



国信期货  
GUOSEN FUTURES

# 钢厂复产节奏放缓 煤焦低位震荡

——国信期货焦煤焦炭周报

2025年2月16日

# 目 录

## CONTENTS

- ① 双焦行情回顾
- ② 焦煤基本面概况
- ③ 焦炭基本面概况
- ④ 双焦后市展望

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

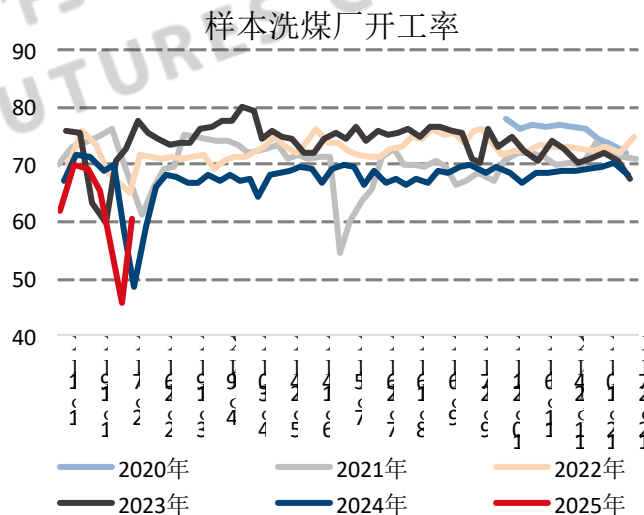
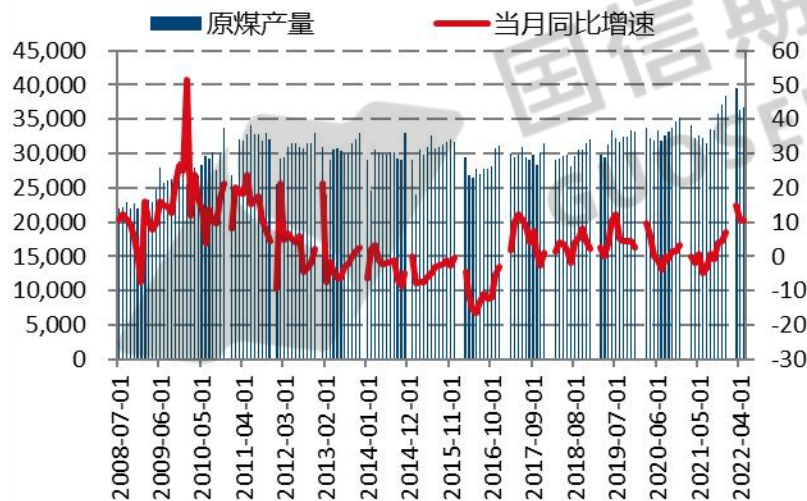


# Part2

第二部分

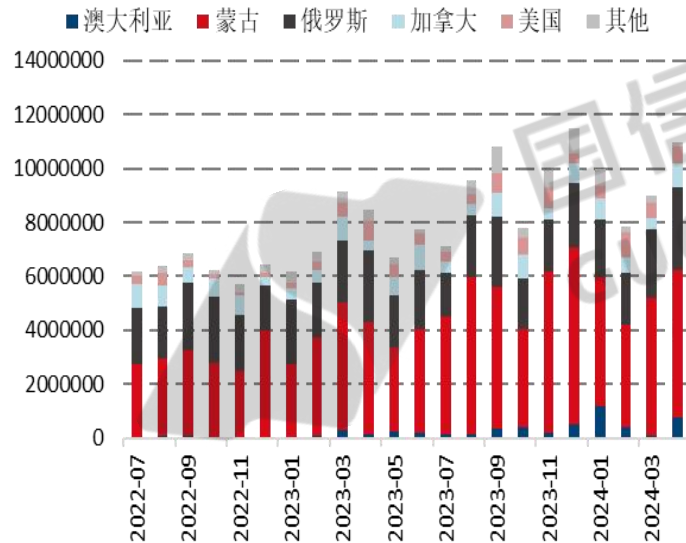
## 焦煤基本面概况

高频数据显示，截至本周五，样本洗煤厂开工率60.2%，假期结束，上游开启复产，洗煤厂开工率低位反弹。



# 焦煤进口

据海关总署最新数据显示，截止12月，2024年中国进口炼焦煤总量达1.2亿吨，同比2023年上涨19.97%。蒙古与俄罗斯仍是主要进口来源国，二者进口占比达到71.43%。

