



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

乐观情绪消退 煤焦震荡回调

——国信期货研究所

2025年8月3日



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

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



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

Part1

第一部分

行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

双焦主力合约本周行情回顾





国信期货
GUOSEN FUTURES

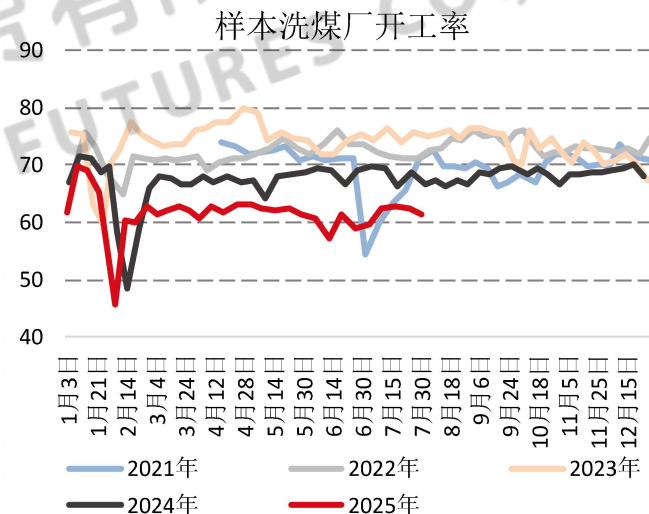
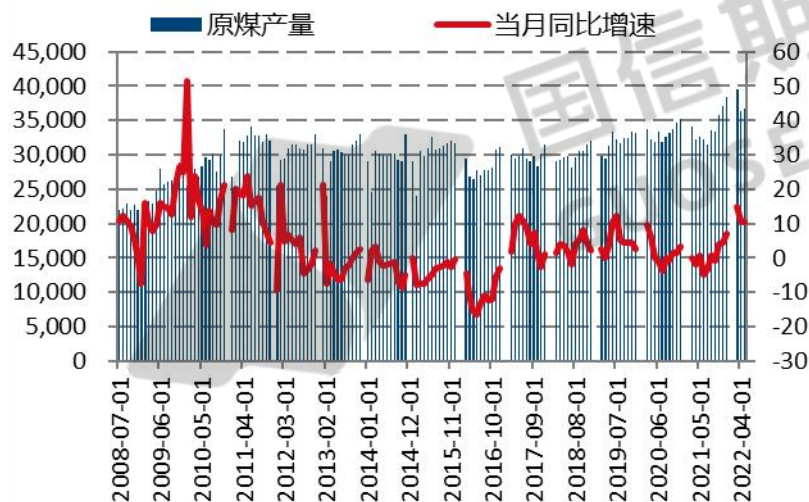
国信期货研究所

Part2

第二部分

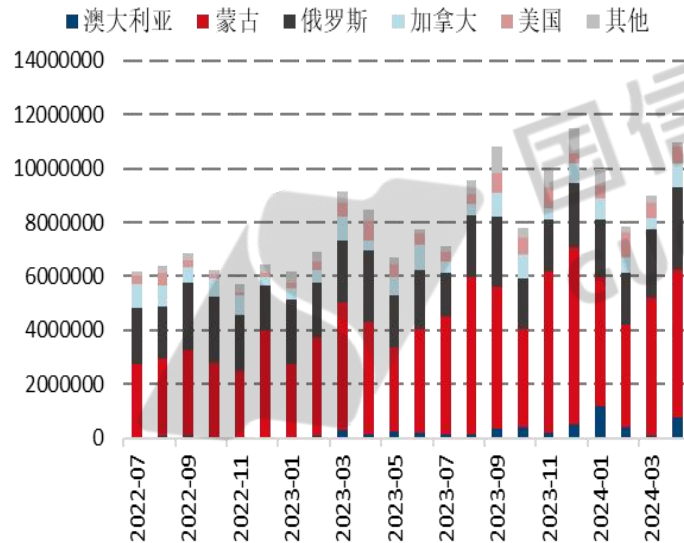
焦煤基本面概况

高频数据显示，截至本周五，样本洗煤厂开工率61.51%，周环比下降0.8%，本周部分前期因月度完成检修或自身井下等因素停减产的煤矿恢复生产，供应端稍有修复，但仍未完全恢复至正常水平。



