

# 「2025.03.21」

## 焦炭市场周报

地产投资数据偏弱，焦炭短期偏弱运行

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

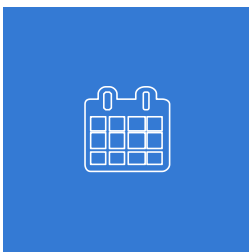


业务咨询  
添加客服

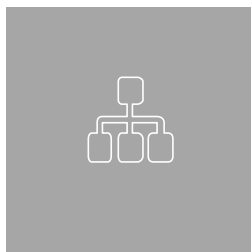


# 目录

---



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1536.0 (-106.5)，日照港焦炭平仓价为1460元/吨 (-50)。(单位：元/吨)
2. 独立焦企产量：**焦企亏损，但是产量回升**。焦炭日均产量63.81 增 1.35。
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）：**去库**。为958.51万吨，环比下降1.90，同比增加117.08万吨。
5. 吨焦盈利情况：全国30家独立焦化厂平均**吨焦亏损-52元/吨**。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率53.25%，环比上周持平**，同比去年增加30.31个百分点。
7. 供给端110家洗煤厂产量：**产量延续增加，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62.61%较上期增0.59%；日均产量53.02万吨增0.27万吨；原煤库存273.32万吨减4.27万吨；精煤库存228.87万吨增6.11万吨。
8. 需求端铁水产量：**铁水延续环比大幅增加**。日均铁水产量 236.26万吨，环比上周增加5.67万吨，同比去年增加14.87万吨。

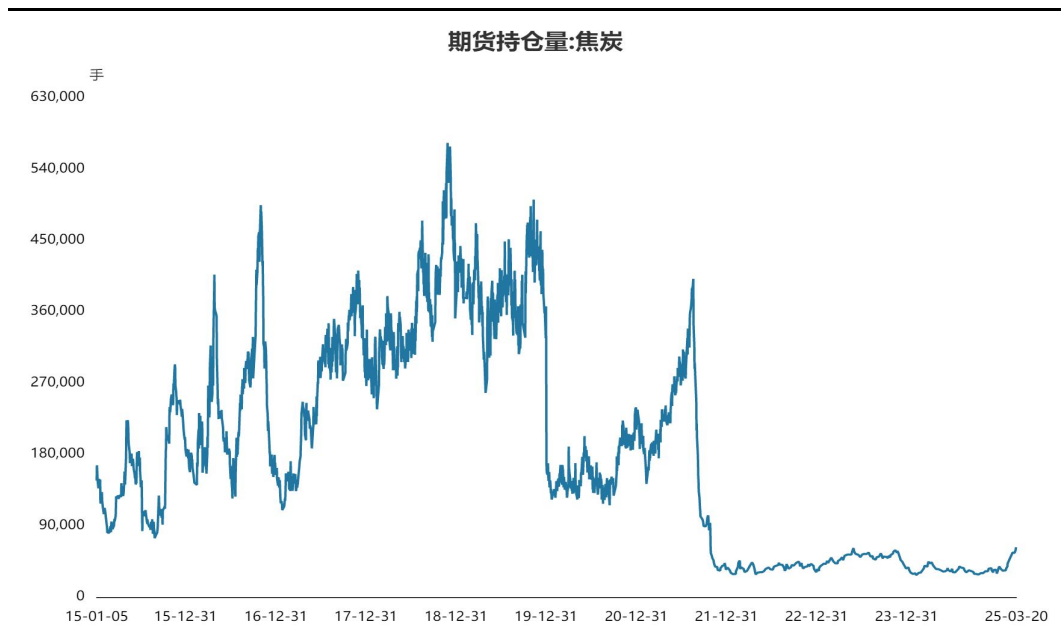
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面，1-2月，全国房地产开发投资10720亿元，同比下降9.8%，地产投资弱势；1-2月中国生铁产量14075万吨，同比下降0.5%；原煤生产增速加快，1—2月份，原煤产量同比增长7.7%，增速比上年12月份加快。
2. 海外方面，美联储维持利率不变，鲍威尔称关税政策高度不确定不会急于降息；为防止美国实施新关税后廉价钢铁涌入欧洲市场，欧盟将从4月起收紧钢铁进口配额，以进一步减少15%的流入量，2024年我国出口欧盟七国钢材为309万吨。
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，关注阶段性供应弹性变化。目前，供需较弱，本期下游钢材维持去库，但是市场信心不足，供给端仍面临压减压力。
4. 原燃料方面，铁矿供需偏弱，市场对粗钢有压减预期，导致原料走势进一步趋弱。
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，地产投资弱势，黑色板块继续承压，双焦供需偏弱，煤炭板块周线偏空运行。操作上，焦炭2505震荡偏弱运行对待。