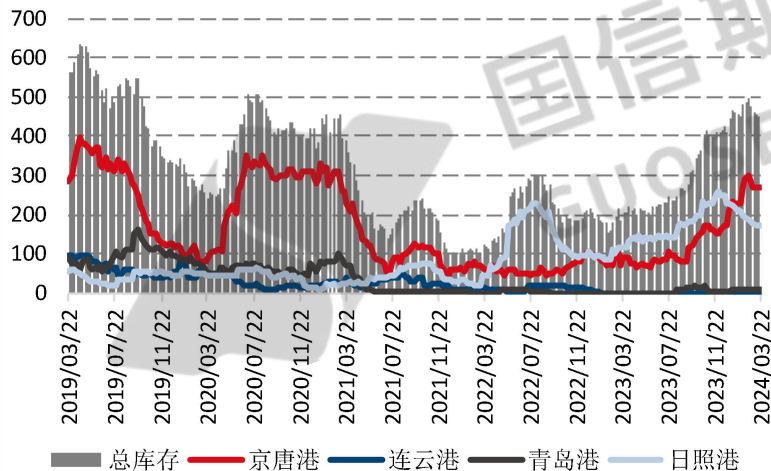


Mysteel: 中国2024年1-12月进口炼焦煤数量 (单位: 万吨)				
国别	2024年	占比	2023年	同比
蒙古国	5679.23	46.45%	5392.81	+5.31%
俄罗斯	3051.17	24.96%	2607.41	+17.02%
加拿大	902.51	7.38%	759.89	+18.77%
美国	1066.92	8.73%	588.12	+81.41%
澳大利亚	1036.80	8.48%	278.93	+271.71%
印尼	278.75	2.28%	399.41	-30.21%
其他	209.86	1.72%	157.52	+33.23%
国别合计	12225.24	100.00%	10190.14	+19.97%

