宁证期货 NFC NINGZHENG FUTURES | 真诚·专业·合作·共赢

双焦期货周度报告 2025年08月11日

六轮提涨开启 盘面震荡偏强

摘 要：

行情回顾：本周国内市场炼焦煤价格延续震荡运行走势，8日主流焦企针对焦炭价格提出第六轮上涨，捣固湿熄焦上调50元/吨、捣固干熄焦上调55元/吨，自8月11日0时起执行。

基本面分析：供应端，本周部分地区受煤矿检查叠加月底完成生产任务以及井下条件等各种因素影响，原煤日产收缩，短期恢复较为缓慢。本周市场情绪不及上周，主流大矿线上竞拍成交涨跌互现，主力煤种目前暂稳，整体表现窄幅波动。需求端，本周部分焦企开启第六轮提涨，预计近期焦钢仍有博弈空间，现钢厂当前利润尚可且开工高位，焦炭刚需支撑较强，后续需关注月底华北区域焦钢限产政策情况。

投资策略：单边：区间操作为主　跨期套利：观望为主　焦化利润：观望为主

宁证期货投资咨询中心

期货交易咨询业务资格：

证监许可【2011】1775 号

作者姓名：丛燕飞

期货从业资格号：F3020240

期货投资咨询从业证书号：Z0015666

邮箱：congyanfei@nzfco.com

电话：400-822-1758

宁证期货投资咨

一、本周行情回顾

本周国内市场炼焦煤价格延续震荡运行走势 ，8日主流焦企针对焦炭价格提出第六轮上涨，捣固湿熄焦上调50元/吨、捣固干熄焦上调55元/吨，自8月11日0时起执行。

图 1：焦煤&焦炭主力合约5日分时图



数据来源：WIND

二、宏观、产业资讯

1、央行8月1日召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会。会议认为，实施适度宽松的货币政策，降低存款准备金率，灵活运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。加大“两重”“两新”等重点领域的融资支持力度。

2、工信部等八部门印发《机械工业数字化转型实施方案》，目标到2027年，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达50%，建成不少于200家卓越级智能工厂。到2030年，机械工业规上企业基本完成一轮数字化改造。

3、交通运输部、财政部、自然资源部印发《新一轮农村公路提升行动方案》，到2027年，全国完成新改建农村公路30万公里。

4、国家统计局：7月份，扩内需政策效应持续显现，CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%，同比持平；受季节性因素叠加国际贸易环境不确定性影响，PPI环比下降0.2%，环比降幅比上月收窄0.2个百分点，同比下降3.6%。

5、百强房企拿地金额同比明显回升。中指研究院数据显示，2025年1-7月，拿地最多的100家房企拿地总额5783亿元，同比增长34.3%，增速较上半年加快1个百分点。

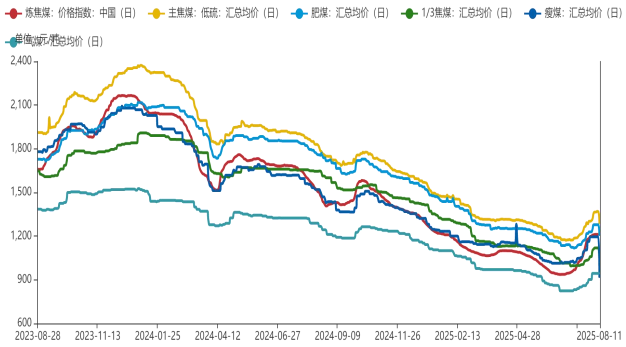
6、乘联分会：7月全国乘用车市场零售182.6万辆，同比增长6.3%；7月新能源乘用车市场零售98.7万辆，同比增长12.0%。

