



国信期货
GUOSEN FUTURES

供需双弱 低位震荡运行

——国信期货焦煤焦炭周报

2025年3月9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

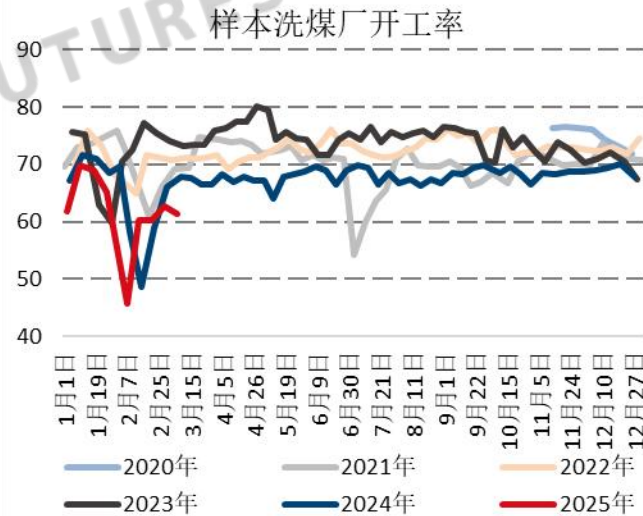
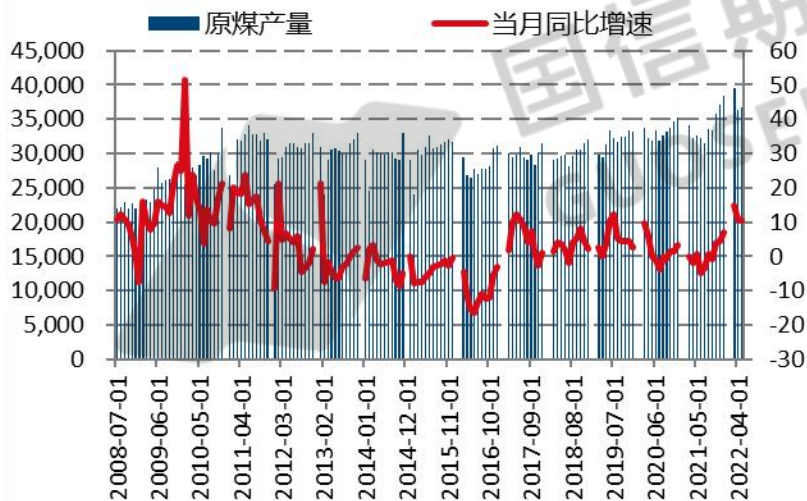