焦煤进口

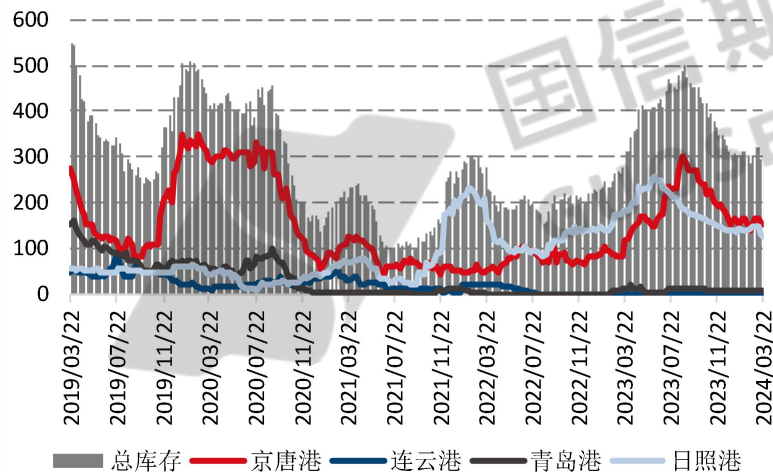
据海关总署最新数据显示，截止6月底，2025年中国进口量炼焦煤总计5282.23万吨，同比下降7.36%。进口量下滑的主要原因是国内供需以及煤炭价格下跌，下游采购需求走弱。



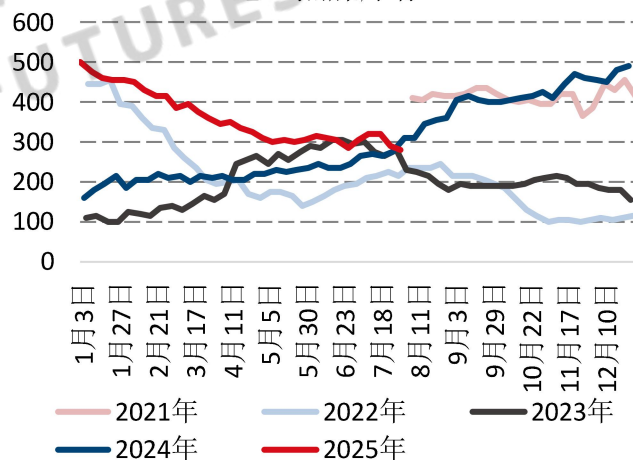
国别	2025年	占比	2024年	同比
蒙古	2475.29	46.86%	2954.06	-16.21%
俄罗斯	1480.96	28.04%	1483.23	-0.15%
加拿大	536.81	10.16%	444.99	20.63%
美国	290.88	5.51%	341.33	-14.78%
澳大利亚	380.45	7.20%	278.15	36.78%
印尼	95.00	1.80%	119.91	-20.78%
其他	22.85	0.43%	80.27	-71.54%
合计	5282.23	100%	5701.93	-7.36%