7、中国工程机械工业协会：7月，我国工程机械主要产品月开工率为56.2%，同比下降6.72个百分点，环比下降0.66个百分点。其中，挖掘机当月开工率56.7%。

8、海关总署：7月中国出口家用电器37610.0万台；1-7月累计出口258961.7万台，同比增长2.2%。

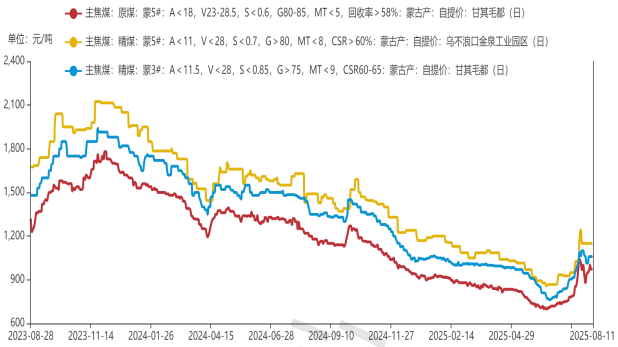
三、基本面分析

图 2：炼焦煤各煤种汇总均价



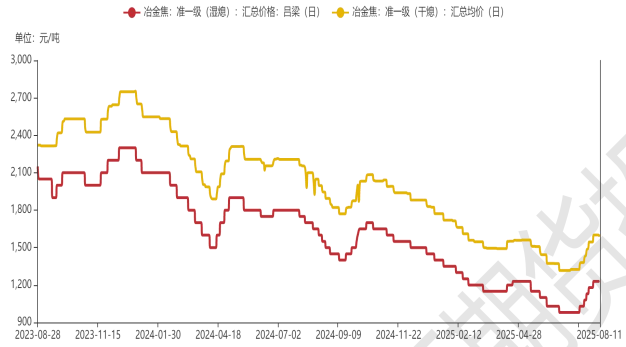
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 3：主焦煤：蒙煤自提价



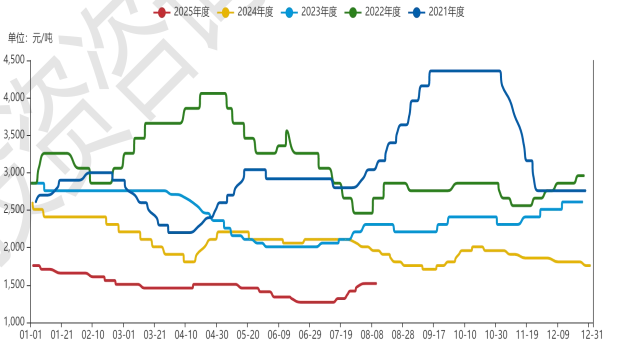
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 4：冶金焦：准一级：汇总价格



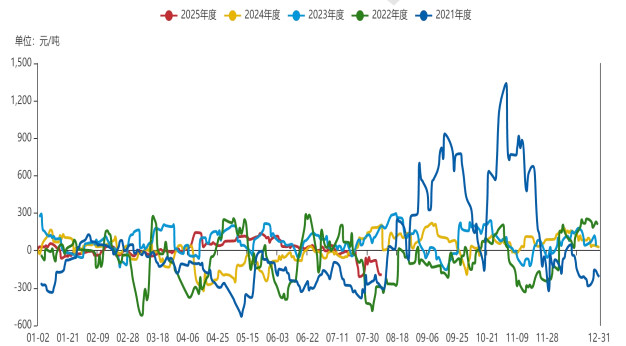
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 5：冶金焦：一级到厂价：河北钢铁



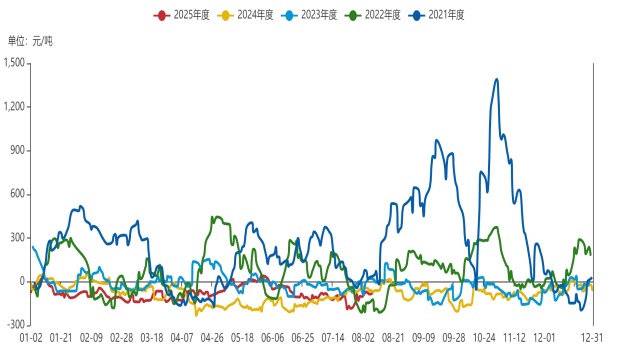
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 6：焦煤基差



