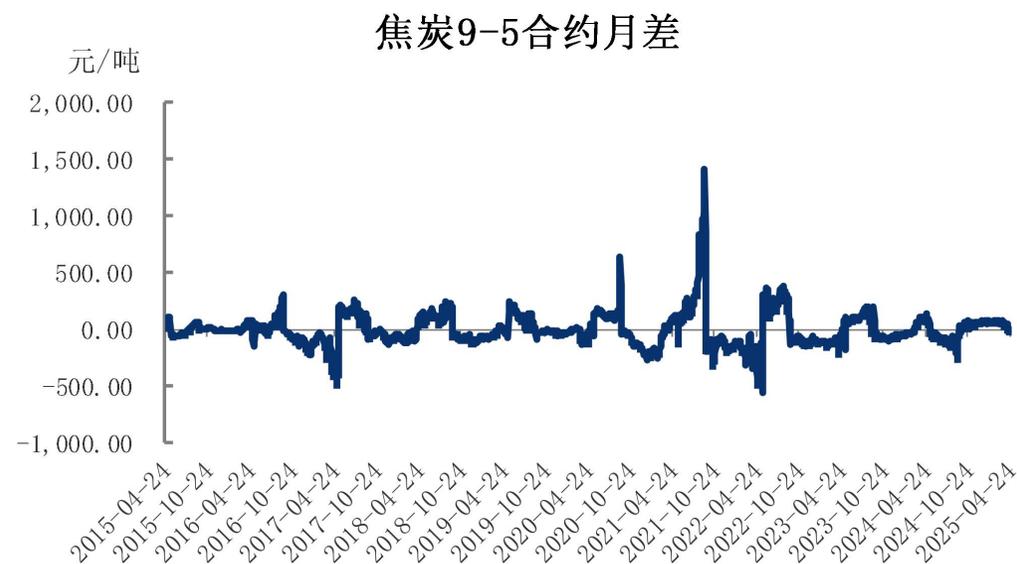
月差环比增加63.5元/吨。

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

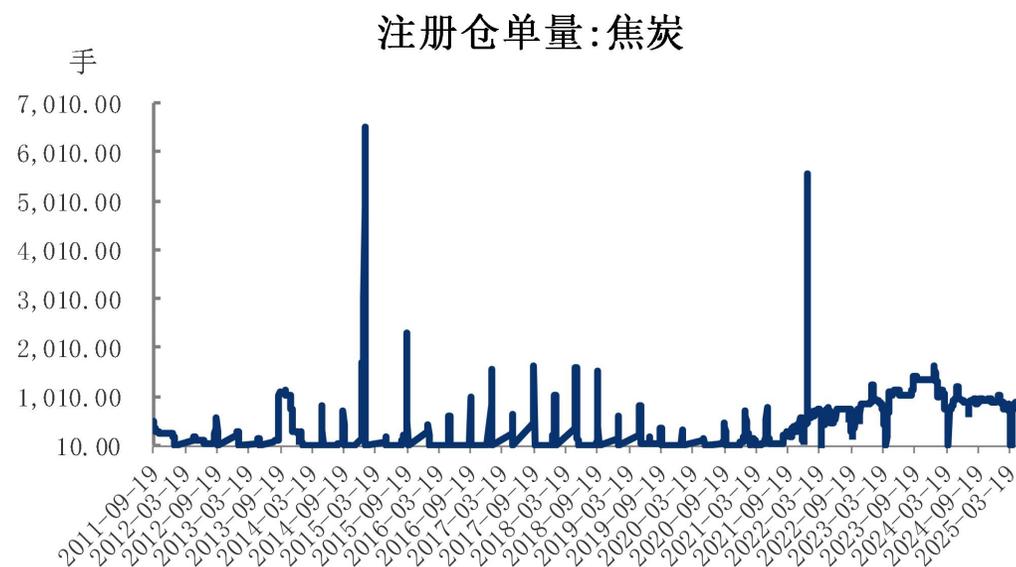


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月30日, 焦炭期货合约持仓量为4.07万手, 环比下降0.55万手。
- 截至4月30日, J2509与J2505月差为-63.0元/吨, 环比增加63.5元/吨。