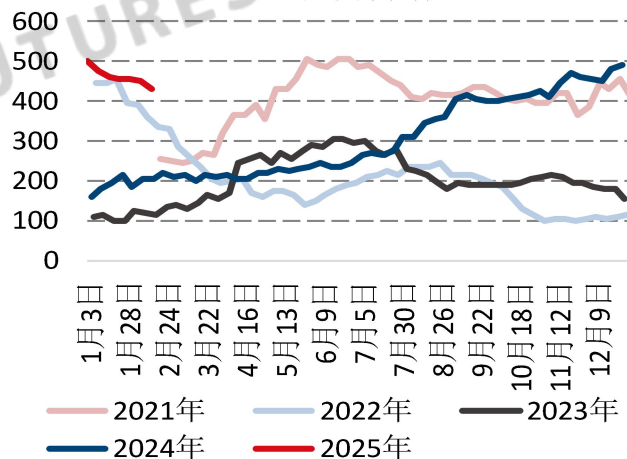
# 港口库存

截至本周五，六港口焦煤库存合计428.67万吨，周环下降22.62万吨，港口库存小幅下滑，绝对水平高位，成交积极性一般。

港口焦煤库存

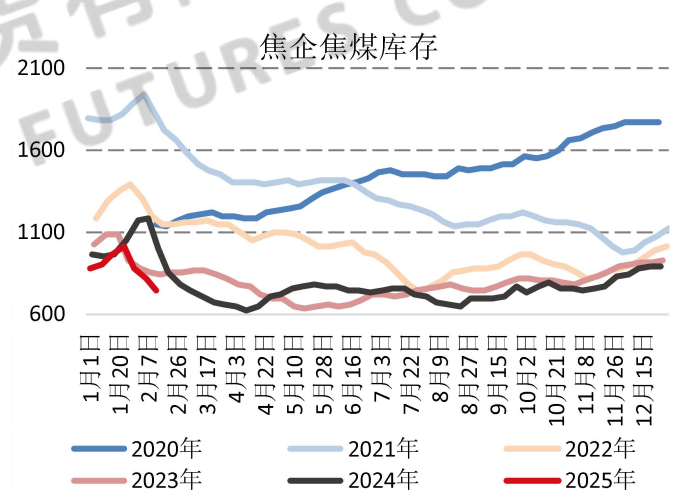
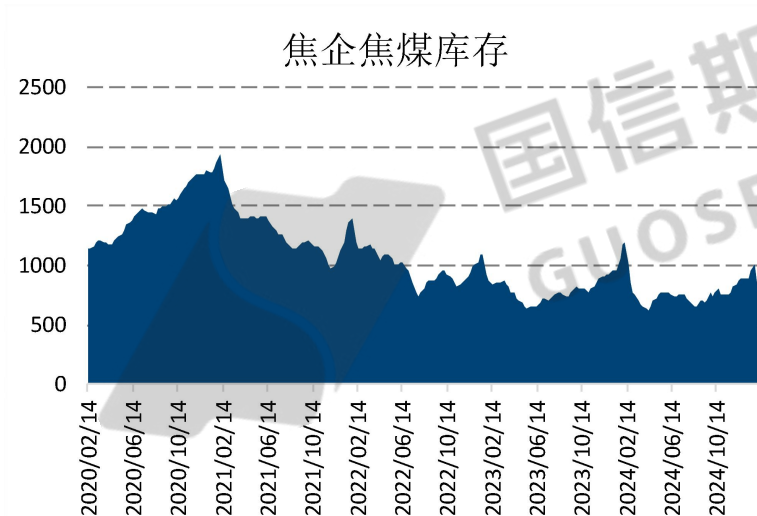


港口焦煤库存

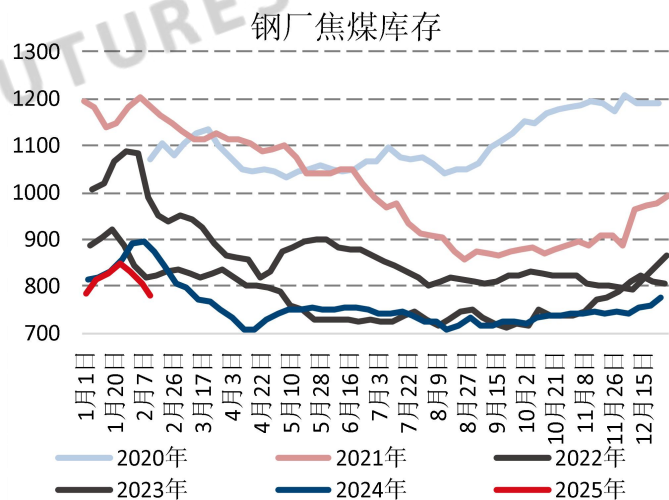
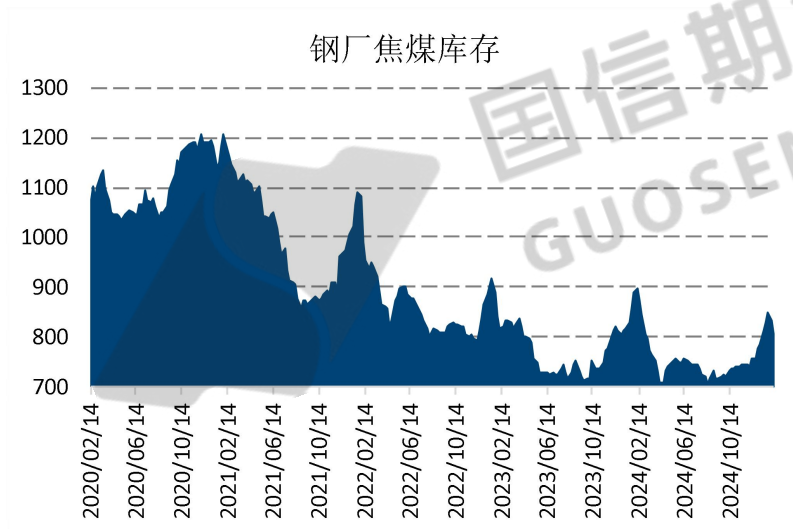