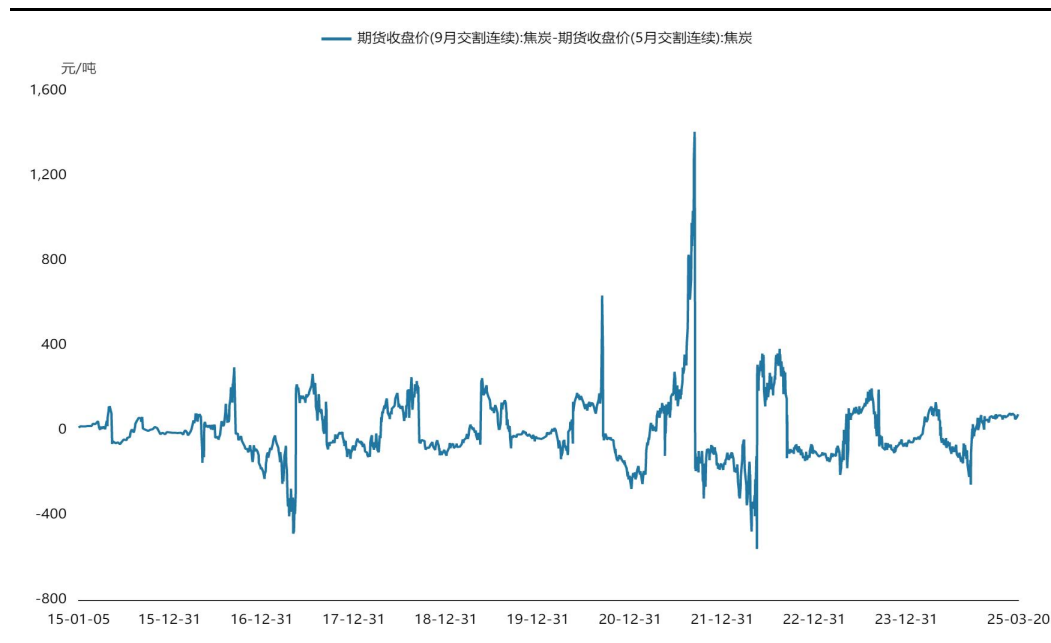
## 月差增加18元/吨

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

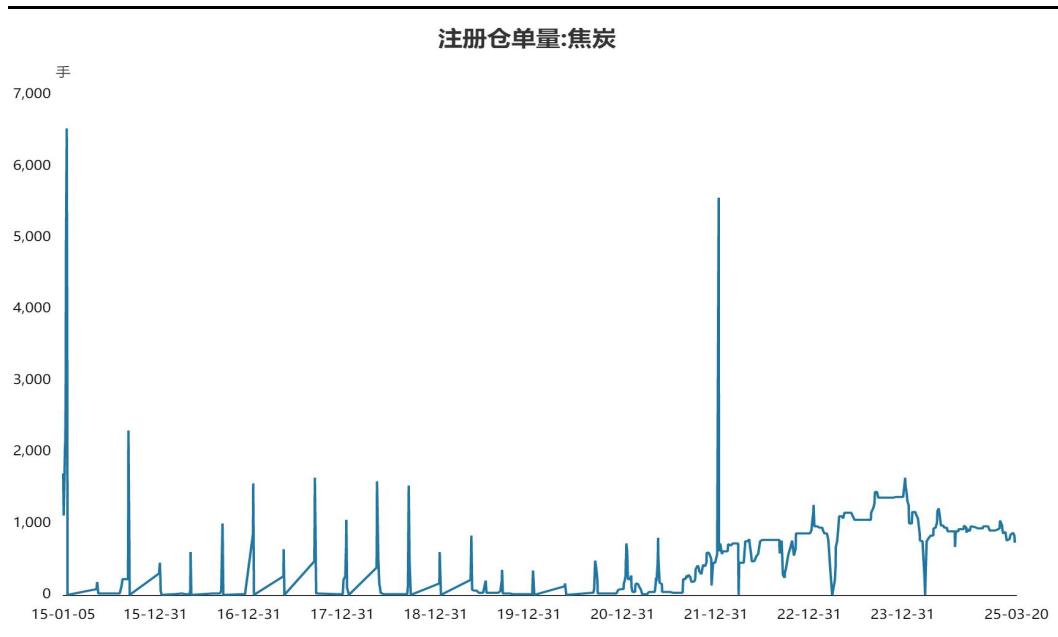


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月21日, 焦炭期货合约持仓量为6.39万手, 环比增加0.84万手。
- 截至3月21日, 期货J2509与J2505(远月-近月)月差为80.50元/吨, 较前一周增加18元/吨。

