

矿焦市场周报--2025.7.25

—— 唐宋大数据产业股份有限公司

汇报人：信息二部



供应

上周澳洲、巴西发运量阶段性回落，45港到港量环比收缩，供应压力有所缓解；下周澳洲、巴西铁矿石发运量或继续回落；因7月上旬发运偏低，到港量或下降。

需求

近期钢企整体利润偏高，主动检修减产意愿不强，铁水产量小幅波动，下周高炉开工或维持高位，对铁矿需求保持韧性。

库存

近期钢厂按需补库，采购模式以少量多次为主，厂内库存小幅波动，港口库存小幅累库。下周港口卸货量或高于出货量，整体库存或继续累库。

预测

近期市场情绪有所缓和，期货价格盘整运行。下周澳巴发运量或下降，到港量或回落，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。铁矿石基本面表现尚可，需求阶段性有支撑，但前期矿价快速拉涨后市场恐高情绪升温。月底将召开政治局会议，或对市场起到推动作用。预计下周（7月25日-8月1日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格790-830元/吨。

供应

近期焦煤涨幅大于焦炭，焦企利润受挤压，多数焦企仍处于亏损状态，部分焦企或有扩大减产比例的操作，焦炭现货供应或延续阶段性收紧。

需求

下游铁水产量仍处高位，焦炭刚需或存韧性；近期成材价格上涨，钢企利润修复，厂内补库操作或增多，叠加宏观利好消息刺激，投机需求转好，钢厂、贸易商采购积极性或增加。

库存

焦企出货顺畅，多数厂内现货库存低位或零库存，市场供应压力缓解；当前钢材市场仍处于消费淡季，且多地区仍存限产预期，焦炭采购或以“随采随用”为主，钢企厂内库存或延续偏低位运行。

预测

当前钢企“高铁水+低厂库”状态或对焦炭现货价格有支撑，但焦企高供应+偏高位港口现货库存以及环保、限产预期或将抑制焦炭价格上涨，预计下周（7月25日-8月1日）焦炭市场或偏强调整，焦炭价格第三轮提涨或落地。

价格：震荡偏强

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港PB粉	元/吨	790	25
日照港超特粉	元/吨	660	15
连云港PB粉	元/吨	788	21
唐山港PB粉	元/吨	805	25
唐山66酸粉	元/吨	945	45
普氏指数62%	美元/干吨	104.50	4.25
块矿溢价	美元/干吨度	0.1825	0.0125
球团溢价	美元/干吨	17.45	0.8
内外矿吨度价差	元/吨	-0.41	0.23

本周（7月18-24日）进口矿现货价格震荡上涨，贸易商随行就市出货，钢厂按需采购，市场成交氛围一般。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差持平。块矿、球团溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。

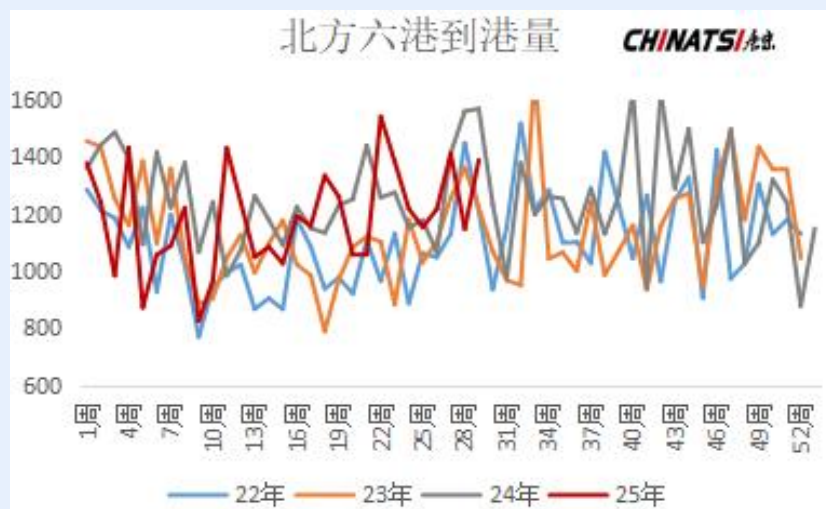
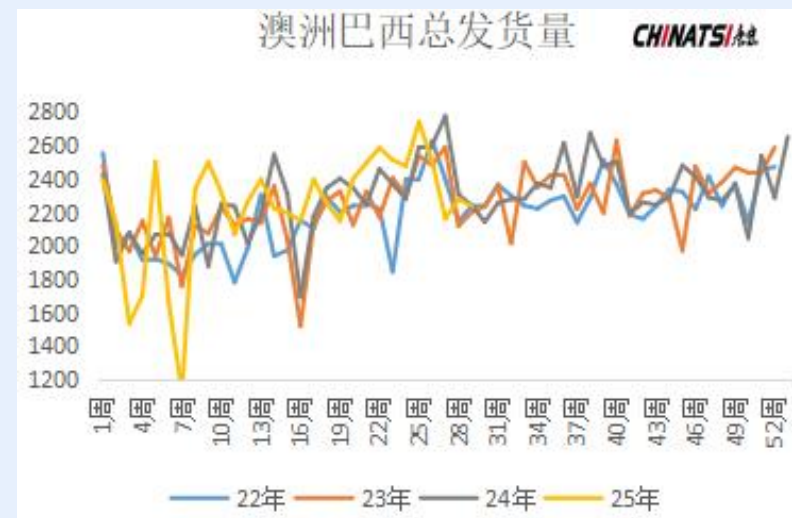
本周（7月18-24日）焦炭市场完成第二轮50-55元/吨涨价，部分焦企发函提涨第三轮。进口焦煤、冶金焦普氏指数价格普遍上涨。