Part2

第二部分

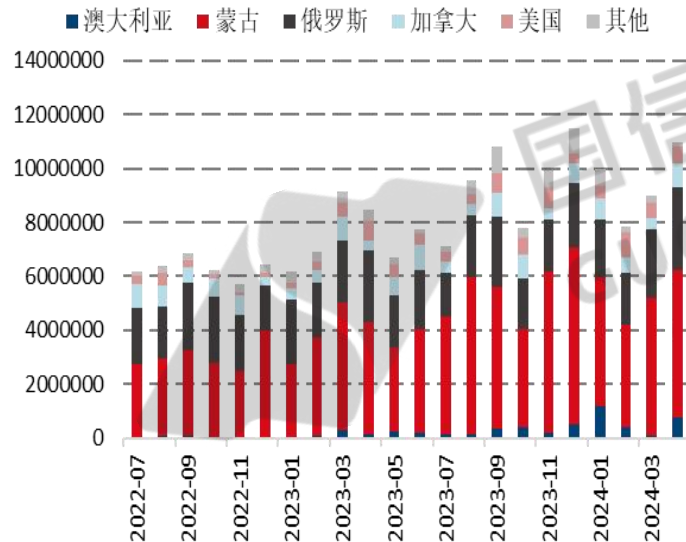
焦煤基本面概况

高频数据显示，截至本周五，样本洗煤厂开工率61.32%，周环比下跌1.37%，上游持续复产，国内煤炭供应宽松。



焦煤进口

据海关总署最新数据显示，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%。

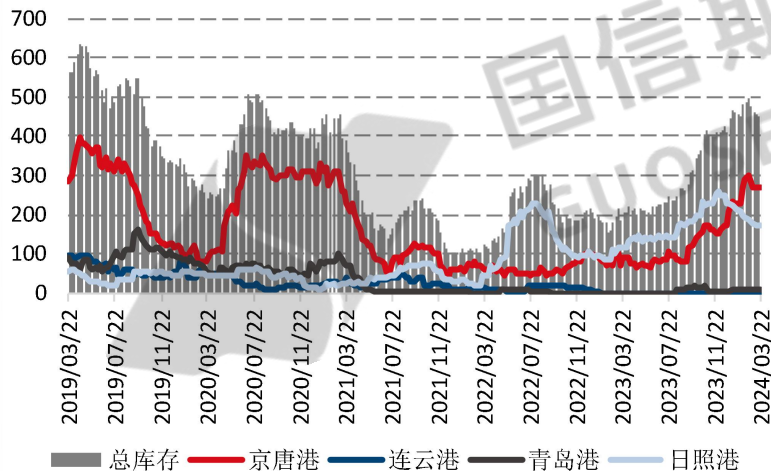


Mysteel: 中国2024年1-12月进口炼焦煤数量 (单位: 万吨)				
国别	2024年	占比	2023年	同比
蒙古国	5679.23	46.45%	5392.81	+5.31%
俄罗斯	3051.17	24.96%	2607.41	+17.02%
加拿大	902.51	7.38%	759.89	+18.77%
美国	1066.92	8.73%	588.12	+81.41%
澳大利亚	1036.80	8.48%	278.93	+271.71%
印尼	278.75	2.28%	399.41	-30.21%
其他	209.86	1.72%	157.52	+33.23%
国别合计	12225.24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