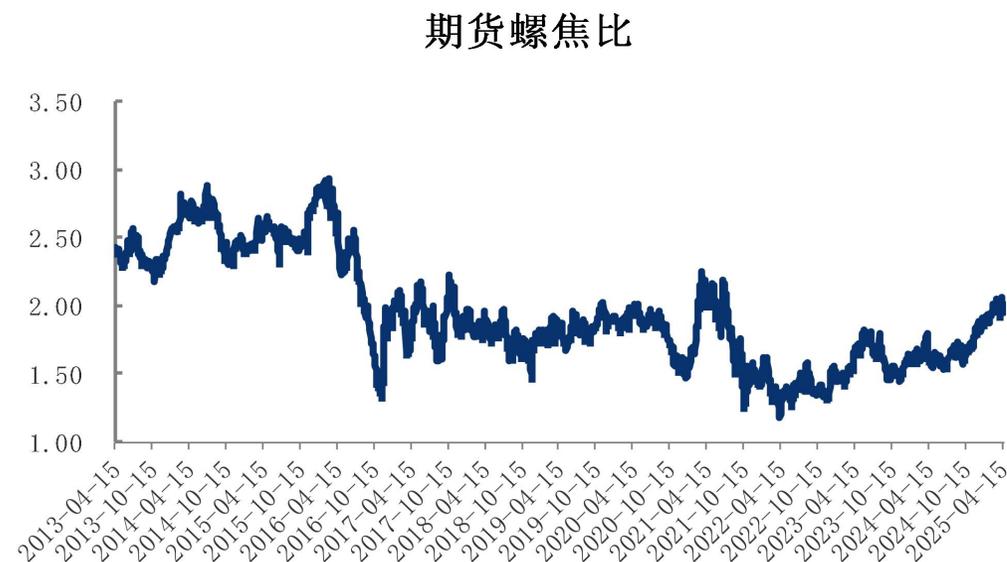
焦炭注册仓单量环比持平，螺焦比增加0.03

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4月30日，焦炭注册仓单量为890手，环比持平。
- ❑ 截至2025年4月30日，期货螺炭比为2.01，环比增加0.03。（单位元/吨）

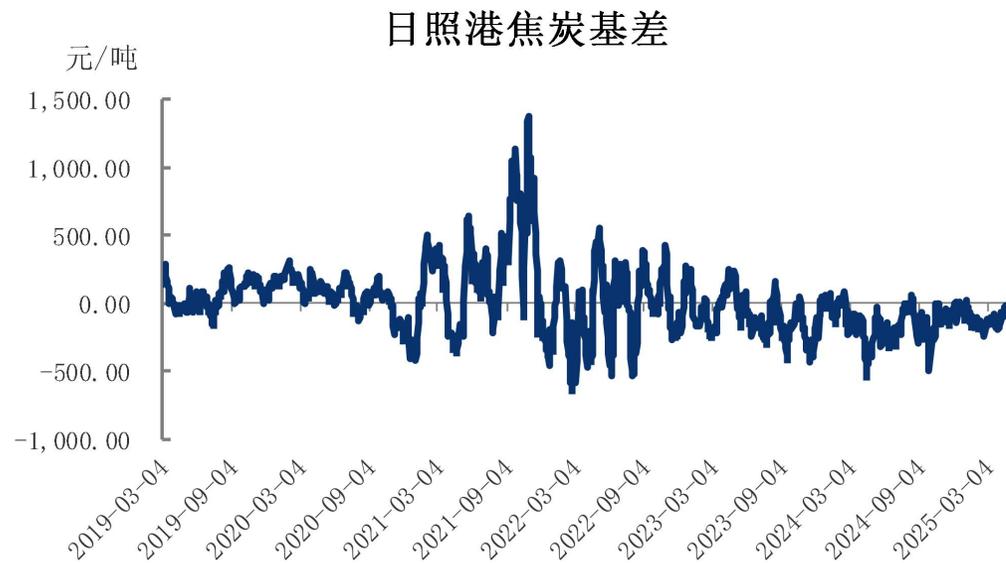
本周双焦价格环比持平

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4月29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1150元/吨，环比下跌10元/吨。
- 截至2025年4月30日，焦炭基差为-28元/吨，环比上升52.5。