六港口焦煤库存合计282.11万吨，周环比下降10.23万吨。

港口焦煤库存

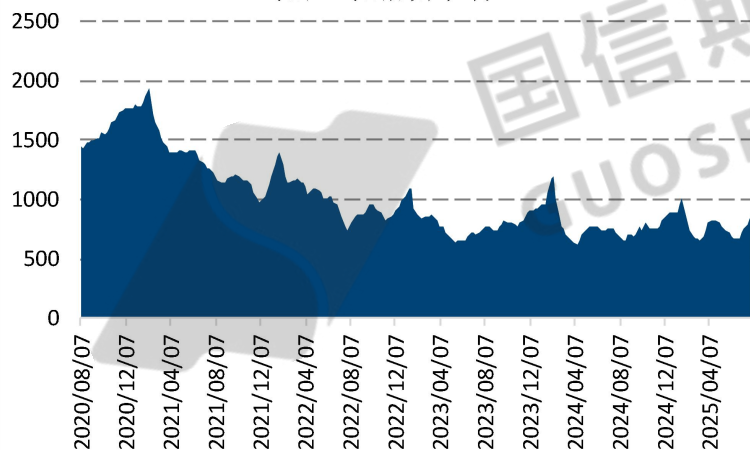


港口焦煤库存

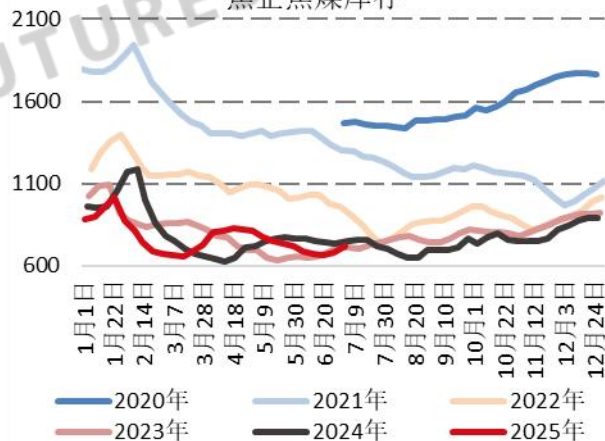


Mysteel调研全国230家独立焦企焦煤库存844.06万吨，周环比增加2.85万吨。焦企采购回归谨慎，厂内焦煤库存小幅增加。

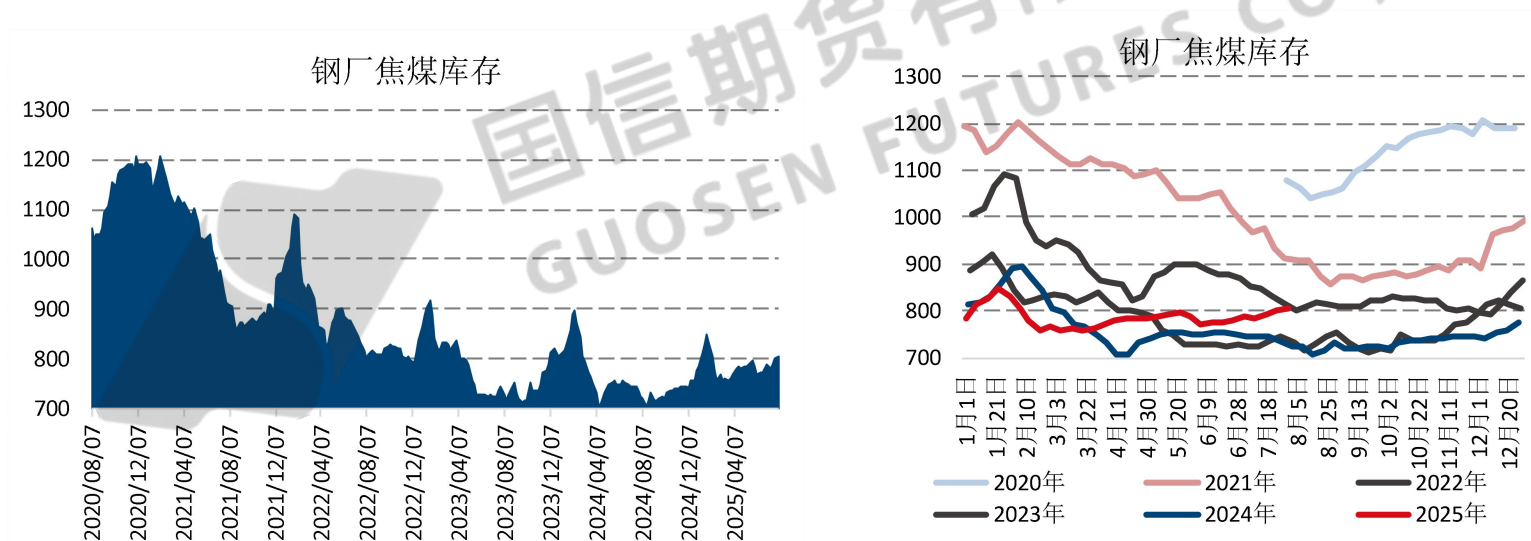
焦企焦煤库存