Mysteel 调研全国230家独立焦企焦煤库存738.53万吨，周环比下降71.77万吨。节后焦企开工走平，利润不佳，采购积极性不足，焦企消耗厂内库存为主。



Mysteel调研样本钢厂焦煤库存778.69万吨，周环下降26.03万吨。节后钢厂复产缓慢，主动增库积极性不足，消耗原料库存为主。

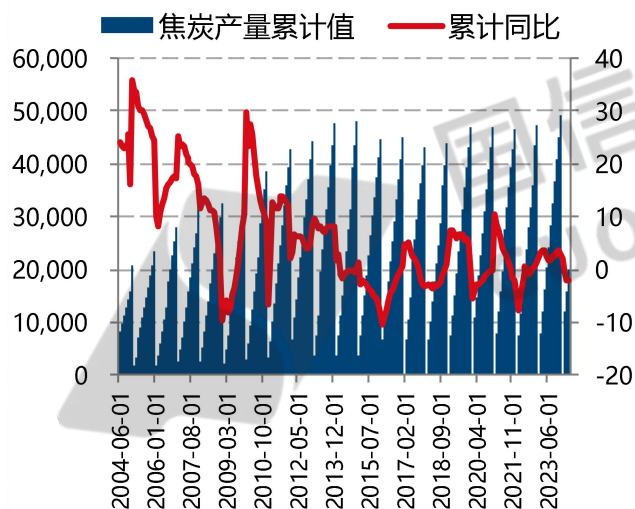


# Part3

第三部分

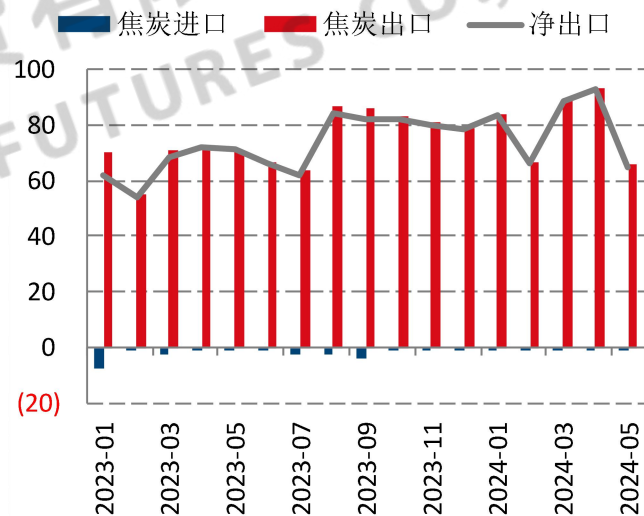
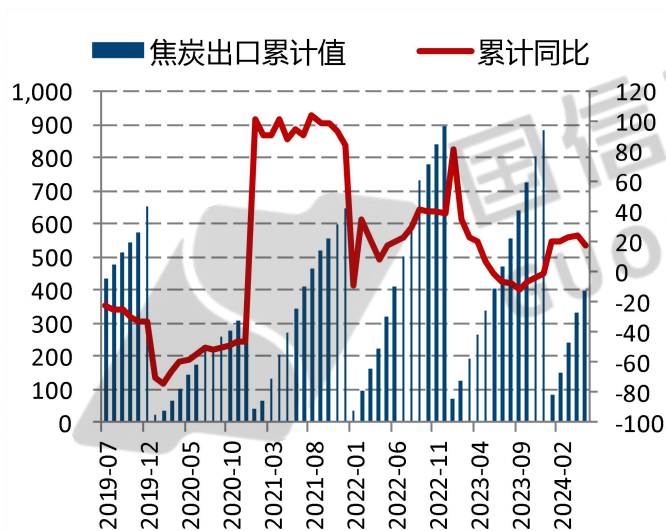
## 焦炭基本面概况

国家统计局数据显示，2024年12月份，全国焦炭产量4148万吨，同比增长0.2%。2024年，全国焦炭产量4.89亿吨，同比下降0.8%。高频数据来看，焦炭现货价格下跌，但入炉成本同步下降，焦企亏损幅度不大，焦企暂无减产驱动，焦炭供应保持平稳。