数据来源：钢联数据，宁证研究

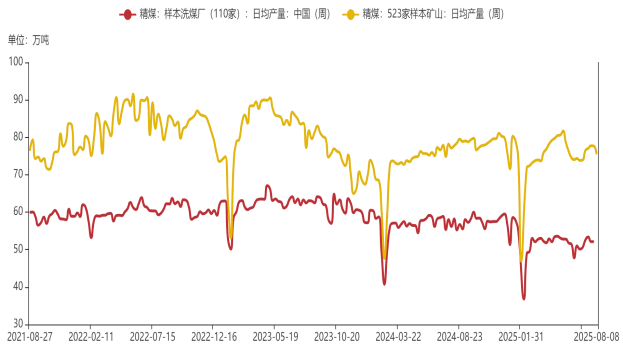
图 7：焦炭基差



数据来源：钢联数据，宁证研究

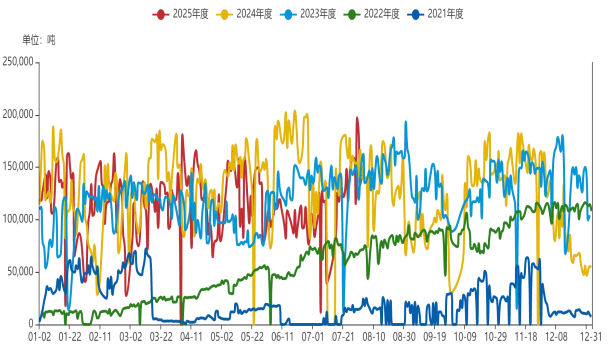
图 8：精煤日均产量：矿山&洗煤厂（万吨）

图 9：蒙煤通关量：甘其毛都口岸（吨）



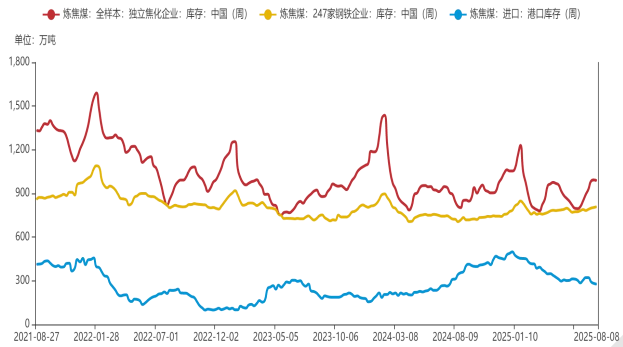
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 10：炼焦煤库存：钢厂&独立焦企&港口（万吨）



数据来源：钢联数据，宁证研究

图 11：炼焦煤库存可用天数：钢厂&独立焦企



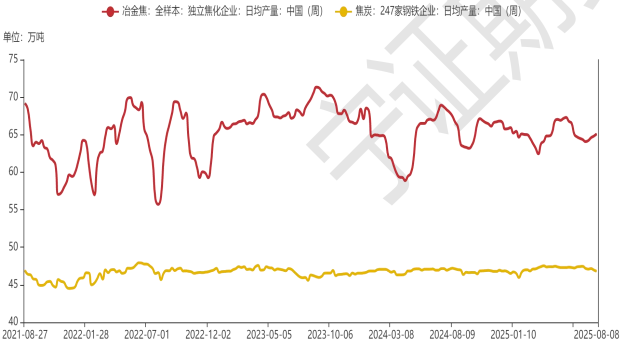
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 12：焦炭日均产量：钢厂&独立焦企（万吨）