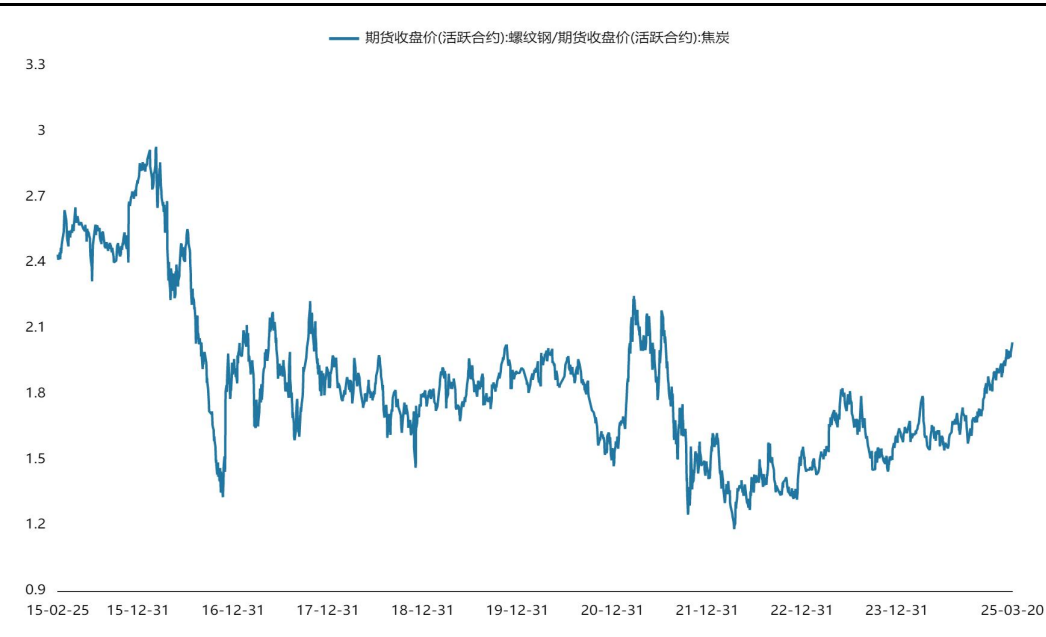
## 焦炭注册仓单量环比持平，螺焦比增加0.06

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

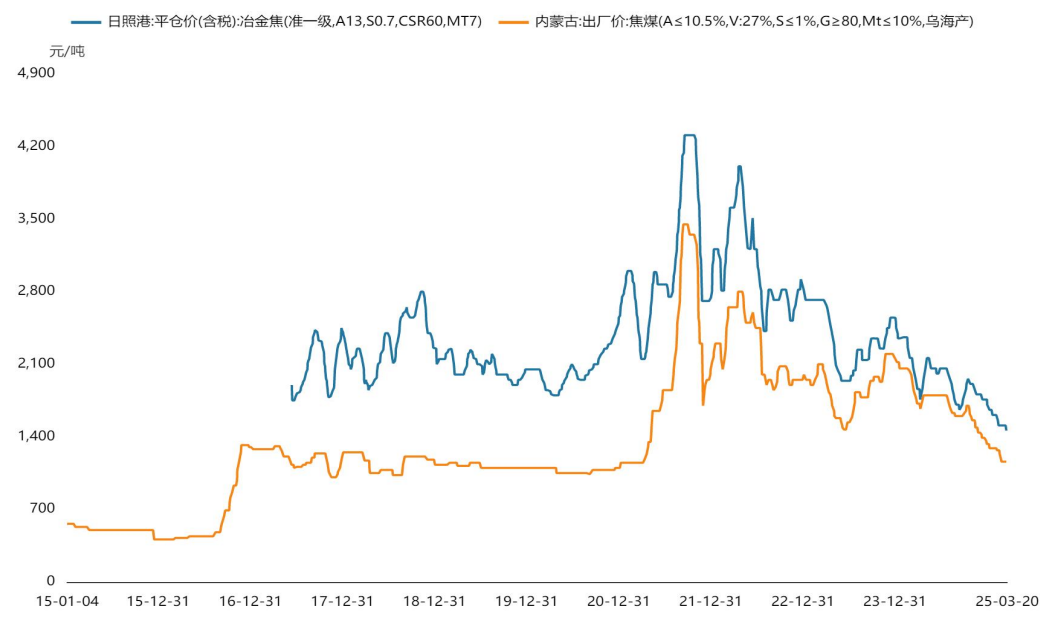


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2025年3月21日，焦炭注册仓单量为730手，环比持平。