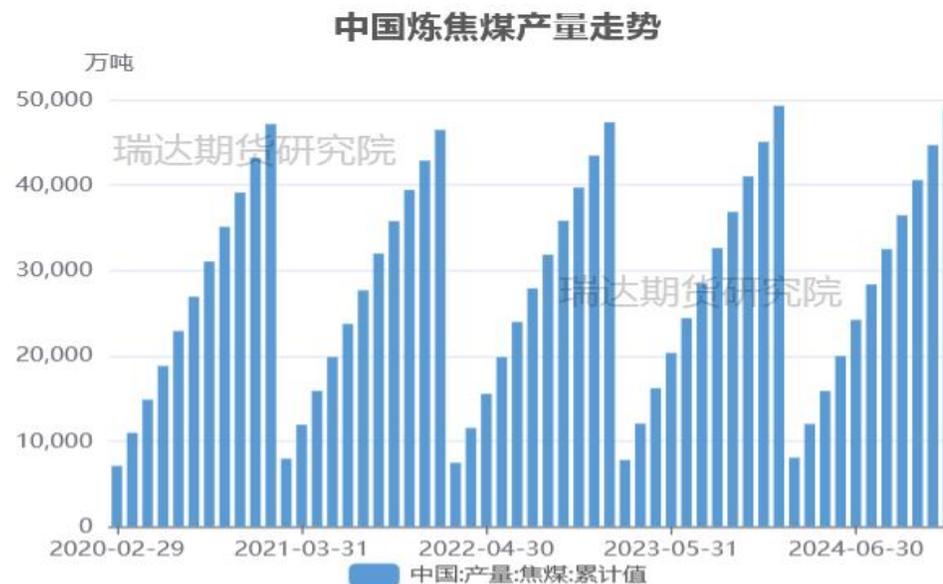
国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

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

- 3月份，规上工业原煤产量4.4亿吨，同比增长9.6%，增速比1—2月份加快1.9个百分点；日均产量1421万吨。1—3月份，规上工业原煤产量12.0亿吨，同比增长8.1%。
- 2025年2月份，炼焦煤产量3622.59万吨，同比增长3.6%，同比增加9.15%。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9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



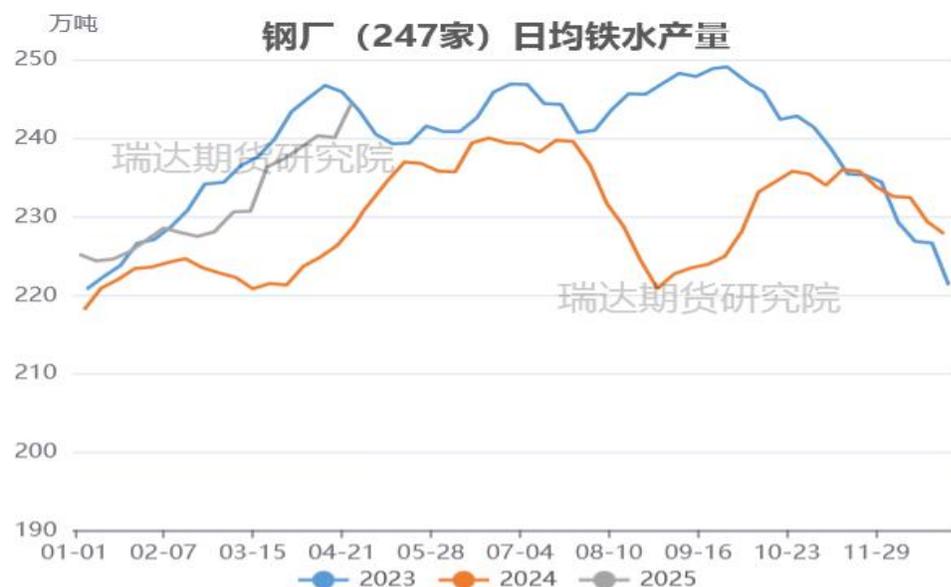
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至4月25日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.27% 增 1.86 %; 焦炭日均产量53.66 增 1.21 。铁水产量增加, 焦企供应上升。
- ❑ 截至4月24日, 据Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况:全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损9元/吨。