焦企焦煤库存



Mysteel调研样本钢厂焦煤库存803.79万吨，周环增加4.28万吨。钢厂焦煤库存持续小幅攀升。





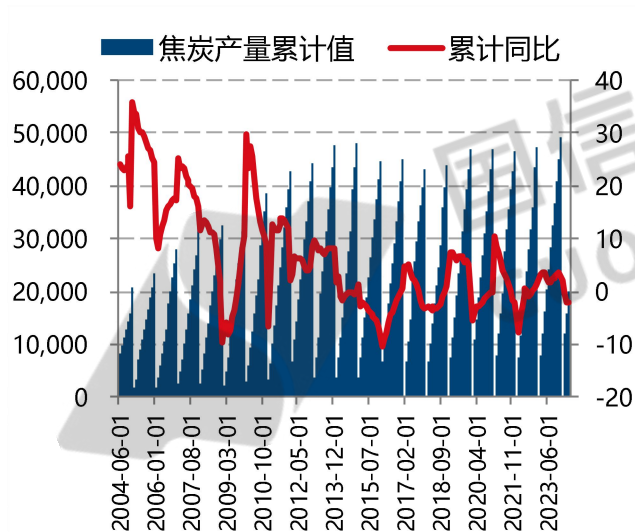
国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES

Part3

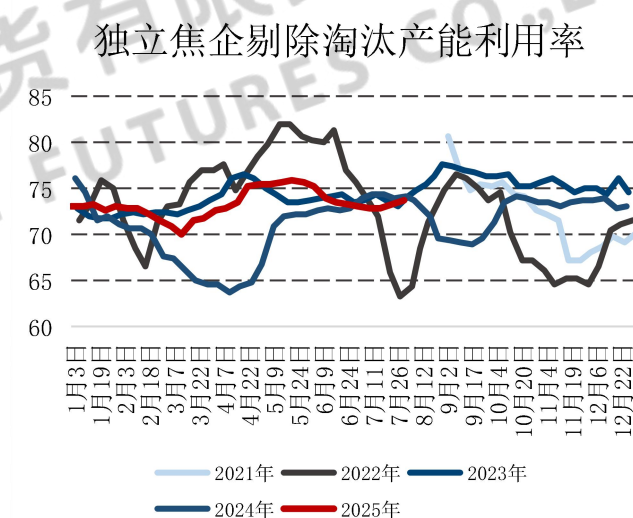
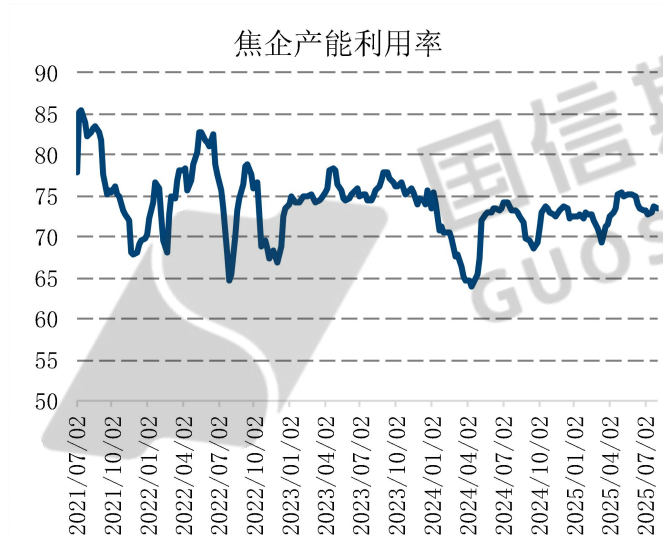
第三部分

