

焦炭 焦煤

2025年2月14日 星期五

焦炭期货本周弱势 焦煤期货震荡趋弱



●焦煤加权(DCE 8380) 周线

MA组合(5,10,20,50,120,250) MA5 1136.70 MA10 1138.35

1884.0 1618.5 1447.0 1184.0 1079.0

MV(5,21) 1052656.00(48:52) 816609.06 748676.88

OPI 384797.00

KD(5,20,20) K 32.69 D 36.08

2024/01 2024/07 2025/01

焦炭期货：本周弱势

影响焦炭期货的有关信息：

市场概述：2025年2月14日当周，焦炭市场整体呈现弱稳运行态势。价格方面，焦炭现货市场暂稳，但下游需求疲软，市场观望情绪浓厚。

价格走势：本周焦炭价格整体偏弱，主流钢厂招标价格下调，湿熄焦和干熄焦分别下调50元/吨和55元/吨。尽管部分焦企对降价表示抵制，但由于原料端炼焦煤价格下行，焦炭成本支撑减弱，市场普遍认为焦炭价格仍有进一步下调的空间。

供应端：焦企开工率维持高位，产能利用率在72%-73%之间，焦炭日均产量稳定在67万吨左右。焦企库存处于低位，但港口库存有所回升，整体供应偏宽松。

需求端：下游钢厂利润承压，铁水产量虽有小幅回升，但整体需求疲软。钢材市场成交表现不佳，钢厂对焦炭的采购意愿较低，主要以消耗库存为主。

库存：本周焦炭总库存小幅增加，其中焦企库存略有累积，钢厂和港口库存水平总体下移。港口库存震荡持稳，贸易商投机情绪较低。

利润：焦企利润微薄，全国平均吨焦盈利仅为6元/吨，部分地区如内蒙古二级焦甚至出现亏损。原料端炼焦煤价格下行虽缓解了部分成本压力，但焦企盈利空间依然有限。

焦煤期货：本周震荡趋弱

影响焦煤期货的有关信息：

供应情况：国内焦煤产量保持稳定。山西、内蒙古等主要产煤区的生产基本正常，安全检查对产量的影响逐渐减弱。进口方面，蒙古煤炭通关量维持在较高水平，整体进口量同比略有增加，对焦煤市场供应形成一定支撑。

需求情况：钢铁行业对焦煤的需求相对稳定。近期铁水日均产量保持平稳，累计同比略有增长。然而，由于下游钢材市场表现一般，钢厂对焦煤的采购积极性不高，多以按需采购为主，对焦煤价格形成一定压制。

市场情绪：市场参与者普遍持观望态度。多数贸易商认为短期内焦煤价格将继续在低位震荡，缺乏明显的上涨动力。同时，市场也在密切关注政策动向以及下游钢材市场的需求变化。

政策因素：近期政府在煤炭行业的政策主要集中在安全生产和环保方面。严格的安全生产检查在一定程度上影响了部分地区的焦煤供应，但随着检查的常态化，影响逐渐减弱。环保政策则推动焦煤行业向绿色、低碳方向发展，有利于行业的长期健康发展。（数据来源：Mystee）

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。