「下游情况」

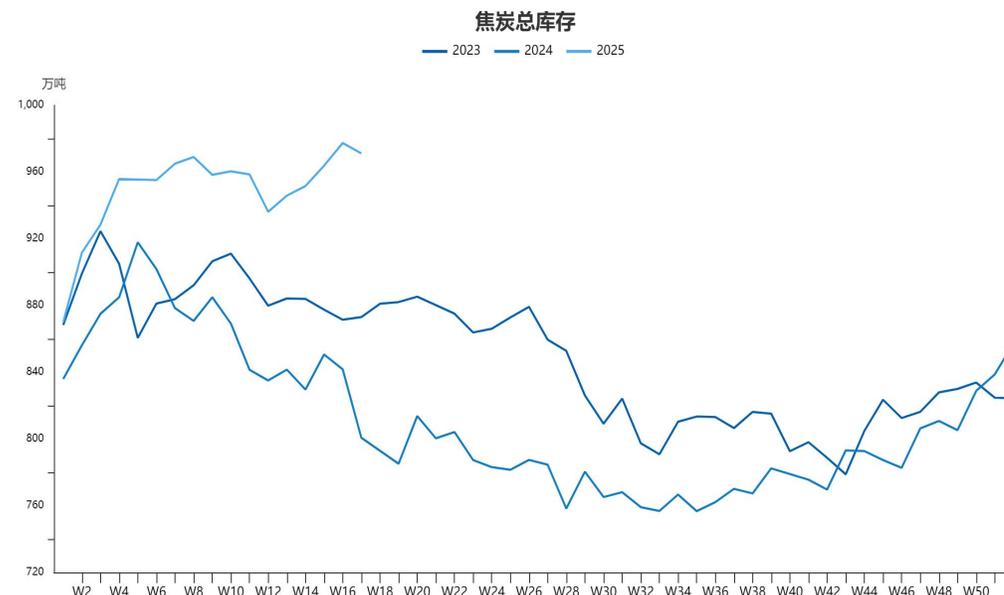
铁水铁水产量 240.22万吨，环比上周增加4.23万吨，焦炭总库存同期高位

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

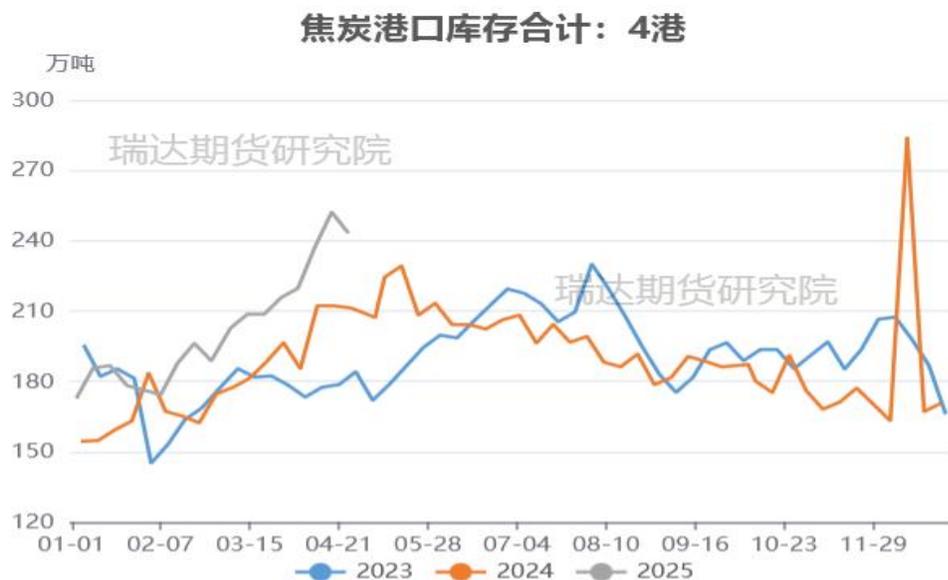


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月25日，Mysteel调研247家钢厂，日均铁水产量 244.35万吨，环比上周增加4.23万吨，同比去年增加15.63万吨。
- 截至2025年4月25日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为971.15万吨，环比下降6.13万吨，同比增加21.29%。