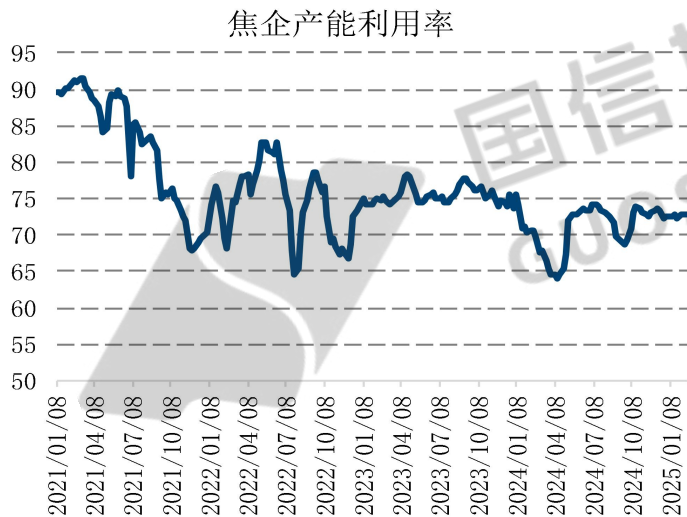


# 焦炭出口

根据海关总署公布的出口焦炭数据，1-12月中国焦炭出口总量为833万吨，较去年同期减少46万吨，降幅5.28%，其中12月焦炭出口55.7万吨，环比增加3.69%，同比减少29.63%。