焦炭基本面概况

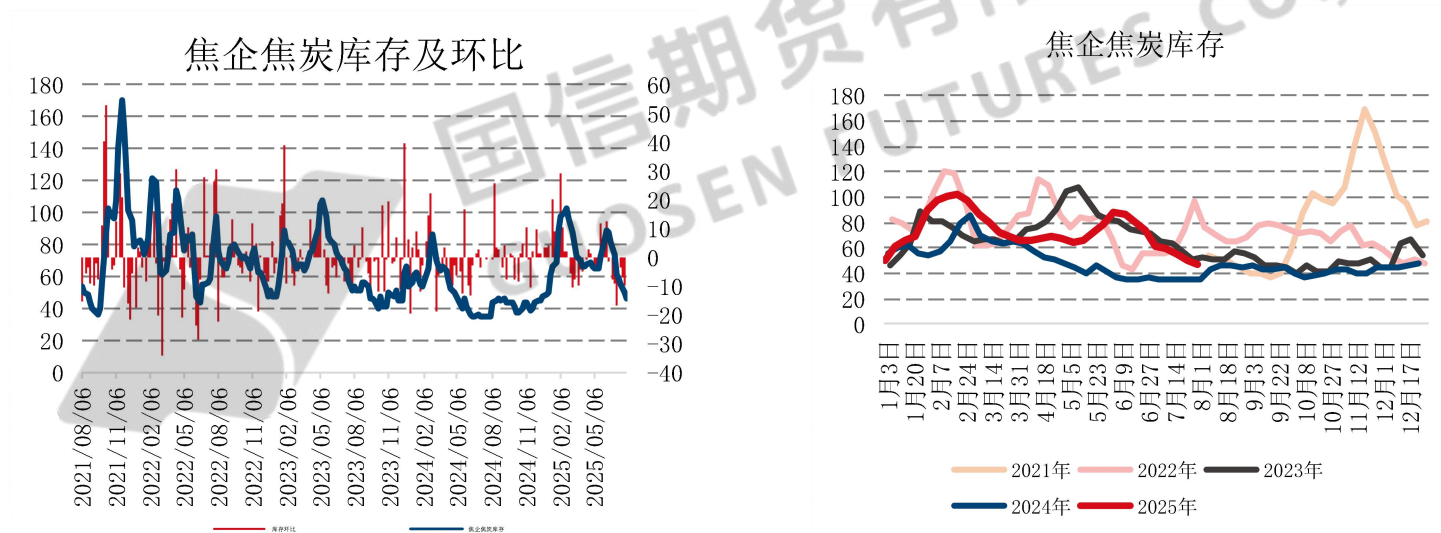
国家统计局数据显示，6月份，中国焦炭产量为4170.3万吨，同比下降0.2%；1-6月累计产量24941.2万吨，同比增长3.0%。



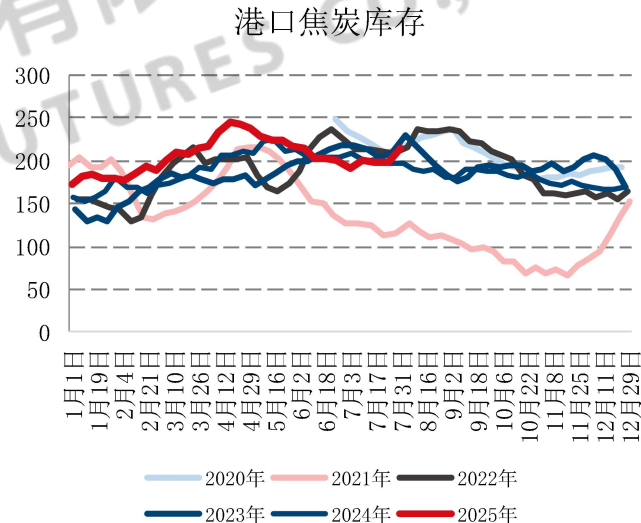
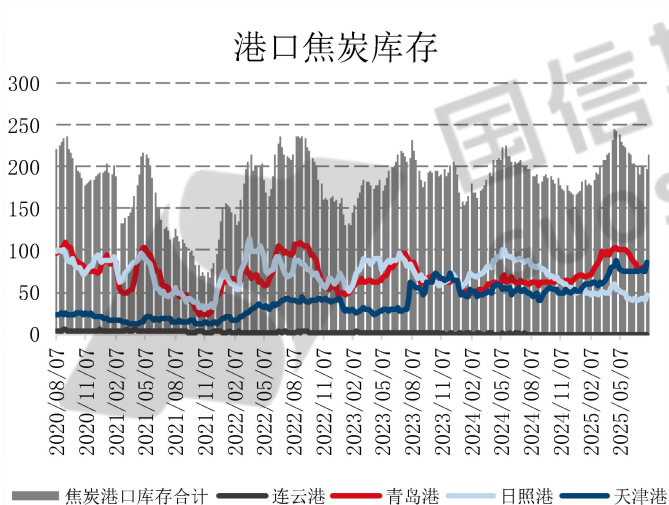
钢联统计样本焦企产能利用率73.48%，周环比下降0.13%。焦企盈利情况一般，开工率窄幅波动。