库存结构方面，港口库存季节性上升；钢厂库存总体季节性下降

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

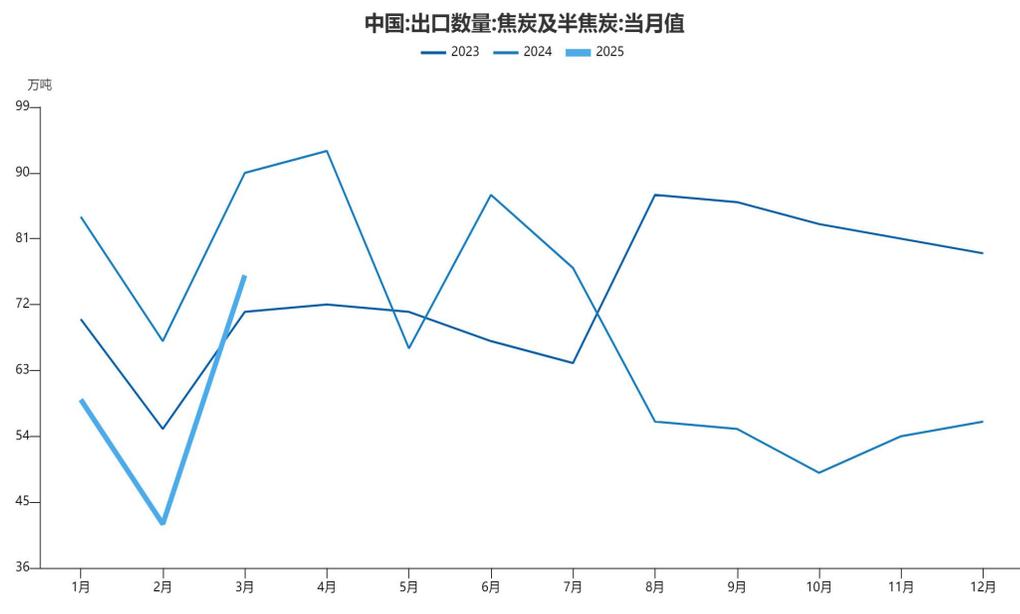


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年4月25日，全国18个港口焦炭库存为295.48 增 1.85 。
- ❑ 截至2025年4月25日，Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭库存 666.35 增 1.95。