- ❑ 截至2025年3月21日，期货螺焦比为2.05，环比增加0.06。（单位元/吨）

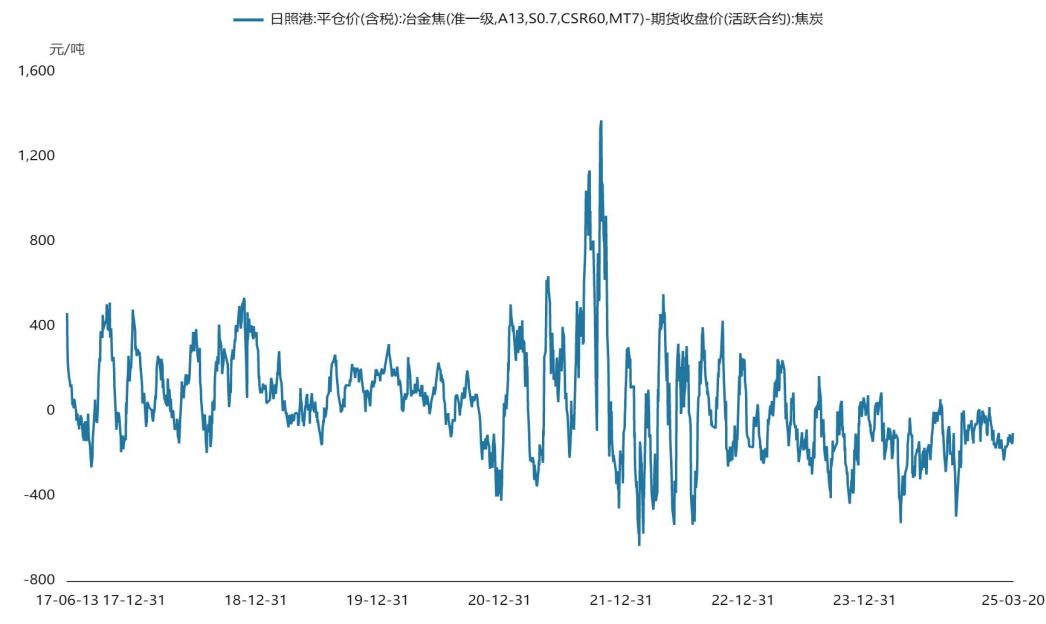
## 本周焦炭现货价格环比下跌50元/吨

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3月20日，日照港焦炭平仓价为1460元/吨，环比下跌50元/吨；内蒙古乌海焦煤出厂价为1160元/吨，环比持平。
- 截至2025年3月21日，焦炭基差为-100元/吨，较前一周上涨45元/吨。

