



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

宽松压力仍存 煤焦承压波动

——国信期货焦煤焦炭周报

2025年4月13日

目 录

CONTENTS

国信期货研究所

- 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

双焦主力合约本周行情回顾



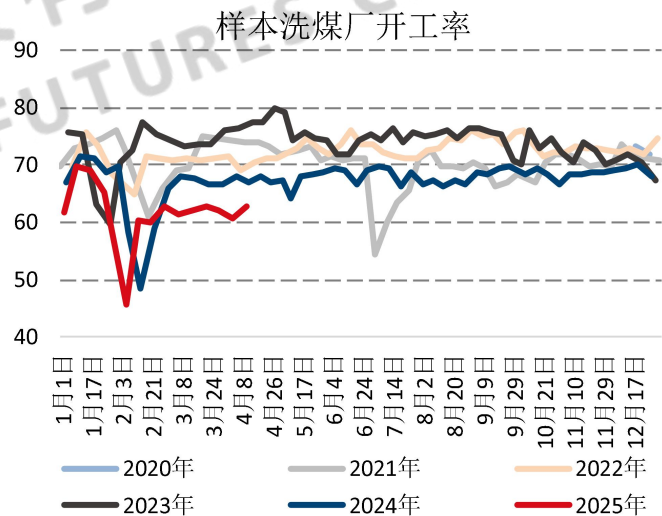
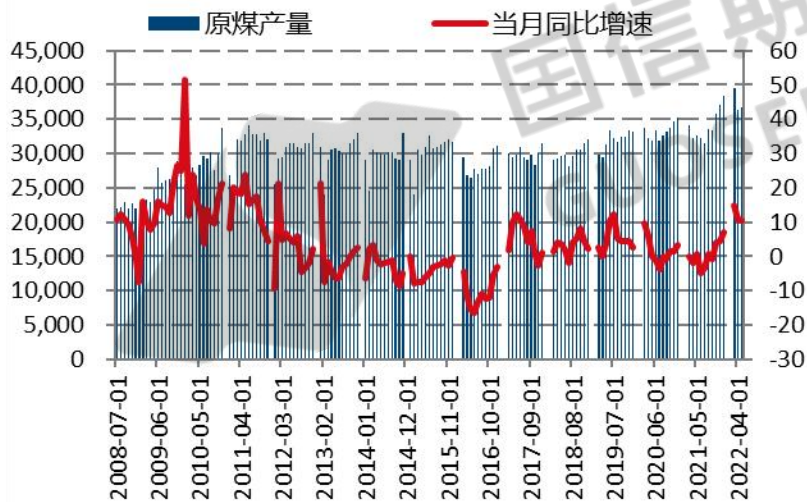
Part2

第二部分

焦煤基本面概况

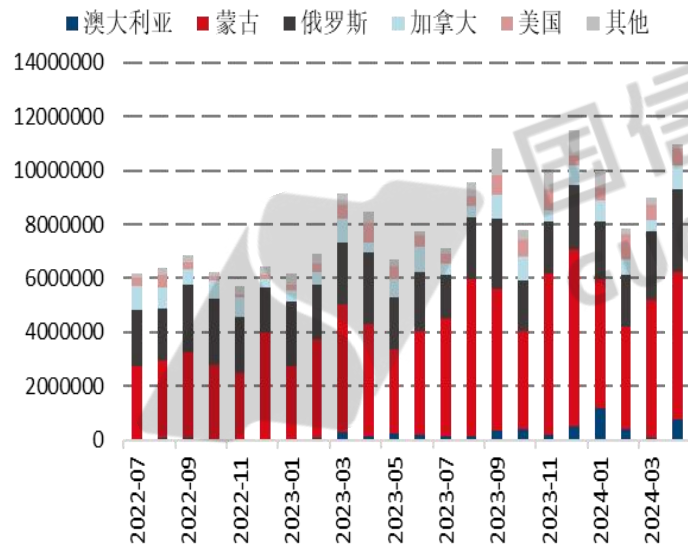
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

高频数据显示，截至本周五，样本洗煤厂开工率62.7%，周环比增加1.93%，本周部分前期因事故及井下工作面等因素停减产的煤矿恢复正常生产，整体供应有所回升，中国煤炭资源网统计本周样本煤矿原煤产量周环比增加12.93万吨至1262.04万吨。