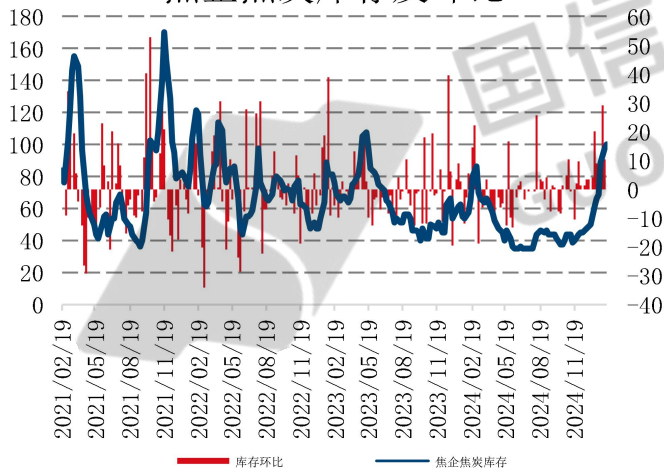


截至本周五，Mysteel调研230独立焦企开工率72.76%，周环比增加0.04%。焦企延续小幅亏损，开工率走平，开工保持稳定。

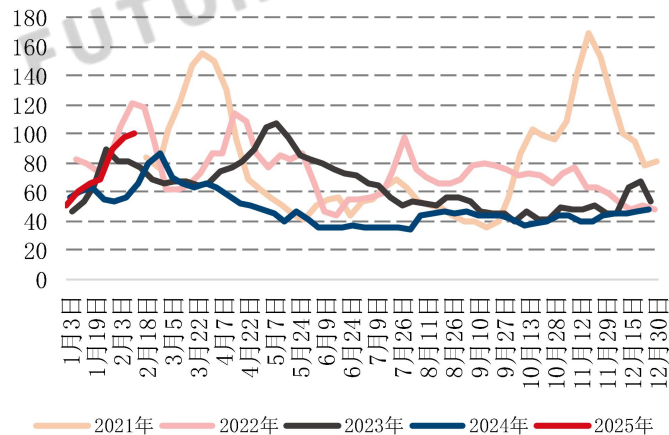


截至本周五，Mysteel独立焦企全样本焦炭库存100.67万吨，周环比增加2.26万吨，下游接货积极性不高，焦企库存继续累积，市场情绪较弱。

焦企焦炭库存及环比

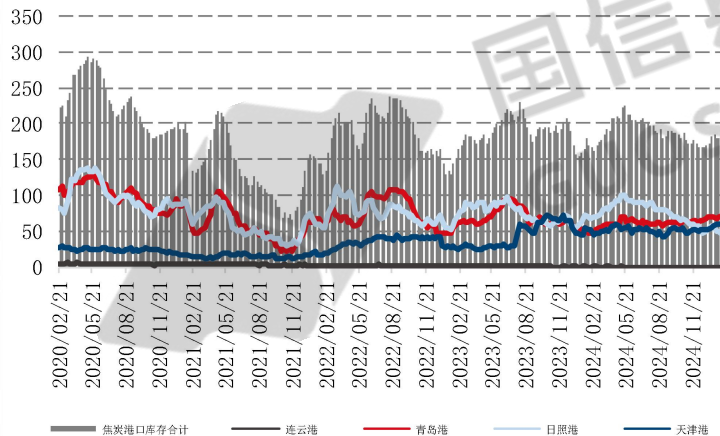


焦企焦炭库存

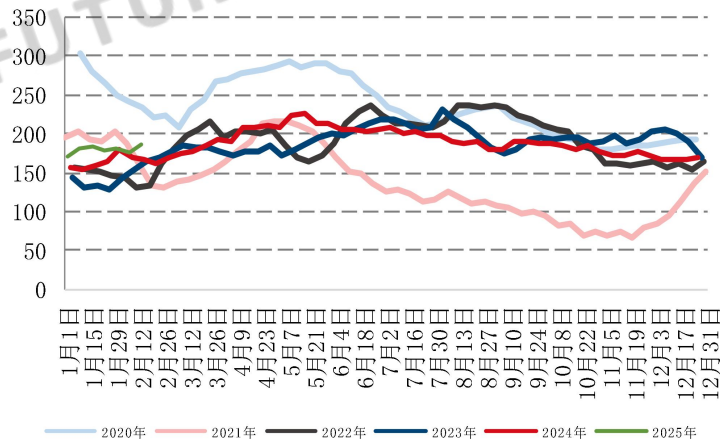


港口焦炭库存合计185.16万吨，周环比增加7.96万吨。

港口焦炭库存



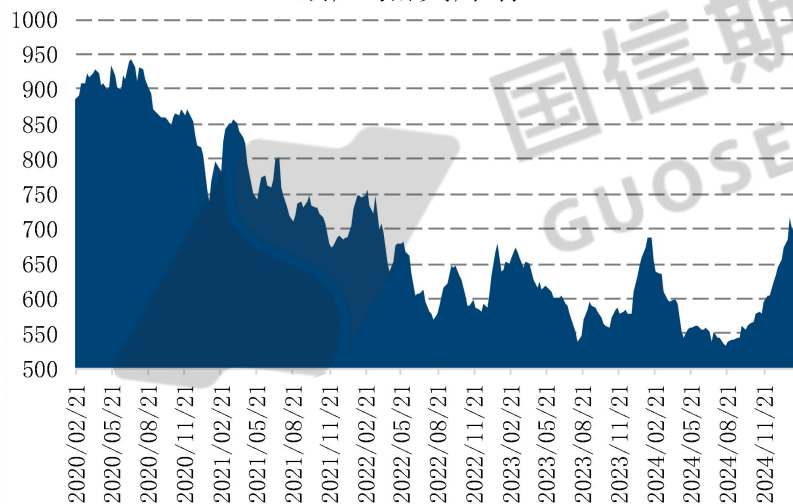
港口焦炭库存



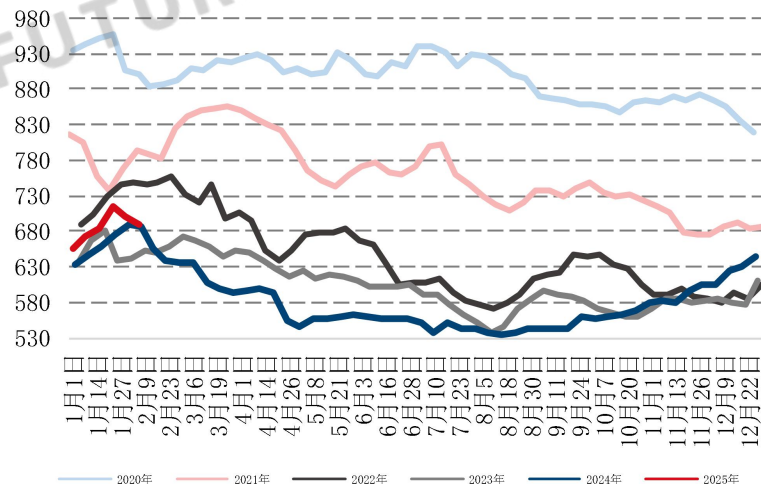


Mysteel调研247家钢厂焦炭库存685.5万吨，周环比下降5.46万吨。节后钢厂消耗原料库存。

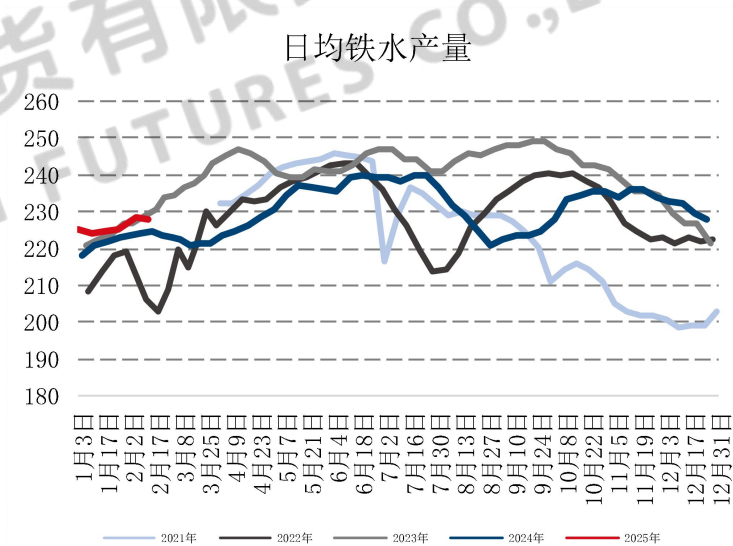
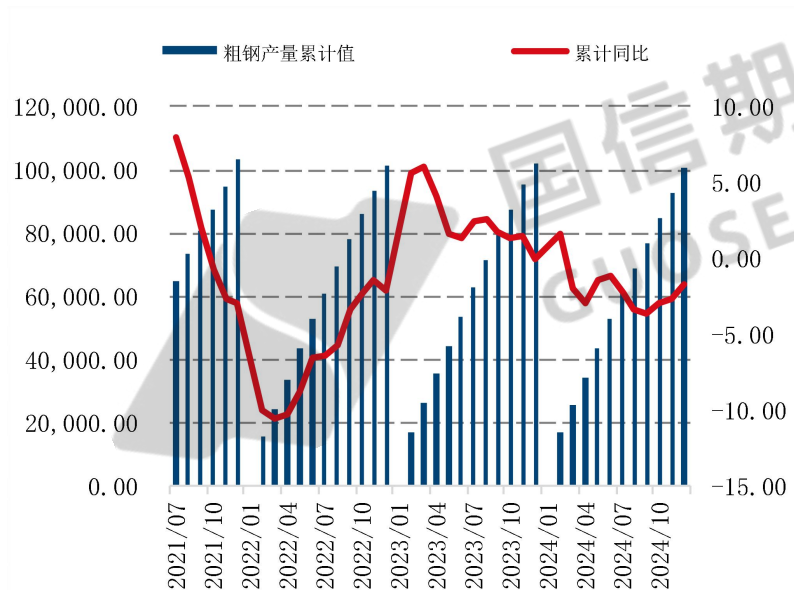
钢厂焦炭库存



钢厂焦炭库存