截至本周五，Mysteel统计独立焦企全样本焦炭库存46.52万吨，周环比下降3.6万吨，下游真实需求高位，焦企库存持续去化，市场心态较好。

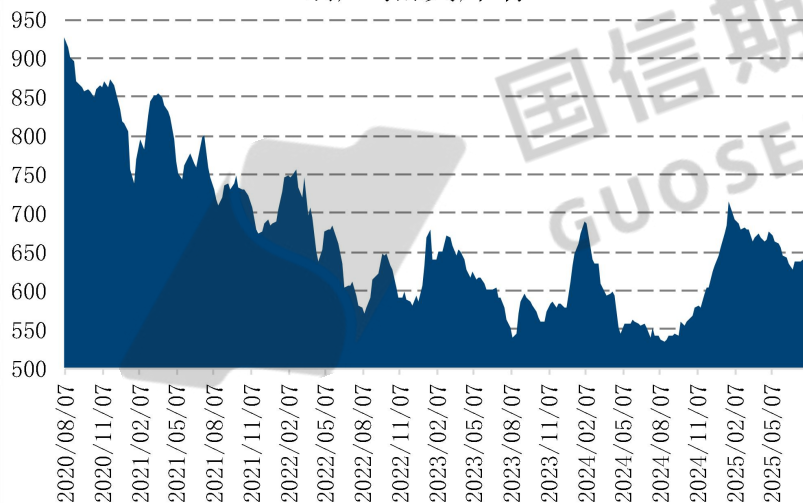


钢联数据显示，截至本周五，港口焦炭库存合计215.1万吨，周环比增加16.97万吨，焦炭提涨落地，贸易商集港积极性增加。

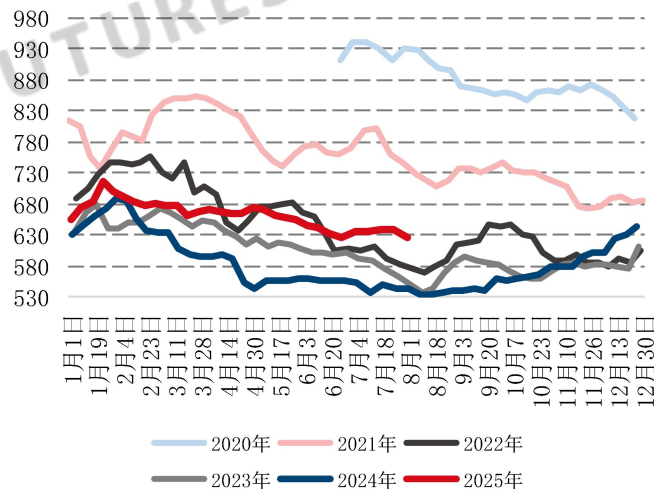


Mysteel调研数据显示，247家样本钢厂焦炭库存626.69吨，周环比下降13.29万吨。高炉开工保持在高位，钢厂按需采购为主，厂内焦炭库存略有回落。

钢厂焦炭库存



钢厂焦炭库存



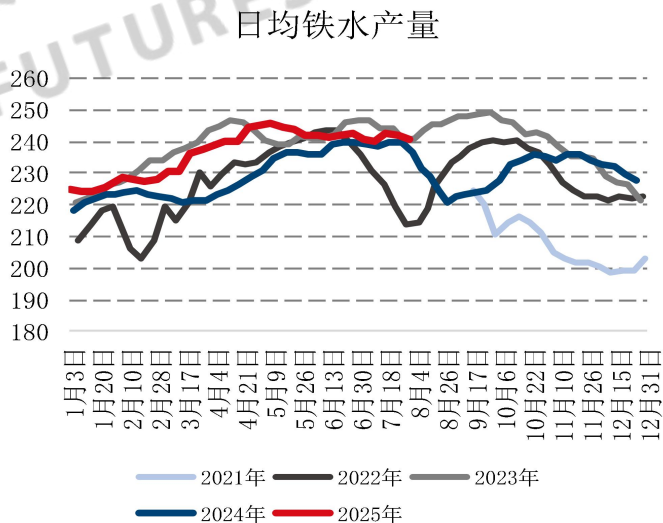
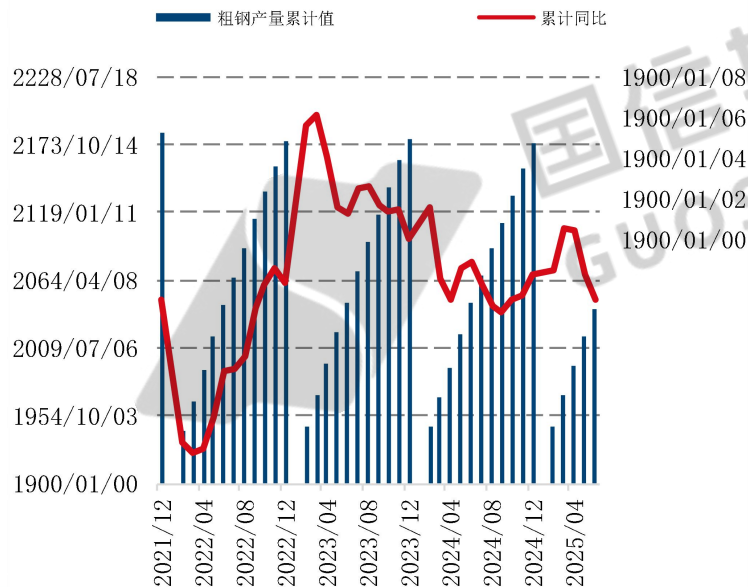
焦炭需求



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES

据国家统计局数据显示，2025年6月份，我国粗钢产量8318万吨，同比下降9.2%，同比降速扩大2.3个百分点；生铁产量7191万吨，同比下降4.1%，同比降速扩大0.8个百分点；钢材产量12784万吨，同比增长1.8%，同比增速收窄1.6个百分点。累计来看，2025年1-6月，我国粗钢产量51483万吨，同比下降3.0%；生铁产量43468万吨，同比下降0.8%；钢材产量73438万吨，同比增长4.6%。

Mysteel调研247家钢厂日均铁水产量240.71万吨，周环比下降1.52万吨。铁水产量绝对水平高位，周环比有小幅回落。





国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

Part4

第四部分

双焦后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

焦煤焦炭：

基本面来看，本周部分前期因月度完成检修或自身井下等因素停减产的煤矿恢复生产，供应端稍有修复，但仍未完全恢复至正常水平。蒙煤通关恢复至高位水平，伴随期货盘面价格下跌，市场成交情绪有所回落，蒙煤报价小幅回调。需求方面，焦企小幅回落，本周钢厂铁水产量继续下滑，真实需求边际走弱。期货市场乐观情绪消退，焦煤主力合约震荡下行，建议短线操作。

焦煤以及焦炭现货价格连续上涨，焦企整体盈利一般，本周开工率小幅回落，钢联统计样本焦企产能利用率73.48%，周环比下降0.13%。焦企盈利情况一般，开工率窄幅波动。需求方面，钢厂日均铁水产量绝对水平仍在高位，环比继续下滑。供需双弱，基本面矛盾不足，盘面跟随原料波动，震荡偏弱运行，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