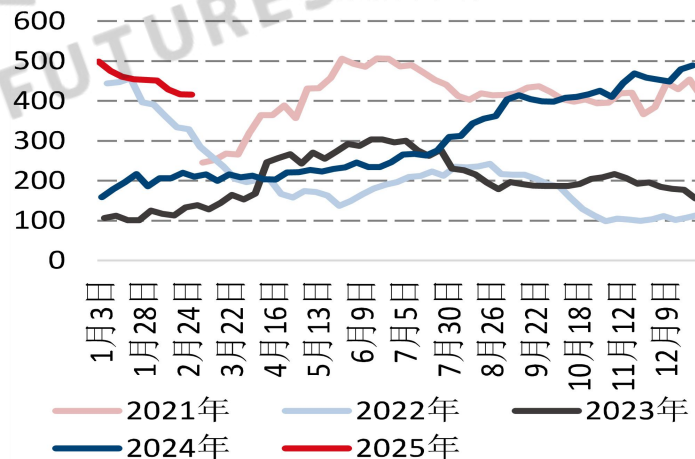
港口库存

截至本周五，六港口焦煤库存合计416.1万吨，周环下降1万吨，港口成交积极性一般，库存窄幅波动。

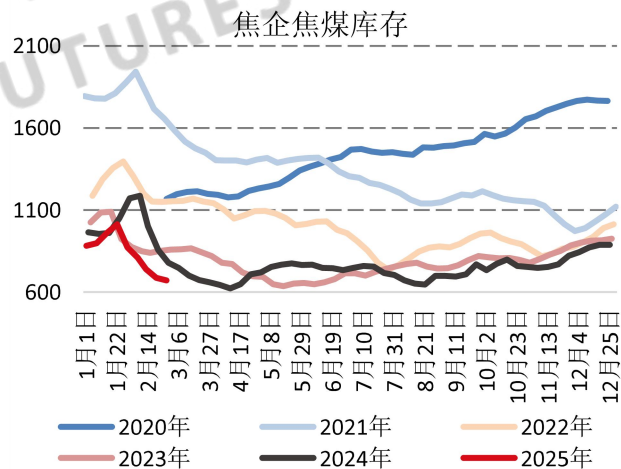
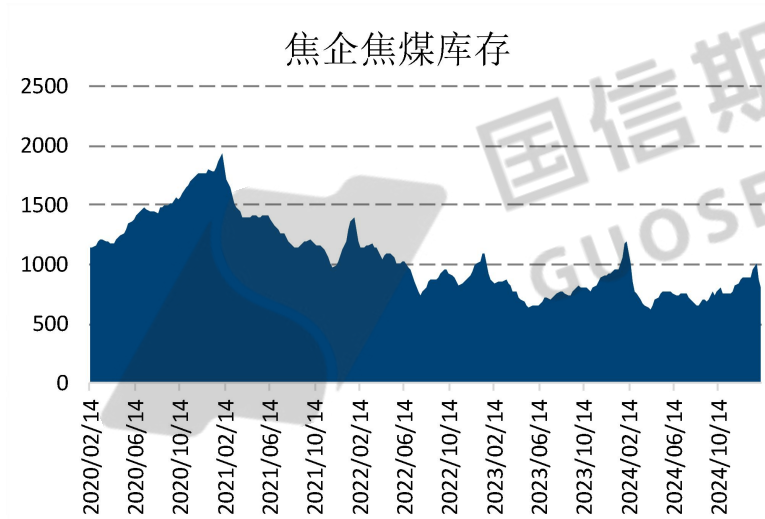
港口焦煤库存



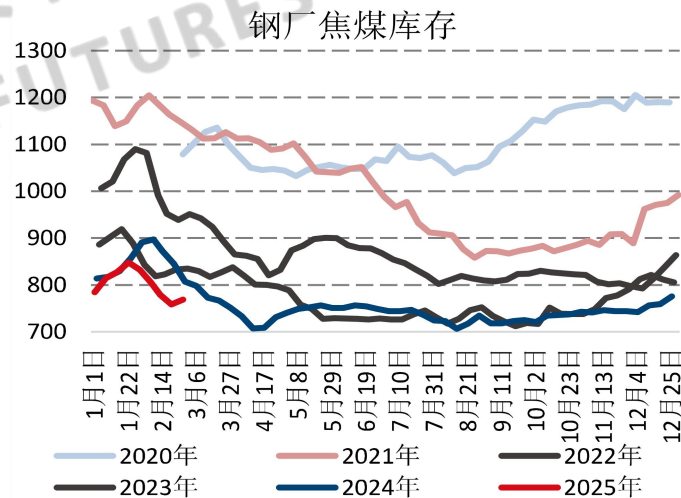
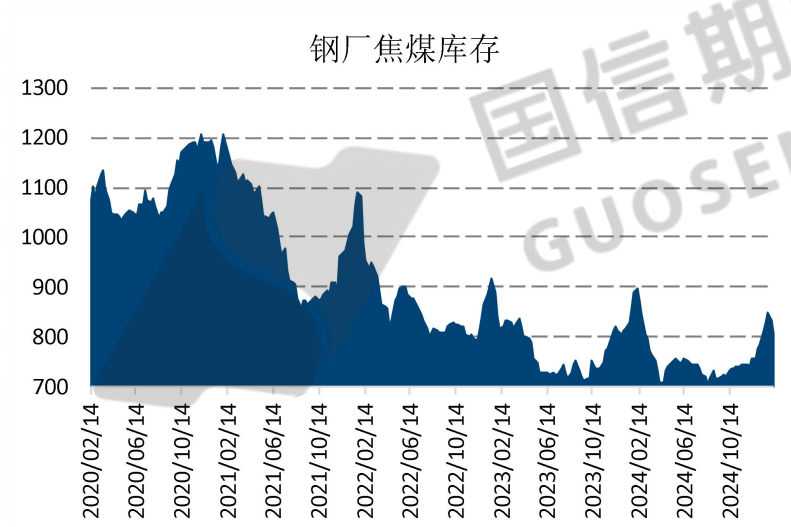
港口焦煤库存



