

煤焦市场情报第 1 期

焦炭需求减弱 焦价弱势下行

焦炭多空看板

| 要素 | | 简析 | | 要素 | | 简析 |
|---------|---|-----------------------|----|---------|---|---------------|
| 焦企焦炉开工率 | 平 | 多维持前期生产水平 | VS | 焦企利润 | 空 | 焦煤价格低位 部分仍有微利 |
| 焦企厂内库存 | 平 | 焦企场内库存压力较小 | | 钢企焦炭库存 | 空 | 焦炭到货转好 厂内库存小增 |
| J05 合约 | 平 | 本周焦炭震荡调整运行 预计下周震荡调整运行 | | 钢企利润 | 空 | 钢企盈利空间收窄 |
| JM05 合约 | 平 | 本周焦煤震荡调整运行 预计下周震荡调整运行 | | 钢企高炉开工率 | 空 | 检修、减产数量增加 |

一周看点

本周（12月26日-1月1日）焦炭市场完成第五轮50-55元/吨降价，降后焦价暂稳运行。主产区焦企多维持前期自主减产比例，个别有小幅调整；市场仍存看降预期，焦企出货积极性增加，焦炭现货供应偏宽松格局短期难改；部分煤种价格小幅回调，焦煤市场或可止跌回稳，焦炭成本端存底部支撑，焦企挺价意愿渐起；钢企焦炭到货情况好转，部分钢企厂内库存有明显增加，然高炉检修减产预期仍存，采购仍多已按需为主；随成材需求进入最淡季，钢企利润持续收窄，压价焦炭意愿浓。港口焦炭集港资源一般，受期货盘面带动，港口焦炭报价小幅调整，市场询盘较少，贸易商谨慎观望情绪浓。近期焦炭市场逐步向“供稳需弱”局面快速转变，焦价下调风险增加，预计下周（1月2日-9日）焦炭市场或稳中趋弱运行。

煤焦各地区价格

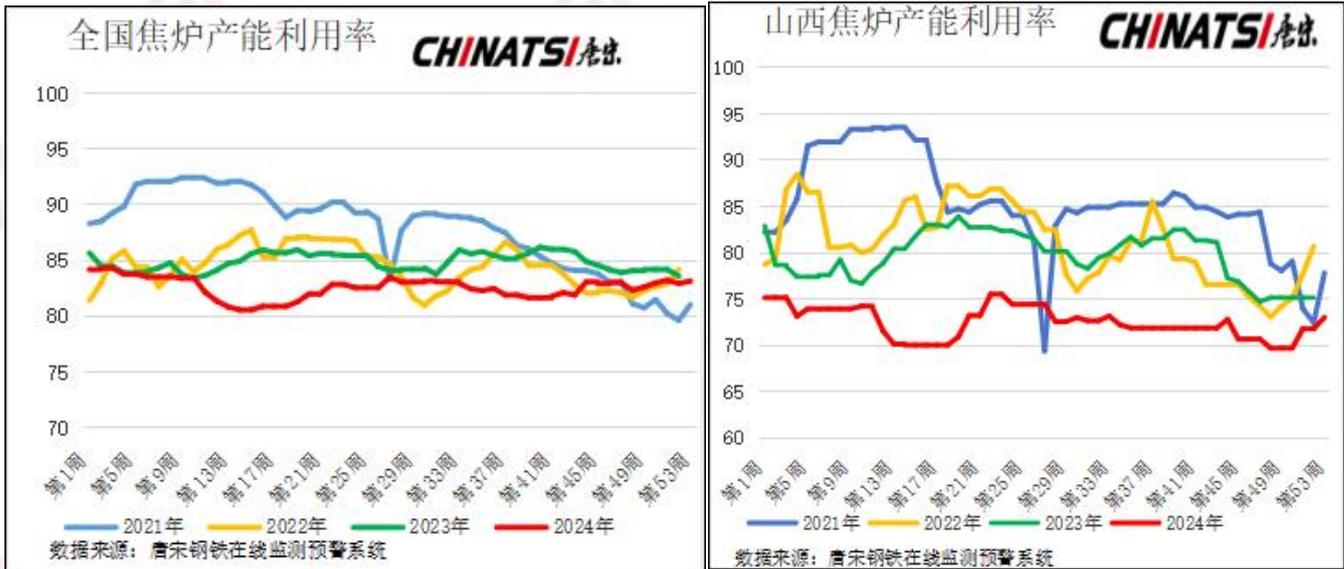
| | 焦炭采购价 | | | 焦煤出厂价 | | |
|----|-----------|-----------|------|-----------|-----------|------|
| | 1月2日 | 12月25日 | 涨跌变化 | 1月2日 | 12月25日 | 涨跌变化 |
| 唐山 | 1610-1620 | 1660-1670 | ↓ 50 | 1605 | 1605 | → |
| 山西 | 1460-1550 | 1510-1600 | ↓ 50 | 1450 | 1500 | ↓ 50 |
| 山东 | 1470-1510 | 1520-1560 | ↓ 50 | 1100-1325 | 1150-1325 | ↓ 50 |
| 内蒙 | 1510 | 1560 | ↓ 50 | 1570-1620 | 1570-1620 | → |