焦炭出口同比下降26.50%；1-3月钢材抢出口，增速同比增长6.3%

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 单位: 万吨



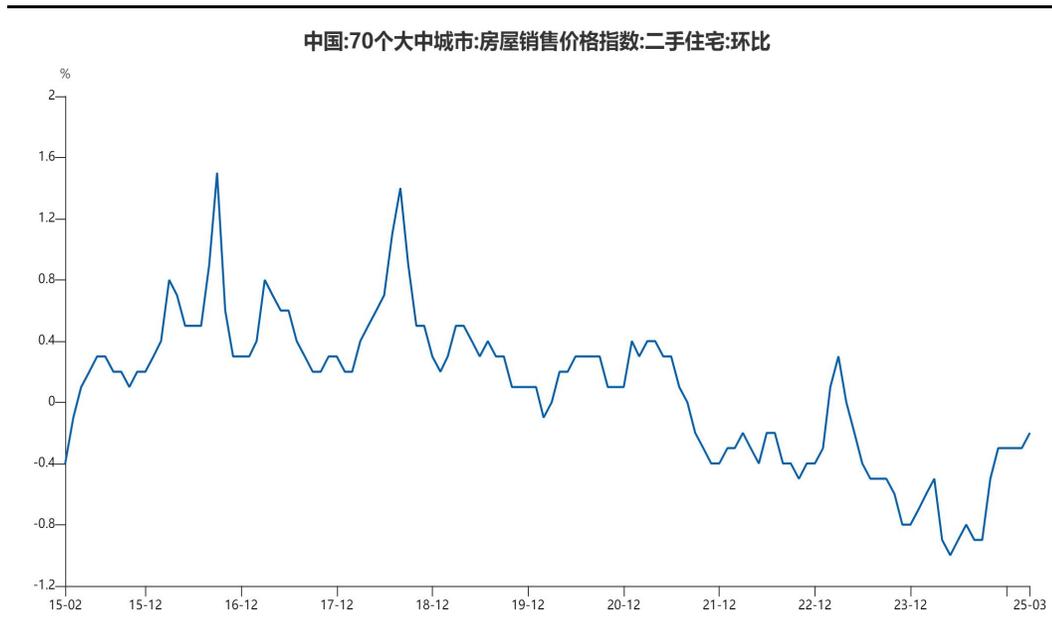
来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年1-3月焦炭出口数量为177.0万吨，同比下降26.50%，从出口目的地来看，进口我国焦炭的前三名国家是印度尼西亚、印度和日本。
- ❑ 海关总署4月14日数据显示，2025年3月中国出口钢材1045.6万吨；1-3月累计出口钢材2742.9万吨，同比增长6.3%。

「基本面数据图表」

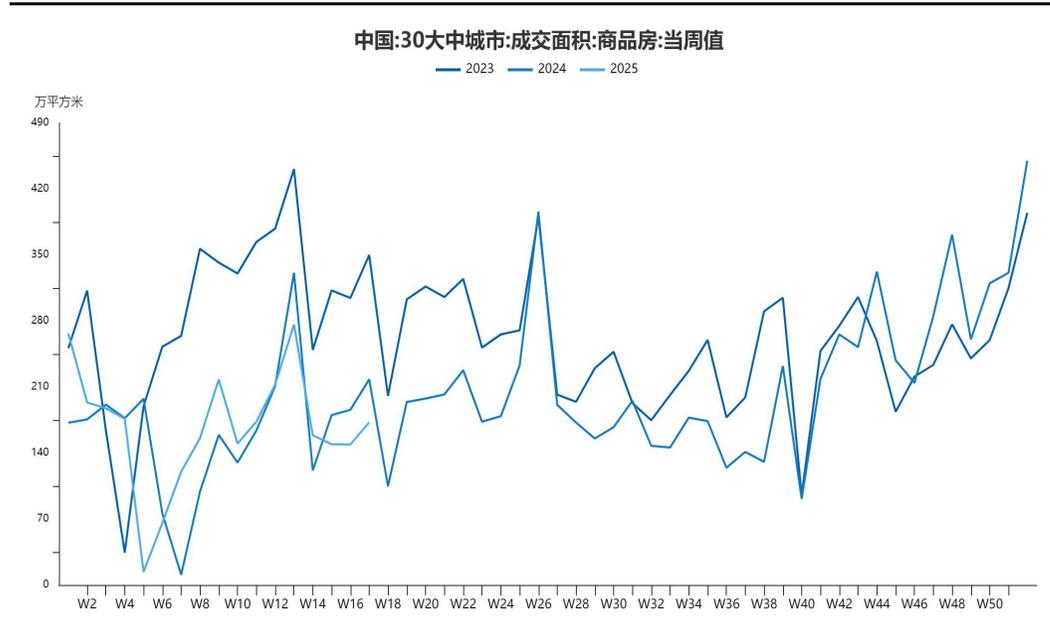
3月，70大中城市二手住宅环比下降0.20%；本期30大中城市商品房成交面积环比增加15.71%