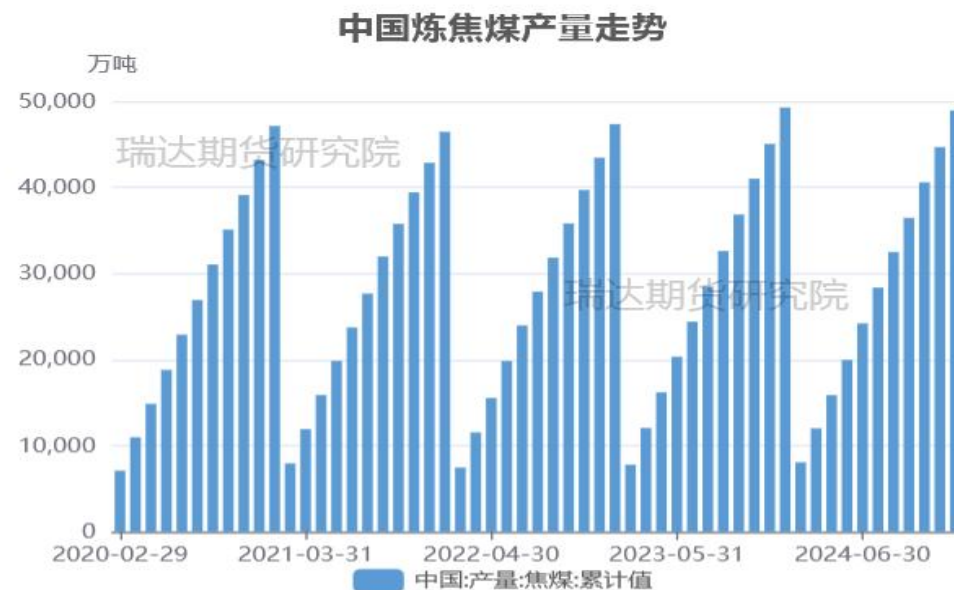
## 国家发改委：持续增强煤炭生产供应能力，强化煤炭兜底保障作用

图7、原煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤产量



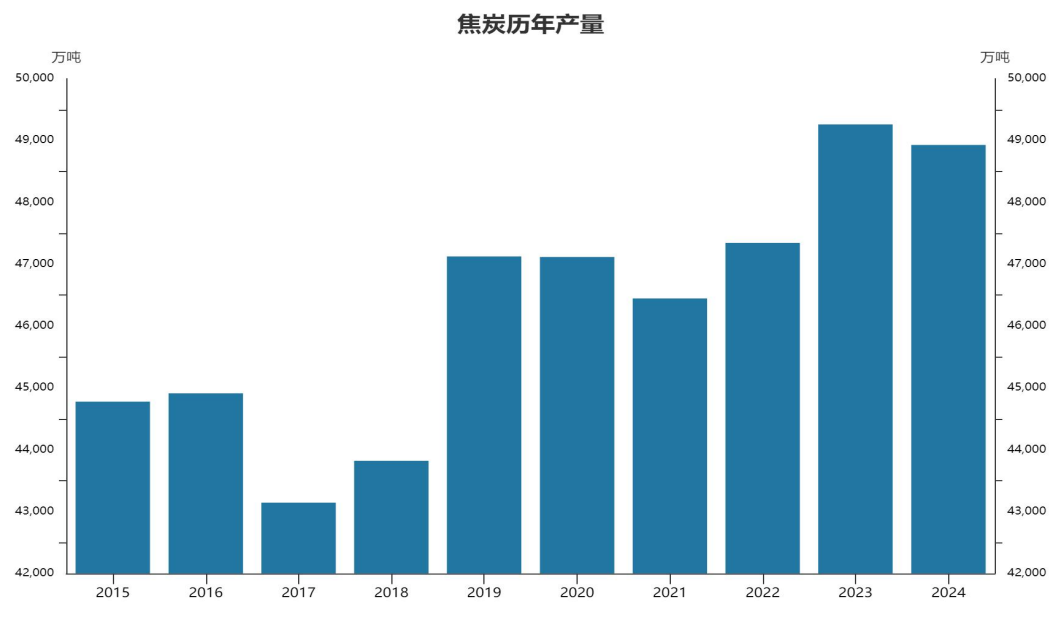
来源：wind 瑞达期货研究院

- 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52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