焦煤进口

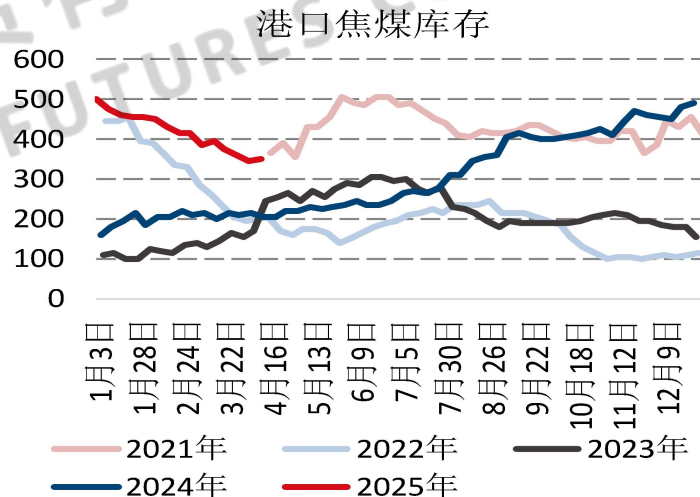
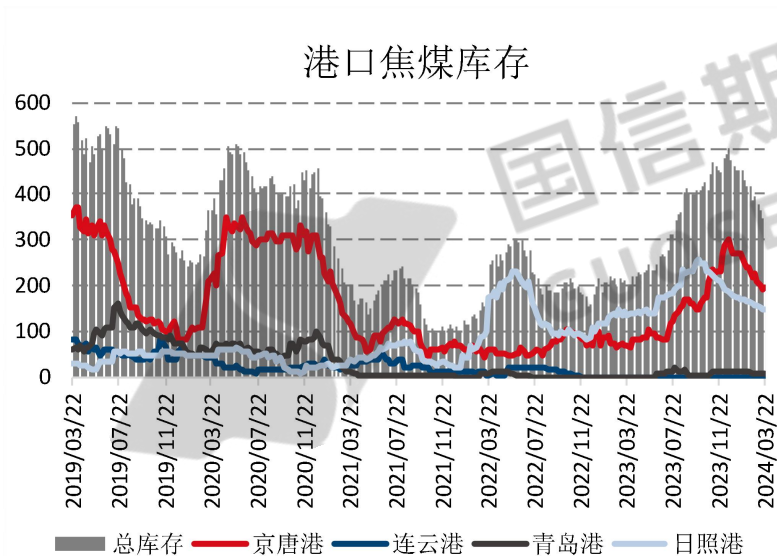
据海关总署最新数据显示，据海关总署最新数据显示，2025年1月份，中国进口炼焦煤总量达999.94万吨，环比下跌6.63%，同比微增0.80%。



Mysteel: 2025年1月份中国进口炼焦煤数量 (单位: 万吨)

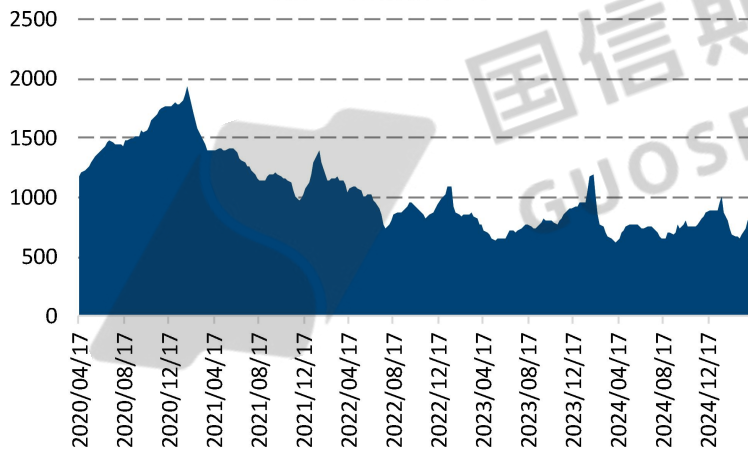
| 国别 | 2025年1月份 | 2024年12月份 | 环比 | 同比 |
|------|----------|-----------|---------|----------|
| 蒙古国 | 327.80 | 422.12 | -22.35% | -45.48% |
| 俄罗斯 | 271.07 | 232.06 | +16.81% | +40.91% |
| 加拿大 | 94.44 | 101.46 | -6.92% | +133.32% |
| 美国 | 135.78 | 99.18 | +36.90% | +81.01% |
| 澳大利亚 | 121.58 | 161.26 | -24.60% | +534.93% |
| 印尼 | 41.38 | 31.84 | +29.95% | +56.77% |
| 其他 | 7.89 | 23.07 | -65.79% | -78.83% |
| 国别合计 | 999.94 | 1070.99 | -6.63% | +0.80% |