图17、70大中城市房屋销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

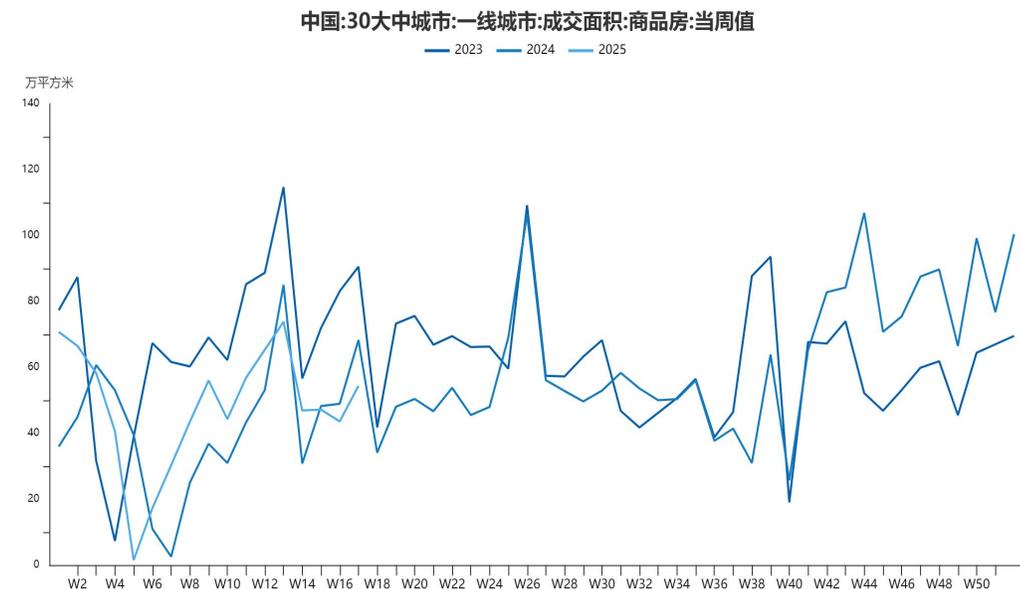


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年3月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.20%。
- ❑ 截至4月27日当周，30大中城市:商品房成交面积172.39万平方米，环比增加15.71%，同比下降20.94%。

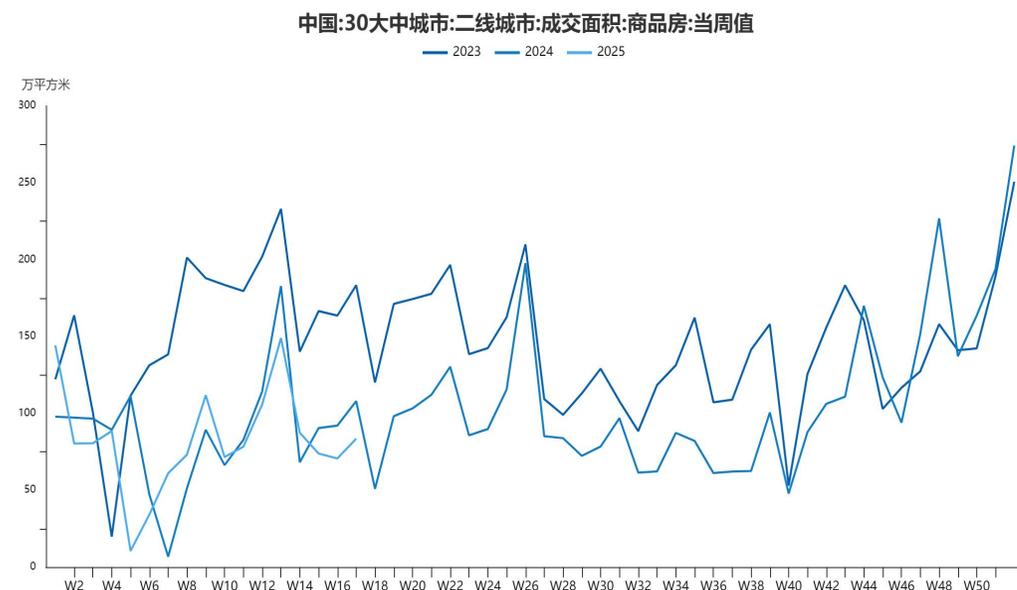
一线商品房成交面积环比增加24.84%，二线环比增加18.20%

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4月27日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积54.37万平方米，环比增加24.84%，同比下降20.38%；二线城市商品房成交面积83.43万平方米，环比增加18.20%，同比下降22.69%。

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。