Mysteel调研全国230家独立焦企焦煤库存670.57万吨，周环比下降15.63万吨。部分焦企扩大限产，对原料补库积极性不足，消耗厂内库存为主。



Mysteel调研样本钢厂焦煤库存778.78万吨，周环增加10.54万吨。伴随焦煤跌价，部分钢厂适当采购。

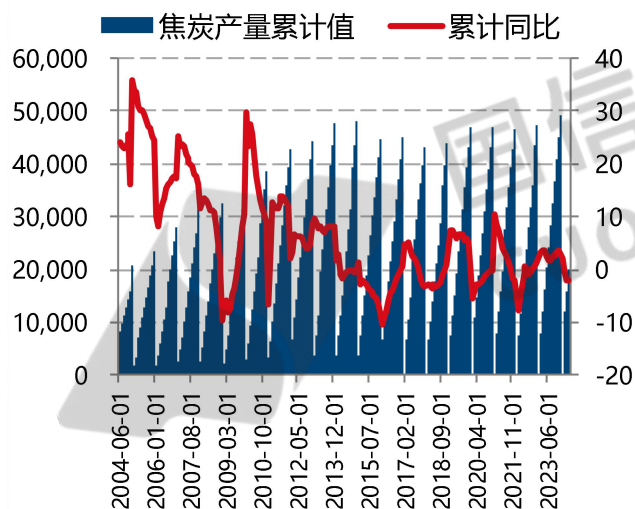


Part3

第三部分

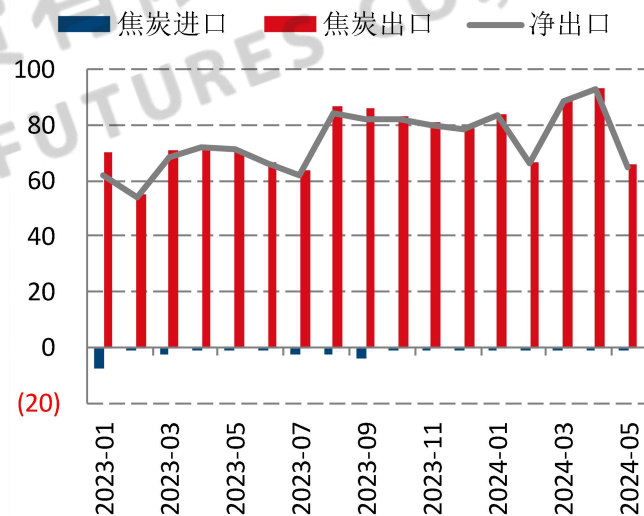
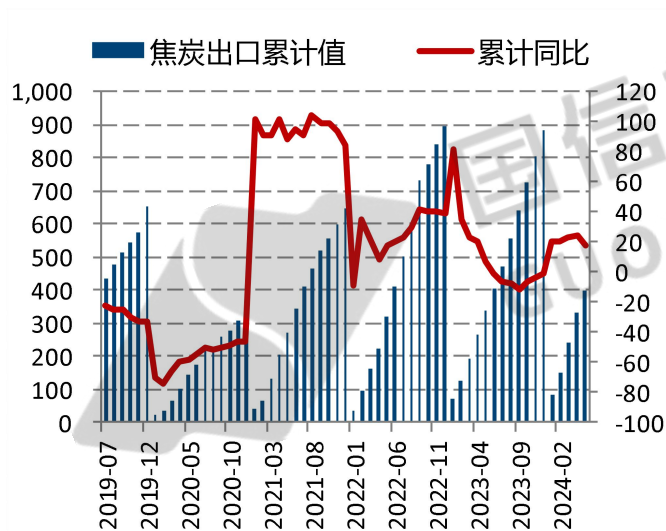
焦炭基本面概况