截至4月11日，六港口焦煤库存合计348.92万吨，周环增加1.36万吨，港口成交积极性一般，库存窄幅波动。

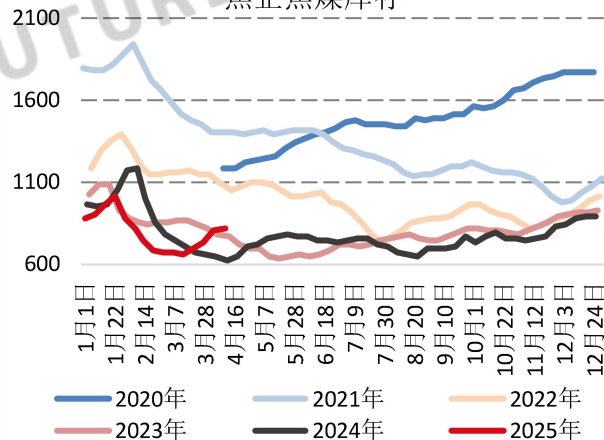


Mysteel 调研全国230家独立焦企焦煤库存814.72万吨，周环比增加10.8万吨。近期焦企开工率有所回升，下游适当增库。

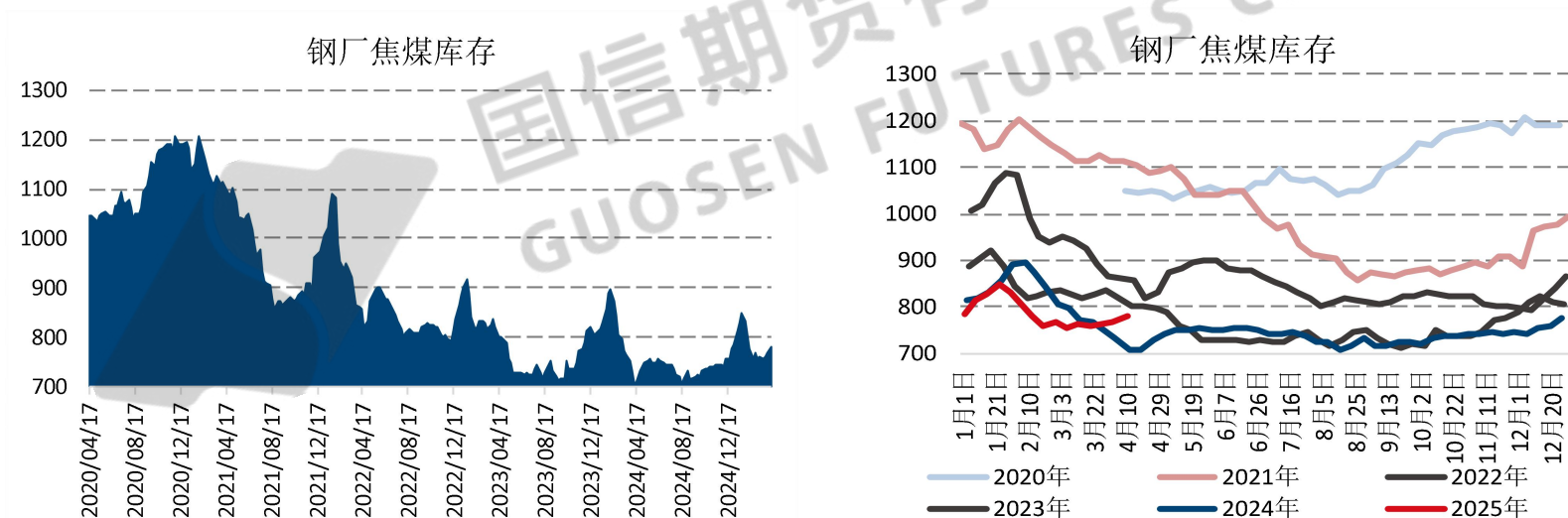
焦企焦煤库存



焦企焦煤库存



Mysteel 调研样本钢厂焦煤库存779.63万吨，周环增加10.08万吨。钢厂适当增库。