地区	品名	当期值	单位	涨跌值	备注
陕西	准一级焦	1190	元/吨	50	承兑出厂
山西	准一级焦	1130-1230	元/吨	50	承兑出厂
内蒙	二级焦	1190	元/吨	50	承兑到站
唐山	准一级焦	1240-1250	元/吨	50	承兑到厂
山东	准一级焦	1130-1180	元/吨	50	承兑到厂
普氏指数	澳洲峰景矿硬焦煤	190.8	美元/吨	3.75	CFR中国
	中挥发硬焦煤	162	美元/吨	13	CFR中国
	半软焦煤	101	美元/吨	4	CFR中国
	冶金焦CSR62-64%	208	美元/吨	6	CFR印度

供应情况

	铁矿石发运量 (7.14-7.20) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	709.9	1569.9	2279.8	1147.9
本期值	833.2	1404.9	2238.1	1389.2
周涨跌值	123.3	-165	-41.7	241.3

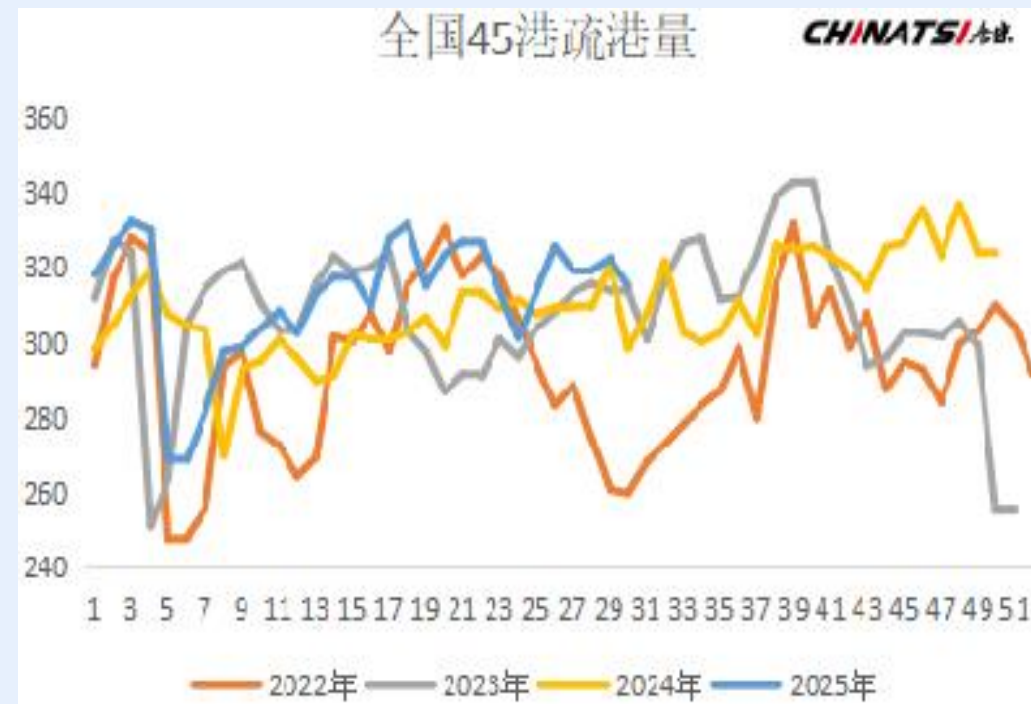
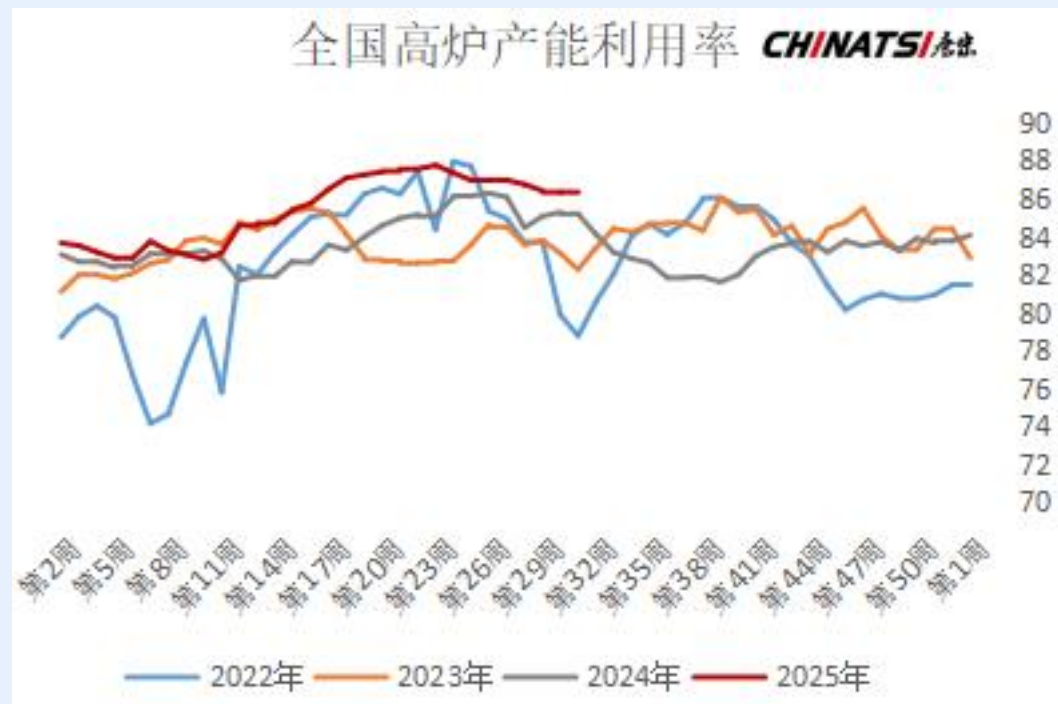
焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	82.61	-0.04
华北	78.43	-0.07
西北	79.69	0.00
河北	85.60	-0.81



