

焦炭 焦煤

2025年4月11日 星期五

焦炭期货本周弱势 焦煤期货弱势依旧



焦炭期货：本周弱势

影响焦炭期货的有关信息：

现货方面：现货市场报价平稳，汾渭吕梁的准一级冶金焦出厂价格保持在 1160 元/吨，日照港准一级冶金焦现货价格 1330 元/吨，较上期不变。

产量：截至 4 月 10 日，247 家钢厂的焦炭日均产量为 47.4 万吨，独立焦化厂的焦炭日均产量为 64.8 万吨，总产量维持在 112.2 万吨，整体供给相对稳定。

库存：焦化现货库存和钢厂焦炭厂库较 2 月高点有所下降，焦企出货压力减轻，但港口焦炭库存整体较 2 月低点增加，库存压力有所缓解，但仍处于近年同期高位。

利润：截至 4 月 11 日，全国 30 家独立焦化厂的吨焦盈利情况不佳，全国平均吨焦盈利为 -53 元/吨。

需求情况：近期下游钢厂生产能力利用率显著提升，铁水日产量提升至 240 万吨以上，为焦炭需求提供了支撑。但钢厂对焦炭提涨暂未回应，且钢厂库存高位，普遍采取“按需补库”策略。

成本因素：焦煤价格的让利使得焦企虽小幅复产，但整体盈利状况未显著改善。

宏观因素：美国加大至 124% 的关税构成了重大的宏观利空因素。

市场情绪：随着钢厂高炉复产，焦企出货良好，市场情绪好转，但短期内焦炭价格上涨动力欠缺，提涨落地或有阻碍。

焦煤期货：本周弱势依旧

影响焦煤期货的有关信息：

现货价格：山西临汾地区1/3焦煤(A12、S1.0、G90)上调20元至出厂价1000元/吨。蒙煤市场偏稳运行，甘其毛都口岸蒙5#原煤840元/吨持平；蒙3#精煤995元/吨持平。

国内供应：主流大矿正常生产，但下游采购心态谨慎，贸易环节观望居多，煤矿签单一般，成交较为平淡。

下游采购：焦化企业利润不断被压缩，对原料煤需求较好，但下游采购情绪偏谨慎。

钢厂需求：钢厂对焦炭提涨暂未回应，且钢厂库存高位，普遍采取“按需补库”策略，这也在一定程度上影响了焦煤的需求。（数据来源：Mysteel）

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。