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。

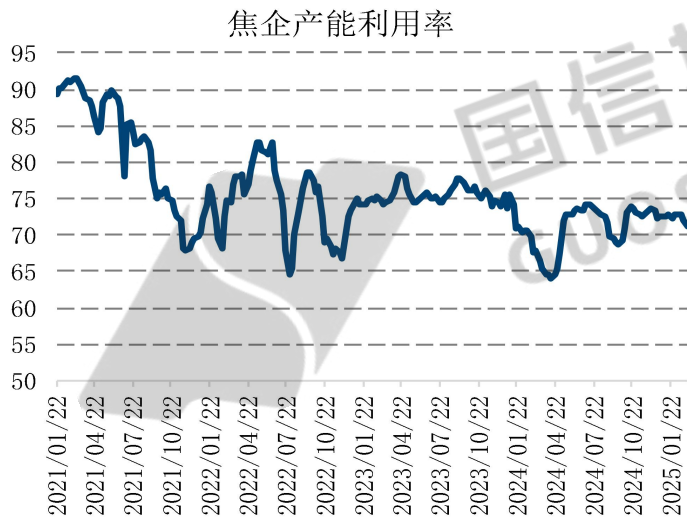


焦炭出口

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%。

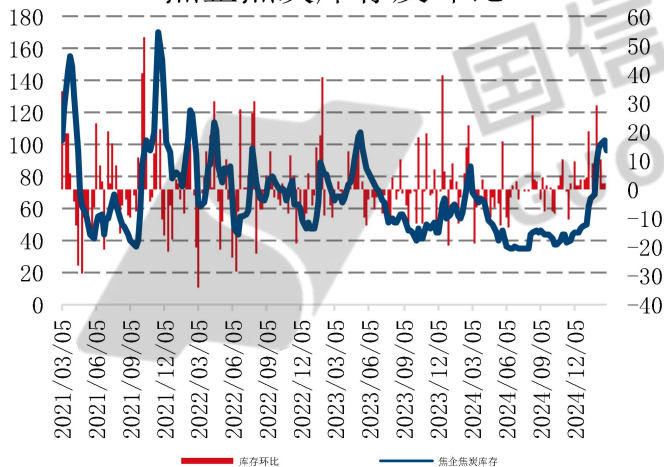


截至本周五，Mysteel调研230独立焦企开工率71.09%，周环比下降0.86%。焦炭十轮提降落地，焦企亏损扩大，开工率下滑。

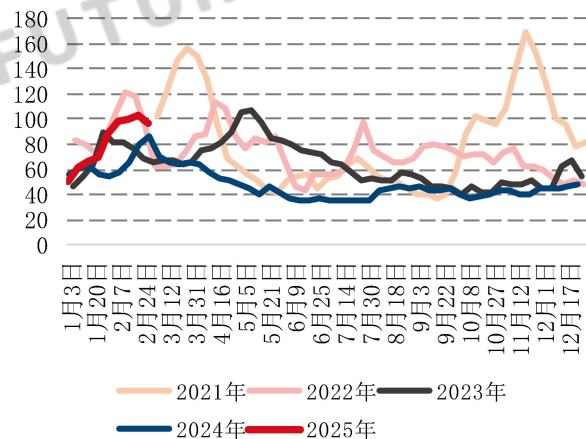


截至本周五，Mysteel独立焦企全样本焦炭库存97.16万吨，周环比下降5.5万吨，钢厂适当增库，焦企库存有所下滑。

焦企焦炭库存及环比

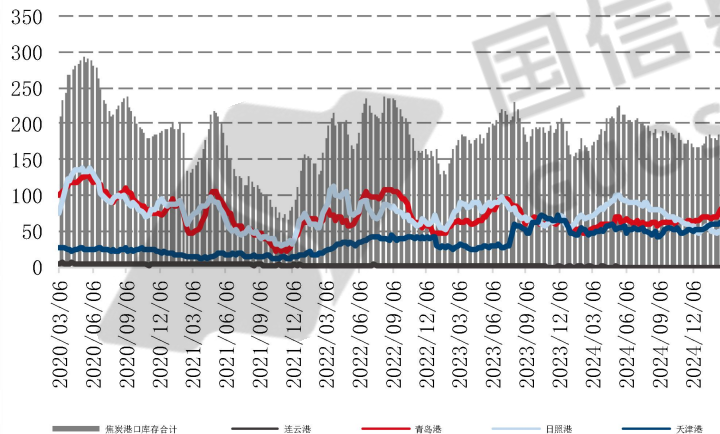


