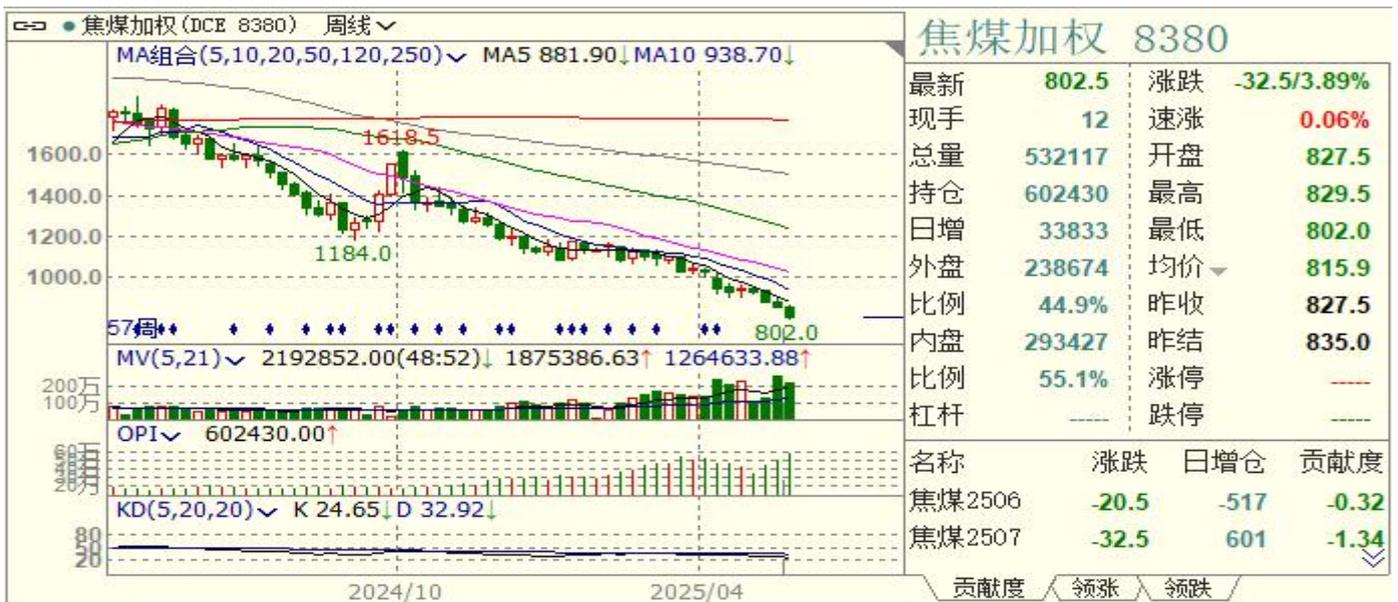


焦炭 焦煤

2025 命 5 嫩 23 貉 壘 唛 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：

供应情况：焦企利润不佳，但整体开工稳定，贸易商拿货积极性较好，厂内库存下降，库存压力得到缓解。炼焦煤市场偏弱运行，供应宽松，主产地煤矿普遍维持常态化生产水平，个别矿井停产，但整体产量仍偏高。

需求情况：本周铁水产量继续回落，2025年5月23日当周全国201家生产企业铁水日均产量为232.89万吨，周环比减少2.21万吨。钢厂对焦炭的采购情绪偏弱，按需采购为主，市场传下周可能出现焦炭提降预期。

下游市场：下游市场对后市较为悲观，采购情绪消极，按需采购为主。

成本因素：炼焦煤价格窄幅下跌，竞拍市场成交不佳，焦炭成本端失去支撑。

市场情绪：市场整体情绪较为悲观，下游对后市预期谨慎，采购积极性不高。

焦煤期货：本周弱势依旧

影响焦煤期货的有关信息：

供应方面：整体供应维持高位。国内产地煤矿陆续复工复产，110家洗煤厂开工率和产能利用率有所上升。最新一期全国523家炼焦煤矿精煤日均产量为81.7万吨，连续第八周录得正增长。此外，中蒙边境口岸的焦煤供应环比季节性上升，但口岸

贸易商出货量不佳，蒙煤口岸库存仍较高。

需求方面：需求端表现疲软。钢厂持续向上游焦企寻求利润，焦炭首轮提涨全面落地，钢厂利润收缩，周内长流程铁水见顶回落，炉料端成本支撑减弱。下游焦化厂和钢厂维持刚需采购，采购积极性不高。

市场情绪与库存：市场整体情绪较为悲观，终端库存仍较高，炼焦煤总库存基本持平。现货竞拍成交市场总览边际小幅走弱，成交价格基本持稳。（数据来源：Mystee）

吗嫫噢听

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。