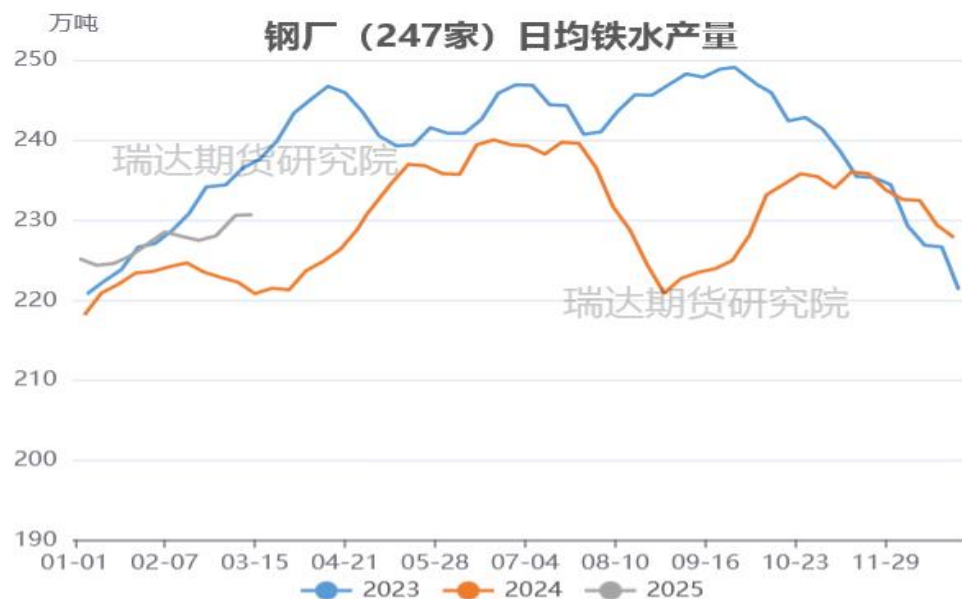


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 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20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52元/吨。