Mysteel调研247家钢厂日均铁水产量227.99万吨，周环比减少0.45万吨。钢厂复产节奏较慢，本周铁水产量环比微降。



# Part4

第四部分

## 双焦后市展望

## 焦煤焦炭：

基本面来看，元宵节后煤矿基本恢复正常复产，国内煤炭供应保持稳定，开工率环比回升。汾渭统计本周样本煤矿原煤产量周环比增加225.08万吨至1267.85万吨，产能利用率周环比上升15.66%至88.21%。进口方面，上周汾渭数据显示甘其毛都口岸单日通关量在千车以上，但下游接货积极性一般，口岸库存累积，现货调降。需求方面，焦企开工走平，上周铁水产量小幅下降，需求边际走弱，盘面低位震荡，短线操作。

焦炭现货提降落地，焦企延续小幅亏损运营，整体开工率走平，供应保持稳定。需求方面，钢联数据显示上周钢厂铁水产量周环比小幅下降0.45万吨，终端需求不明，钢厂复产节奏相对较缓，下游消耗库存，焦企库存累积，现货情绪偏弱。盘面承压运行，建议短线操作。



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

# 感谢观赏

## Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：邵荟懂

从业资格号：F3055550

投资咨询号：Z0015224

电话：021-55007766-305168

邮箱：15219@guosen.com.cn