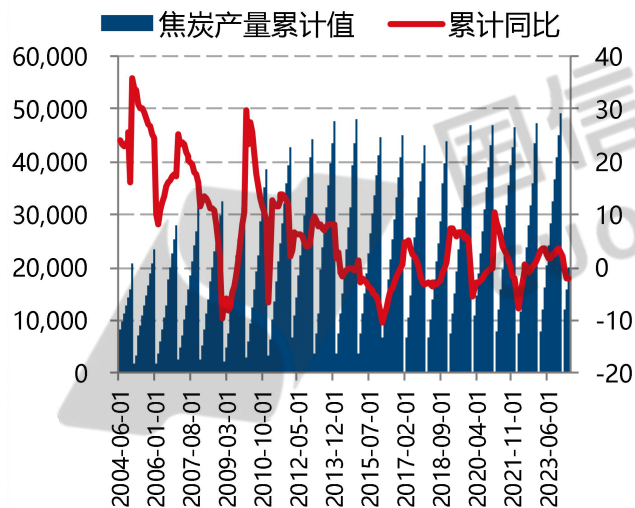
Part3

第三部分

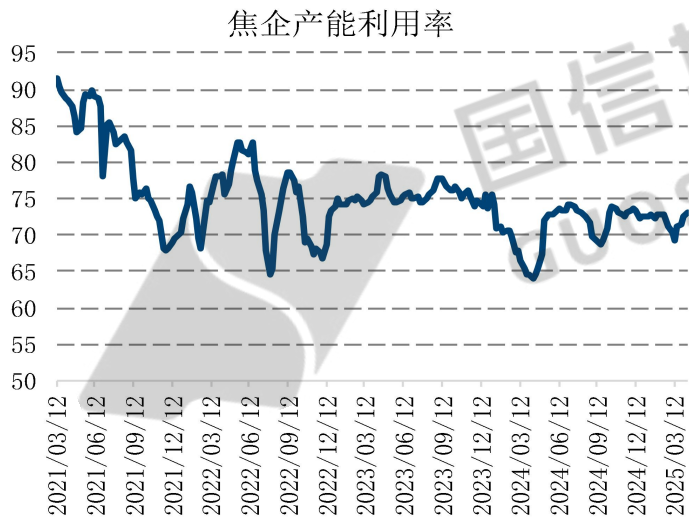
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

焦炭基本面概况

国家统计局数据显示，1-2月份，全国焦炭产量8190万吨，同比增1.6%。据此测算，1-2月份焦炭日均产量为138.8万吨，较去年12月份日但焦企仍回到亏损区间，叠加环保限制，焦企开工动能下滑。