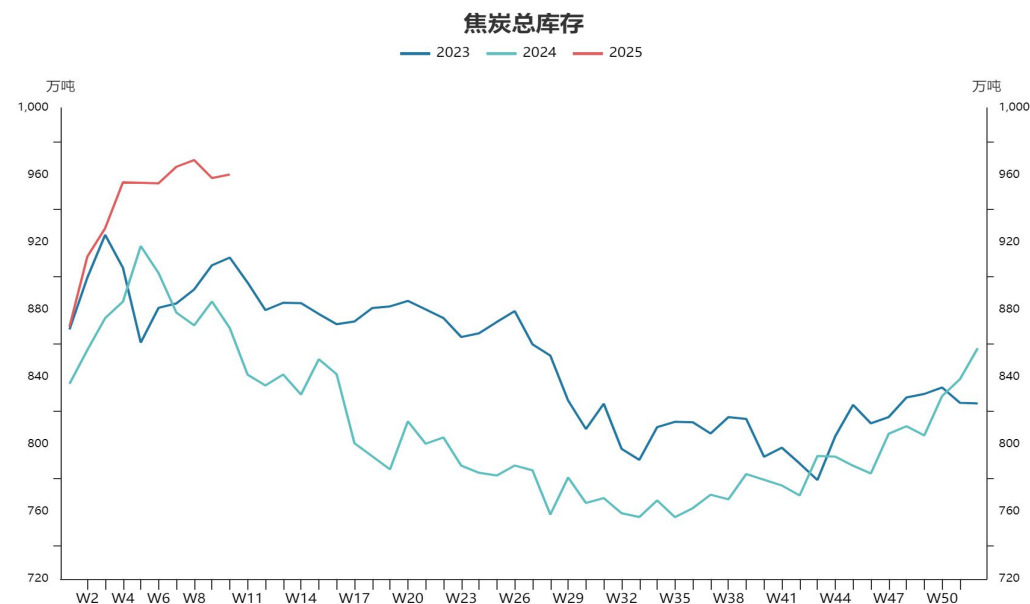
## 铁水大幅回升，焦炭总库存同期高位

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 236.26万吨，环比上周增加5.67万吨，同比去年增加14.87万吨。
- ❑ 截至2025年3月14日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为958.51万吨，环比下降1.90，同比增加117.08万吨。

## 焦炭第11轮提降，港口价格偏弱运行，焦炭港口库存季节性上升；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21日，全国18个港口焦炭库存为254.69 增 0.21。
- 截至2025年3月21日，本周Mysteel统计全国247家钢厂样本，焦炭库存 662.83 减 15.58，焦炭可用天数 12.84天 减 0.79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」

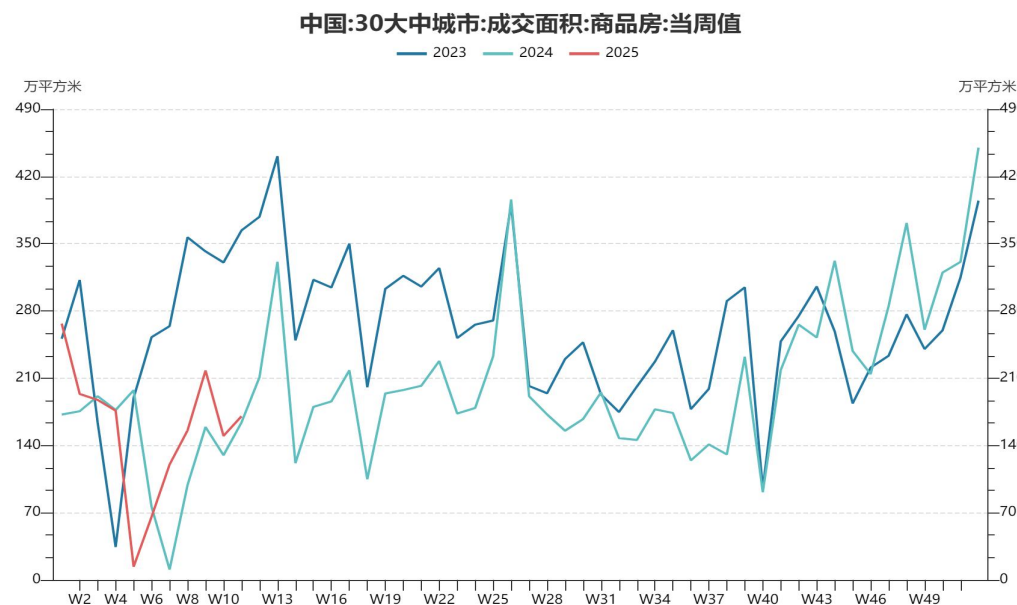
## 2月，70大中城市新房销售价格指数环比下降0.10%；本期30大中城市商品房成交面积环比增加13.62%

