

焦炭 焦煤

2025年1月3日 星期五

焦炭期货本周弱势依旧 焦煤期货弱势震荡



焦炭期货：本周弱势依旧

影响焦炭期货的有关信息：

港口市场：港口焦炭市场现货价格震荡运行，贸易价格昨日上涨 10 元/吨，工厂价格保持稳定。MyCpic 焦炭绝对价格指数报 1877 元/吨，较昨日上涨 5 元/吨。

区域市场：山西吕梁等地限产缓解，焦企逐步复产；山东地区退出产能加停产保温产能已超过 1000 万吨，焦价仍有支撑。供需方面，订单及出货情况良好，库存仍处于较低水平，吨焦利润尚可，平均能达到 180 元/吨，焦企心态积极。

供应端：随着部分地区限产缓解，焦企逐步复产，供应量有所增加。然而，山西临汾古县部分 S0.5 主焦原煤再涨 30 元/吨，累积涨幅 90 元/吨，煤矿新订单较多，短期原煤供应紧缺，价格偏强运行。

需求端：下游钢厂采购意向尚可，本周到货状况良好，钢材库存上升。不过，近期钢厂焦炭库存相对偏高，去产能带来的焦价上涨动力难以持续。

废钢市场波动：废钢市场基本盘整，南北地区有小幅分化。华南地区因成品材价格回落，且随着独立电炉的逐步停产，废钢需求下降，钢厂有意小幅跌价收货；北方长流程钢厂居多，大部分保持正常生产，废钢需求相对坚挺，价格亦随之盘整。

焦煤期货：本周弱势震荡

影响焦煤期货的有关信息：

基本面：焦煤市场存在一定的供需矛盾。一方面，主产区部分煤矿在完成年度目标后，生产有所放缓，叠加 288 口岸因高库存压力以及市场氛围疲弱等原因，通关车数大幅下降，焦煤供应短期收缩。另一方面，进入新一年度后，国内煤炭产量预计将有所恢复，且外贸煤进口量仍将维持高位，焦煤中长期供应宽松格局并未扭转。

政策端：市场普遍预期年前货币和财政政策将释放积极信号，这可能对焦煤市场形成一定的支撑。然而，考虑到焦煤市场中长期供应宽松的格局，预计本轮焦煤反弹高度有限。（数据来源：MyCpic）

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。