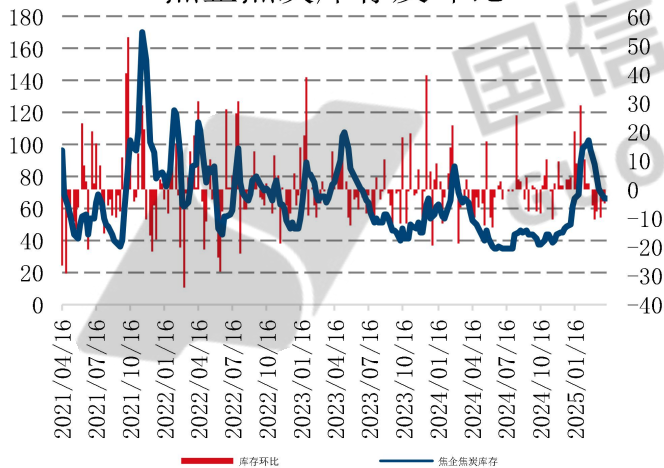


截至4月11日，钢联统计样本焦企产能利用率72.99%，周环比增加0.39%，近期环保约束放松，焦企开工率环比增加，焦炭日均产量回升。

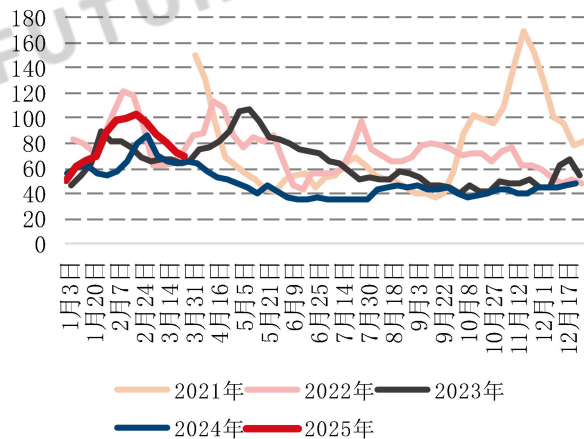


截至本周五，Mysteel独立焦企全样本焦炭库存65.9万吨，周环比下降0.47万吨，钢厂日耗增加，焦企正常出库，库存略有回落。

焦企焦炭库存及环比

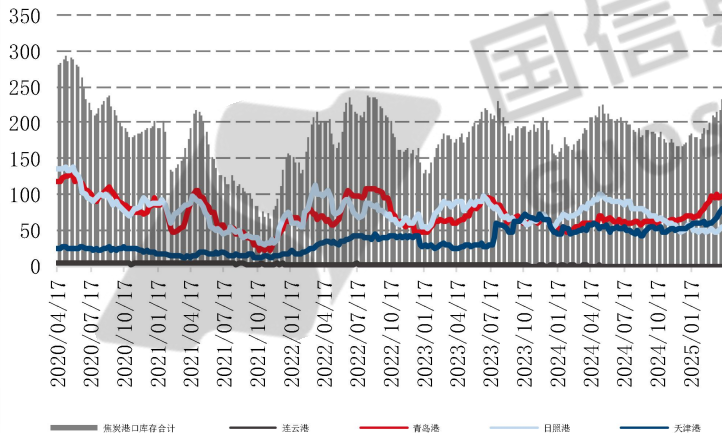


焦企焦炭库存

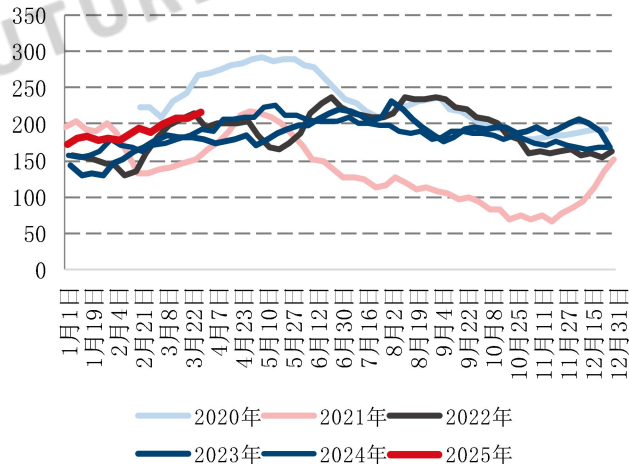


港口焦炭库存合计233.09万吨，周环比增加15.96万吨。现货市场出现提涨声音，情绪略有好转，近期贸易商集港意愿有所增加。

港口焦炭库存

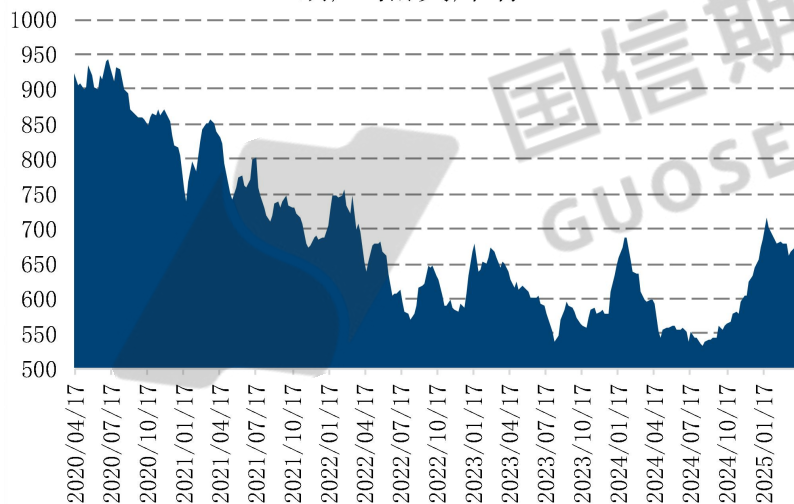


港口焦炭库存

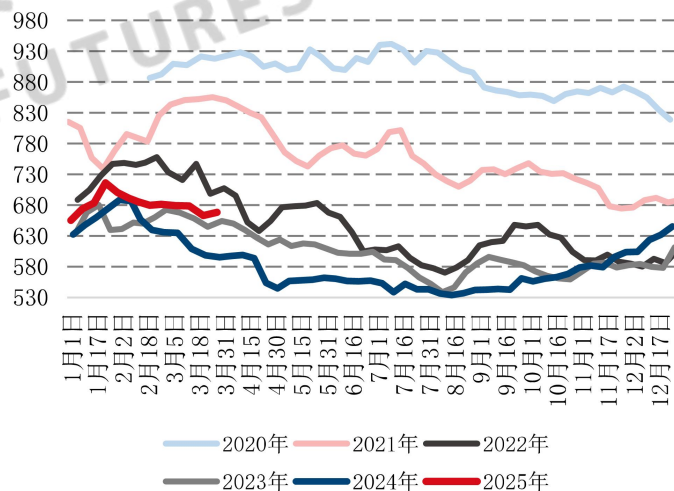


Mysteel 调研247家钢厂焦炭库存667.99万吨，周环比减少4.88万吨。钢厂按需采购为主。

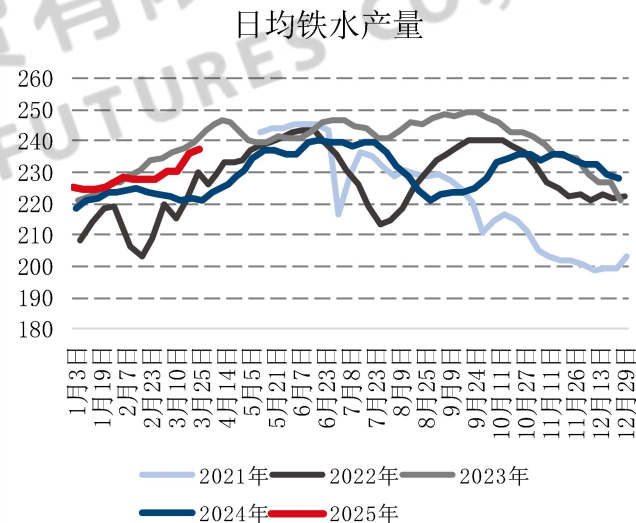
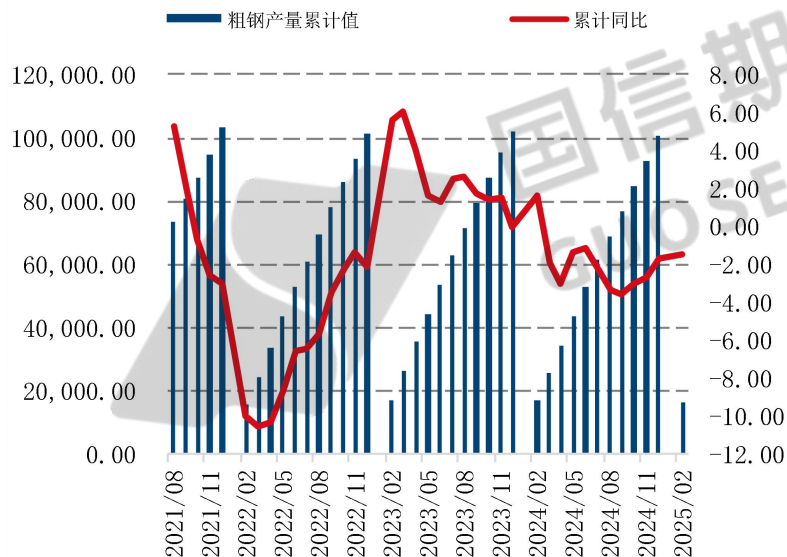
钢厂焦炭库存



钢厂焦炭库存



Mysteel 调研247家钢厂日均铁水产量240.22万吨，周环比增加1.49万吨。高炉利润尚可，铁水产
量回升，带动炉料日耗增加。



Part4

第四部分

双焦后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.



焦煤焦炭：

基本面来看，部分前期因事故及井下工作面等因素停减产的煤矿恢复正常生产，整体供应有所回升，中国煤炭资源网统计本周样本煤矿原煤产量周环比增加12.93万吨至1262.04万吨。国内供应维持宽松。进口方面，蒙煤通关高位，贸易商对后期市场谨慎观望，参与竞拍积极性不高。宏观面贸易摩擦升级，市场情绪悲观，叠加供给端宽松格局未改，近月焦煤价格承压回落，建议短线操作。

环保约束放松，焦企减产驱动不足，开工增加，焦炭日均产量回升，供应增加。需求方面，钢联口径钢厂铁水持续上升，焦炭日均消耗量增加，保持供需双增格局。期货盘面受到贸易摩擦不断升级的宏观因素影响，叠加成本支撑不足，低位震荡，建议短线操作。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

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。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

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