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

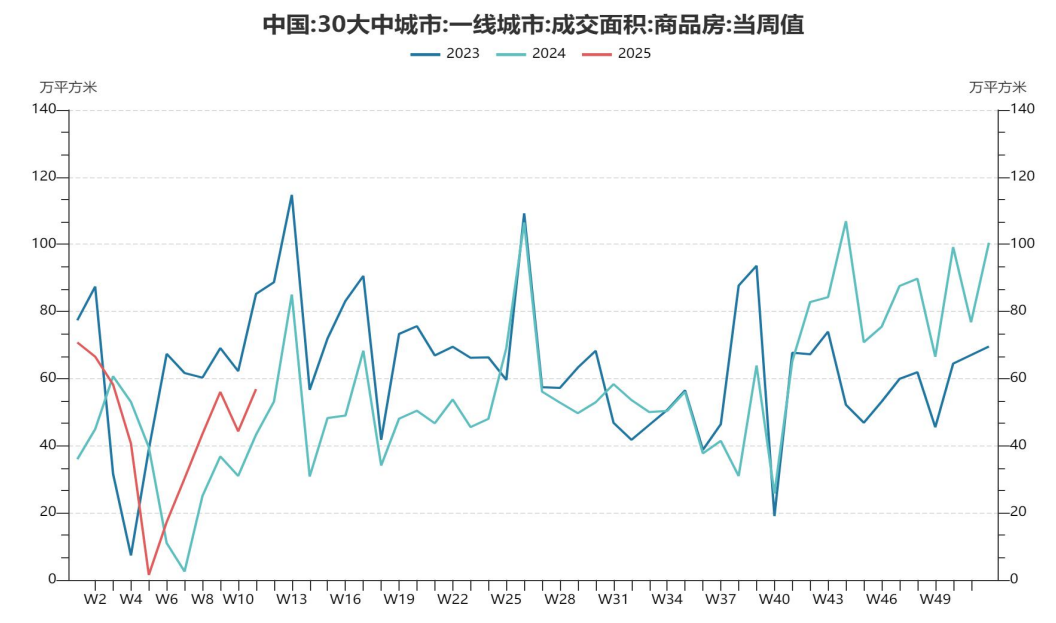


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 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16日当周，30大中城市:商品房成交面积170.33万平方米，环比增加13.62%，同比增幅4.00%。

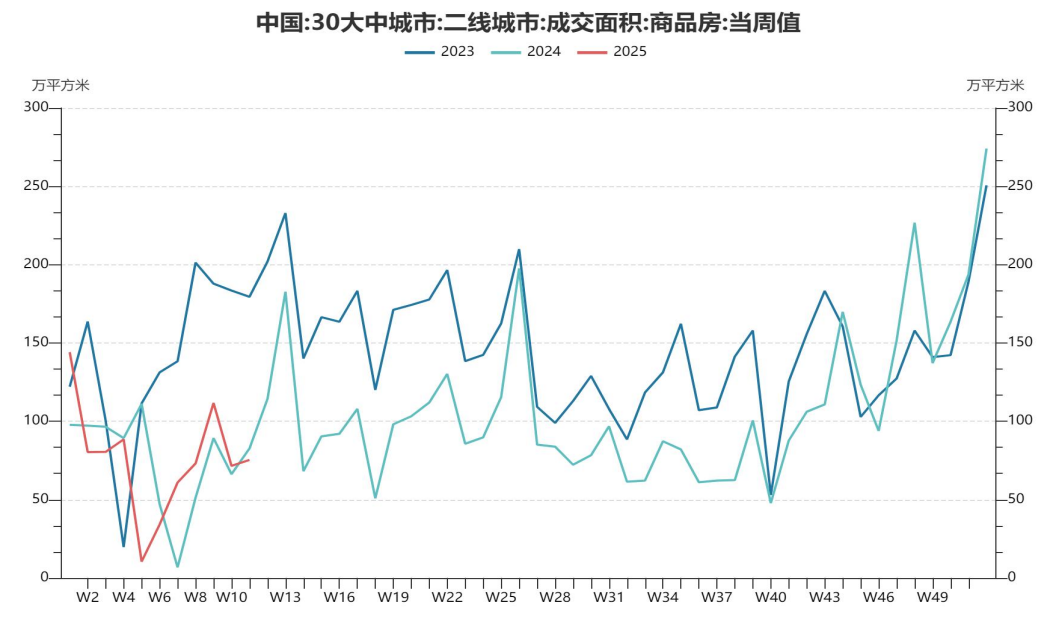
## 一线商品房成交面积环比增加28.38%，二线环比增加5.36%

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16日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积56.84万平方米，环比增加28.38%，同比增加31.28%；二线城市商品房成交面积75.34万平方米，环比增加5.36%，同比下降8.85%。



## 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。