普氏指数：

| 普氏指数 | 12月31日 | 12月24日 | 涨跌变化 | 备注 |
|--------------|--------|--------|--------|-------|
| 澳洲峰景矿硬焦煤 | 207.55 | 203.2 | ↑ 4.35 | CFR中国 |
| 中挥发硬焦煤 | 166.5 | 169.5 | ↓ 3 | CFR中国 |
| 半软焦煤 | 124 | 125 | ↓ 1 | CFR中国 |
| 冶金焦CSR62-64% | 265 | 267 | ↓ 2 | CFR印度 |

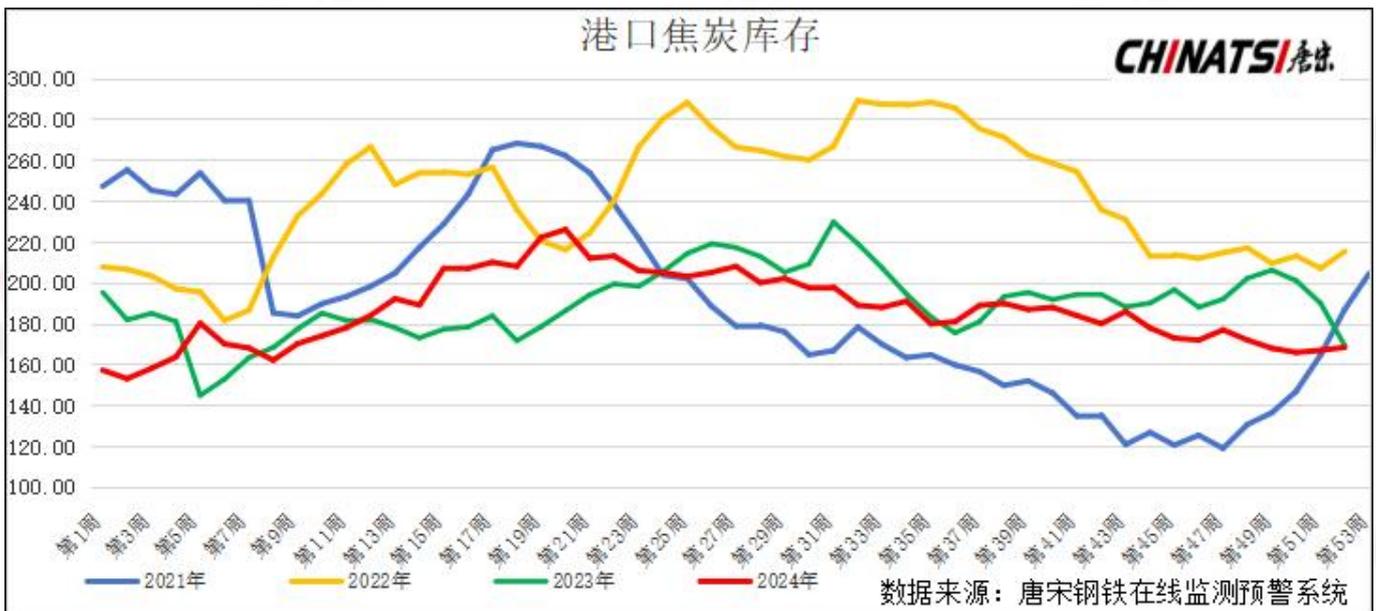
焦炉开工率历年对比图:

1月1日调查样本焦企全国焦炉开工率为83.13% 同比增0.2%，山西焦炉开工率为72.99% 同比增1.22%。多数焦炉维持原先自主减产比例，个别焦企开工微幅调整。



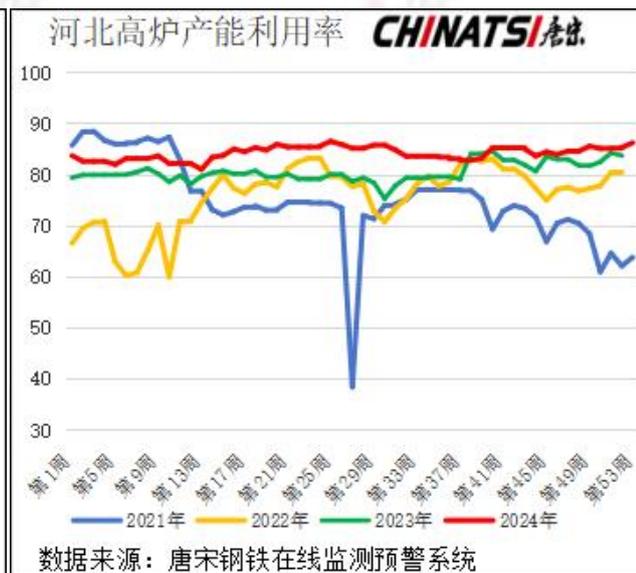
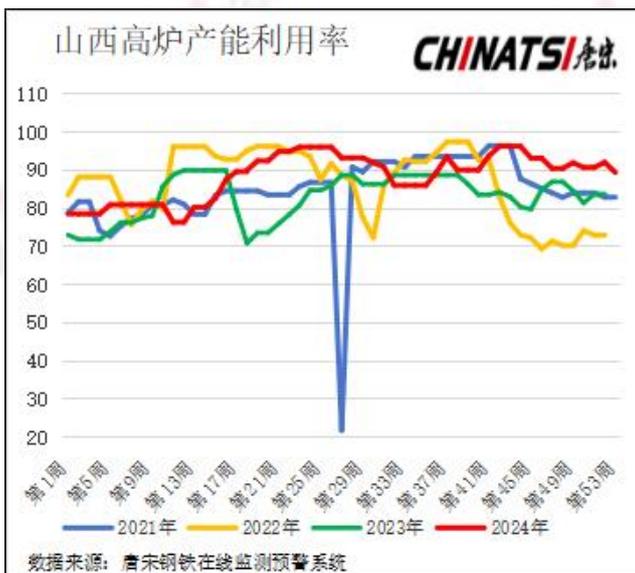
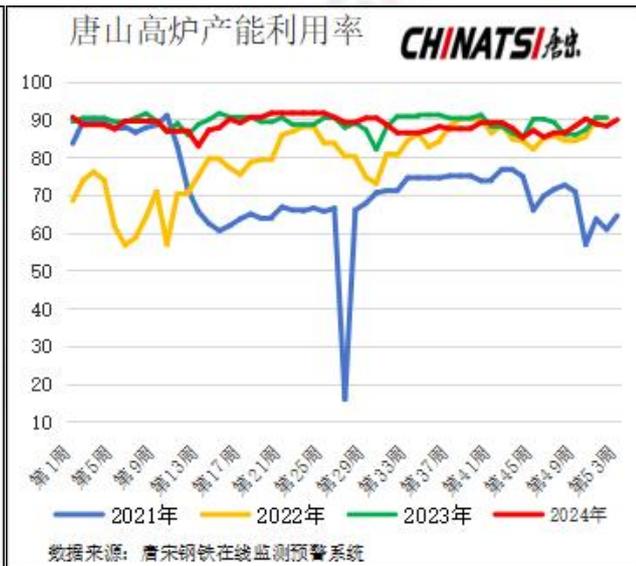
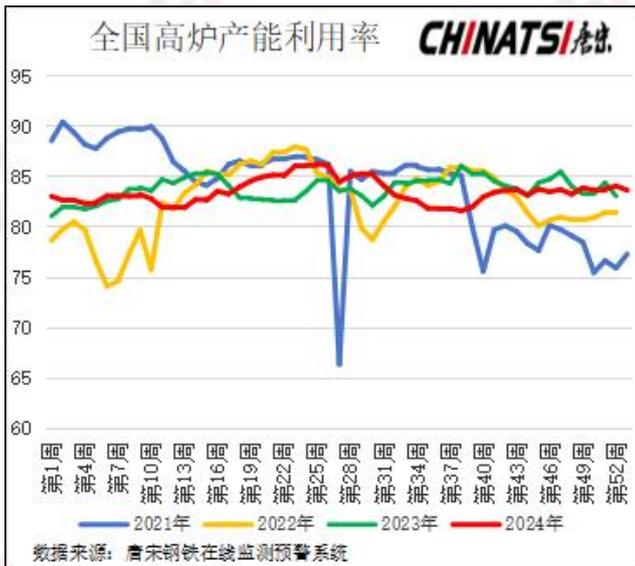
港口焦炭库存历年对比表:

港口焦炭现货弱稳运行，贸易商询盘较少，观望待市情绪浓，港口焦炭库存继续下降。



高炉产能利用率历年对比图：

1月1日全国钢企高炉产能开工率 83.66% 周比降 0.41%，唐山地区高炉开工率 89.97% 周比增 1.62%，山西地区高炉开工率 89.46% 周比减少 2.63%。



唐山高炉调查明细表：

| 2025年唐山地区钢企高炉检修情况统计（2025.1.2） | | | | | | | | |
|-------------------------------|-----|------|------------------|--------|--------|---------|------------------------|----|
| | 厂家 | 限产等级 | 高炉检修 | 检修个数 | 检修容积 | 影响铁水日产量 | 检修及复产时间 | 备注 |
| 丰南 | 钢厂1 | A | 2350*1 | 0 | 0 | | | 复产 |
| | 钢厂2 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂3 | A | 1580*1 | 1 | 1580 | 4266 | | 检修 |
| | 钢厂4 | A | 1280*1 | 1 | 1280 | 3840 | | 检修 |
| 迁安 | 钢厂1 | B- | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂2 | A | 580*1 | 1 | 580 | 1905 | 2021/4/22 | |
| | 钢厂3 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂4 | B- | 1080*1 | 1 | 1080 | 3456 | 2024/8/6 | 检修 |
| | 钢厂5 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂6 | A | 1080*1 | 1 | 1080 | 3456 | 2024/8/7 | 检修 |
| 遵化 | 钢厂1 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| 迁西 | 钢厂1 | B- | 1280*1 | 1 | 1280 | 3840 | | |
| | 钢厂2 | A | 1280*1 2000*1 | 2 | 3280 | 8940 | 2024/1/4 2024/12/16 | 检修 |
| 乐亭 | 钢厂1 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂2 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂3 | | 0 | 0 | 0 | | | |
| 海港区 | 钢厂1 | | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂2 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| 滦县 | 钢厂1 | A | 1080*1 | 1 | 1080 | 3456 | 2022/7/14 | 检修 |
| | 钢厂2 | A | 1350*1 | 1 | 1350 | 3780 | 2024/12/25 | 检修 |
| 曹妃甸 | 钢厂1 | B | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂2 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| | 钢厂3 | A | 0 | 0 | 0 | | | |
| 合计 | | | | 10 | 12590 | 36939 | | |
| | | | | 87.50% | 90.99% | | | |

1月2日唐山地区高炉开工率：按个数计算为87.5%较上周增加1.25%，按容积计算为90.99%较上周增加1.69%。检修高炉总共减少铁水日产量为36939吨，较上周减少6110吨。

免责声明

本报告由河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。