焦企焦炭库存

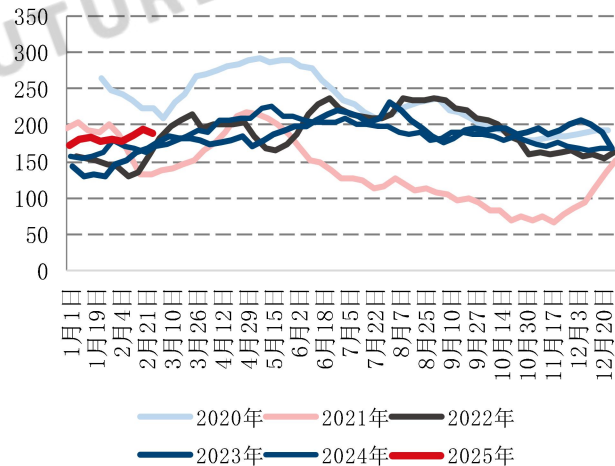


港口焦炭库存合计190.15万吨，周环比下降2.97万吨。

港口焦炭库存

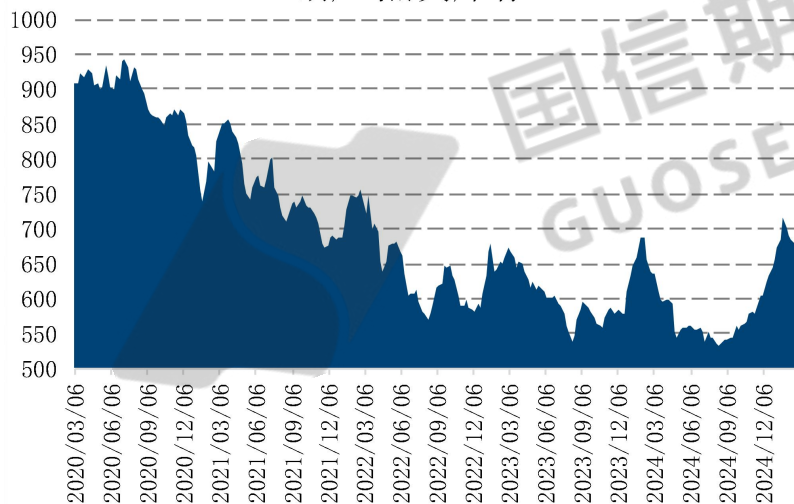


港口焦炭库存

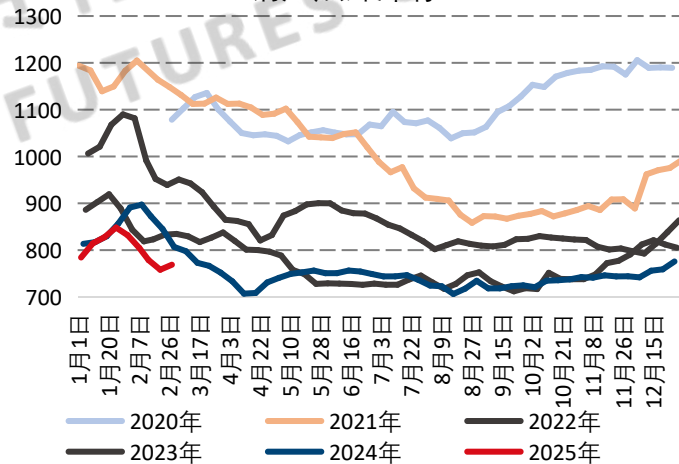


Mysteel调研247家钢厂焦炭库存680.95万吨，周环比增加1.52万吨。焦炭十轮提降后，钢厂适当增加采购，厂内焦炭库存周环比小增。

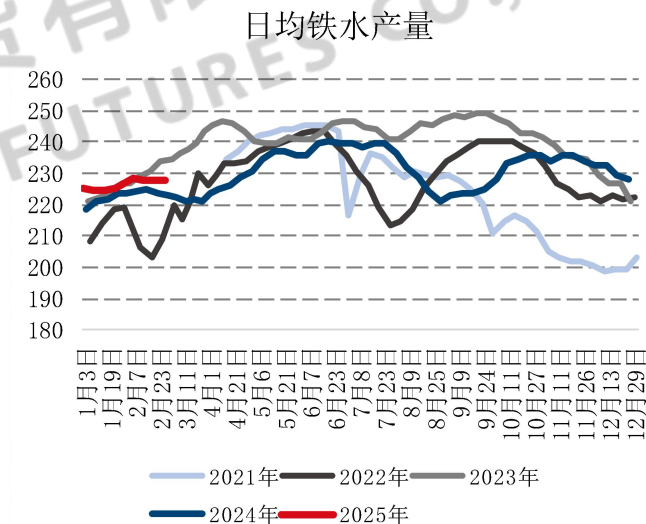
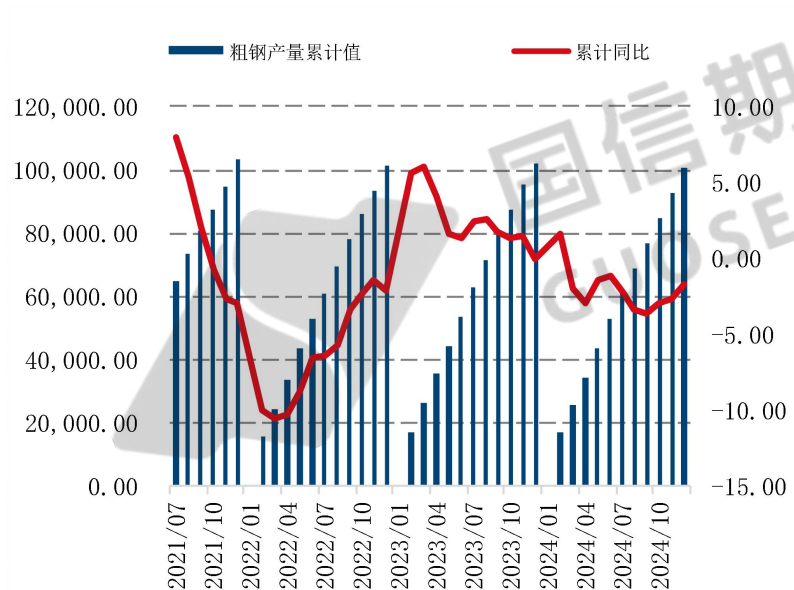
钢厂焦炭库存



钢厂焦煤库存



Mysteel调研247家钢厂日均铁水产量227.94万吨，周环比增加0.43万吨。钢厂复产节奏较慢，本周铁水产量环比微增。



Part4

第四部分

双焦后市展望

焦煤焦炭：

基本面来看，产地煤矿多维持正常生产，重要会议期间部分地区安监有加严趋势。钢联数据显示，截至本周五，样本洗煤厂开工率61.32%，周环比下跌1.37%，上游短期生产受限，但中长期来看，国内煤炭强调保供，预计未来整体供应仍维持稳定。进口方面，进口方面，中蒙口岸库存高位卸港压力增加导致上周口岸通关量环比回落。市场成交积极性一般，焦炭现货跌价，焦企利润不佳，开工有所下滑，钢厂铁水产量企稳微幅增长，供需仍偏宽松，市场心态较弱，盘面低位震荡，建议短线操作。

焦炭连续提降落地，焦企亏损有所扩大，焦企亏损限产较多，叠加重要会议期间部分焦企生产受限，焦炭供应有所下滑。需求方面，钢厂复产节奏较慢，唐山区域高炉有继续新增高炉检修情况，短期刚需继续承压。下游按需采购为主，市场焦炭库存仍在广告位，心态偏弱。期货盘面震荡为主，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