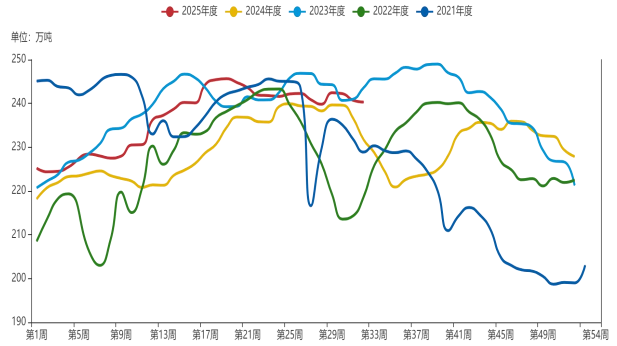


数据来源：钢联数据，宁证研究

图 13：247家钢厂日均铁水产量（万吨）



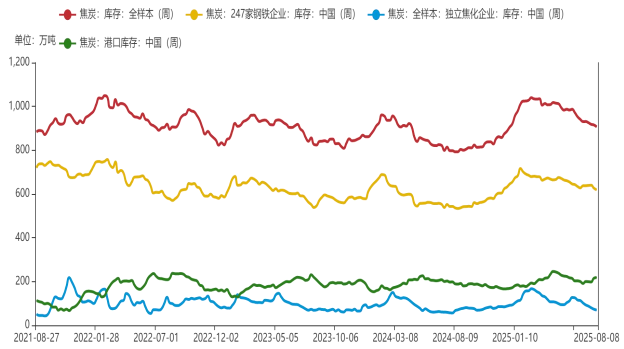
数据来源：钢联数据，宁证研究



数据来源：钢联数据，宁证研究

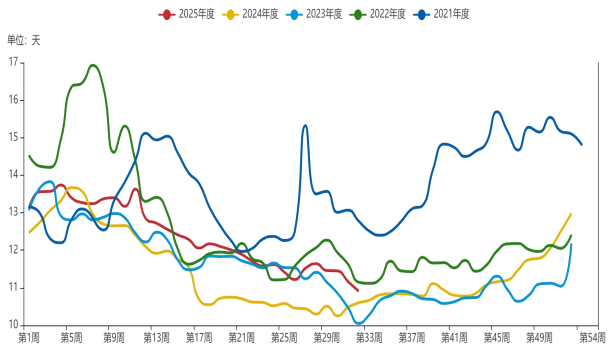
宁证期货投资咨询中心

图 14：焦炭库存：钢厂&独立焦企&港口（万吨）



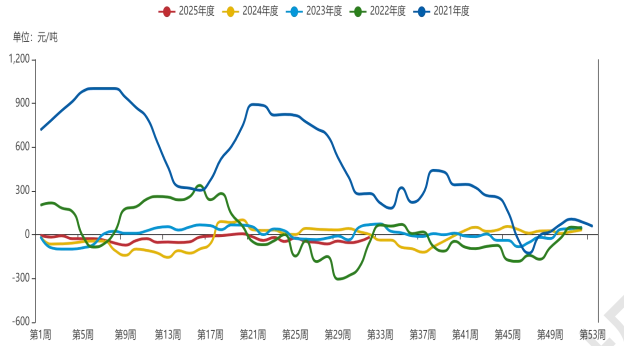
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 15：焦炭库存可用天数：钢厂



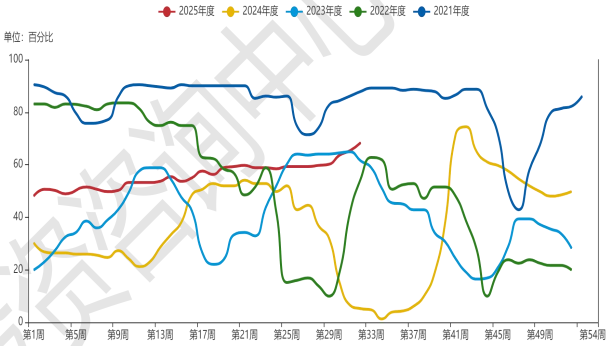
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 16：吨焦利润：独立焦企



数据来源：钢联数据，宁证研究

图 17：247家钢厂盈利率



数据来源：钢联数据，宁证研究

四、行情展望与投资策略

供应端，煤矿超产核查持续推进下，叠加山西部分煤矿实行“276工作日”生产组织方案，整体供应有所缩减。进口端，甘其毛都口岸日均通关1166车，通关延续高位。需求端，焦炭产量稳中略增，下游经前期补库后采购节奏已放缓，不过煤矿前期有预售行为，库存继续去化。总体来看，国内供给扰动不断，而蒙煤进口增量体现仍需时间，短期基本面矛盾暂不明显，预计盘面短期易涨难跌。

投资策略：单边：区间操作为主　跨期套利：观望为主　焦化利润：观望为主

风险提示：煤矿安检限产；进口煤情况变化；粗钢压产政策；政策刺激超预期。

宁证期货投资咨询中心

联系我们

宁证期货有限责任公司总部

地址：南京市建邺区白龙江东街9号2幢二单元1901室

电话：025-52865008

宁证期货有限责任公司南京分公司

地址：南京市建邺区嘉陵江东街8号综合体B3栋2单元805室

电话：025-52865127，025-52865048

宁证期货有限责任公司湖北分公司

地址：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

宁证期货有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市前海深港合作区南山街道金融街1号弘毅大厦写字楼24B1

电话：0755-33965308

宁证期货有限责任公司青岛分公司

地址：山东省青岛市崂山区石岭路39号1号楼601户

电话：0532-68669280

宁证期货有限责任公司汉口营业部

地址：湖北省武汉市江汉区江汉北路5号泛悦·南国中心T2写字楼25层8室

电话：027-85825755

宁证期货有限责任公司南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩区红谷中大道1326号10层1010室

电话：0791-86829493

宁证期货有限责任公司苏州分公司

地址：苏州工业园区苏州大道西8号中银惠龙大厦1705室

电话：0512-67609550

宁证期货有限责任公司合肥营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601室

电话：0551-65111656

宁证期货有限责任公司杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区婺江路217号1号楼15层1504室

电话：0576-88733665

宁证期货有限责任公司日照营业部

地址：山东省日照市东港区秦楼街道安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

宁证期货投资咨询中心

重要声明

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且宁证期货有限责任公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，宁证期货有限责任公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。宁证期货有限责任公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法，不构成投资咨询建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。

宁证期货投资咨询中心