7月14日-7月20日，澳洲、巴西发货总量环比小幅回落，北方六港到港量增加。

本周（7月17-23日）因煤价涨幅高于焦炭，焦企利润受挤压，部分焦企有扩大减产比例操作，整体开工率小幅下行。

需求情况

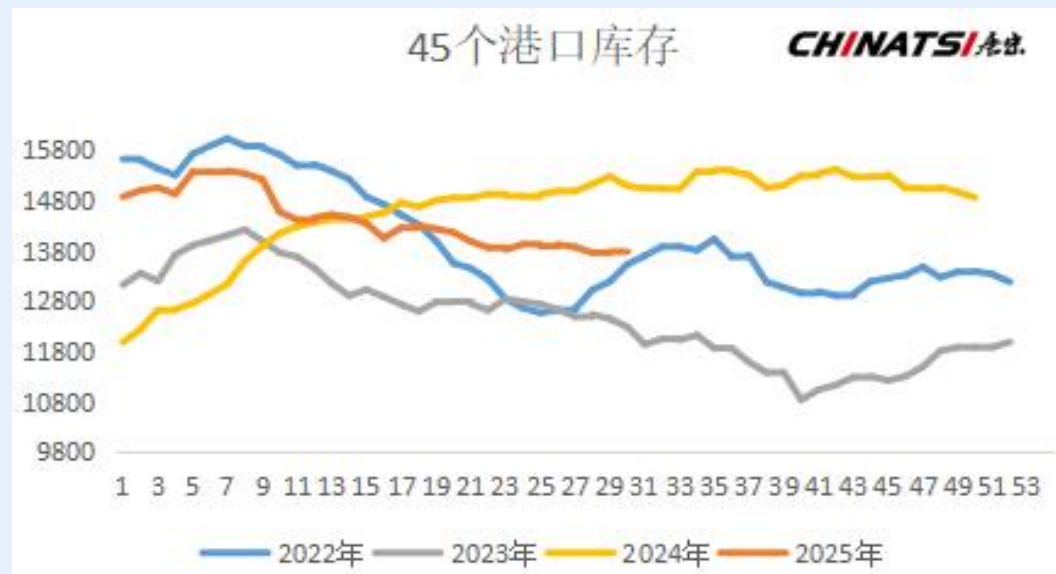


本周45港平均日均疏港量为315.15万吨，较上周减少7.59万。

本周全国样本钢企高炉按产能开工率86.34%，较上周持平。

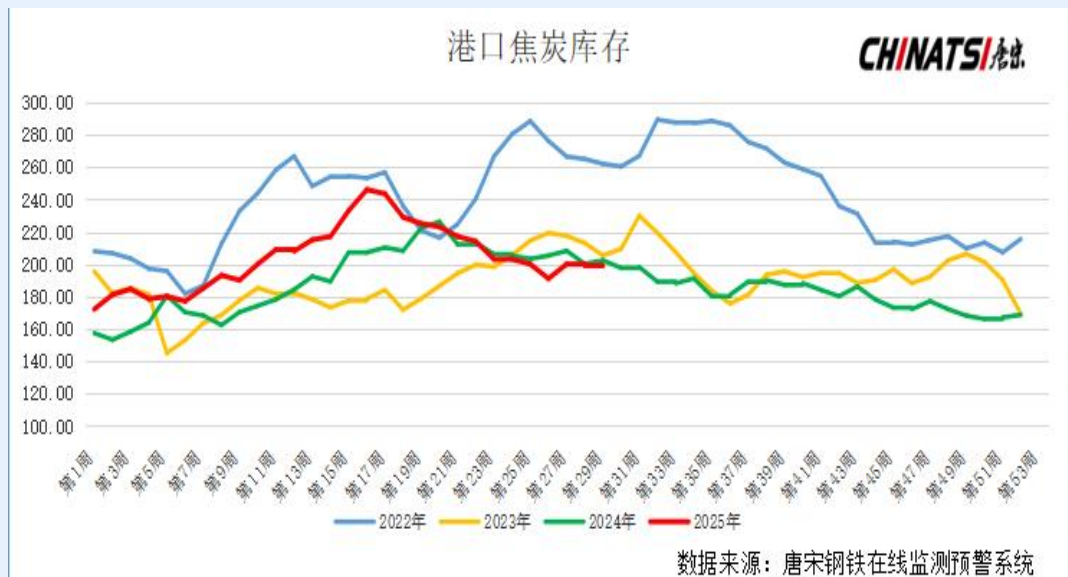
唐山地区高炉开工率：按个数计算为87.65%较上期持平，按容积计算为90.66%较上期持平。影响铁水日产量38962吨。

钢企进口矿 库存	地区	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
库存数量 /万吨	全国	3105.98	2.91	0.09
	华北	946.3	10.81	1.16
	华东	1142.38	-7.9	-0.69
	河北	734.61	-2.1	-0.29
	唐山	544.81	-1	-0.18



本周进口矿港口库存环比微增。全国45港铁矿石库存13790万吨，较上周增5万吨，其中澳矿6309万吨，增88万吨，巴西矿5139万吨，降38万吨，贸易矿9183万吨，降10万吨。钢企维持按需采购，厂内进口矿库存小幅波动。

钢企焦炭库存	地区	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
库存数量 (万吨)	全国	240.42	4.11	1.74
	华北	92.02	3.15	3.54
	华东	96.92	0.00	0.00
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	66.94	1.65	2.53
	唐山	41.59	1.40	3.48



本周受宏观利好消息刺激，市场情绪回暖，叠加钢企利润修复，厂内补库操作增多，整体库存小幅增加；受期货盘面上涨影响，贸易商询价积极性增加，市场成交情况好转，港口焦炭现货库存微幅调整。

焦炭成本利润



本周焦炭主力合约盘面利润小幅下降，唐山地区现货成本大幅增加，利润整体呈现收窄趋势。

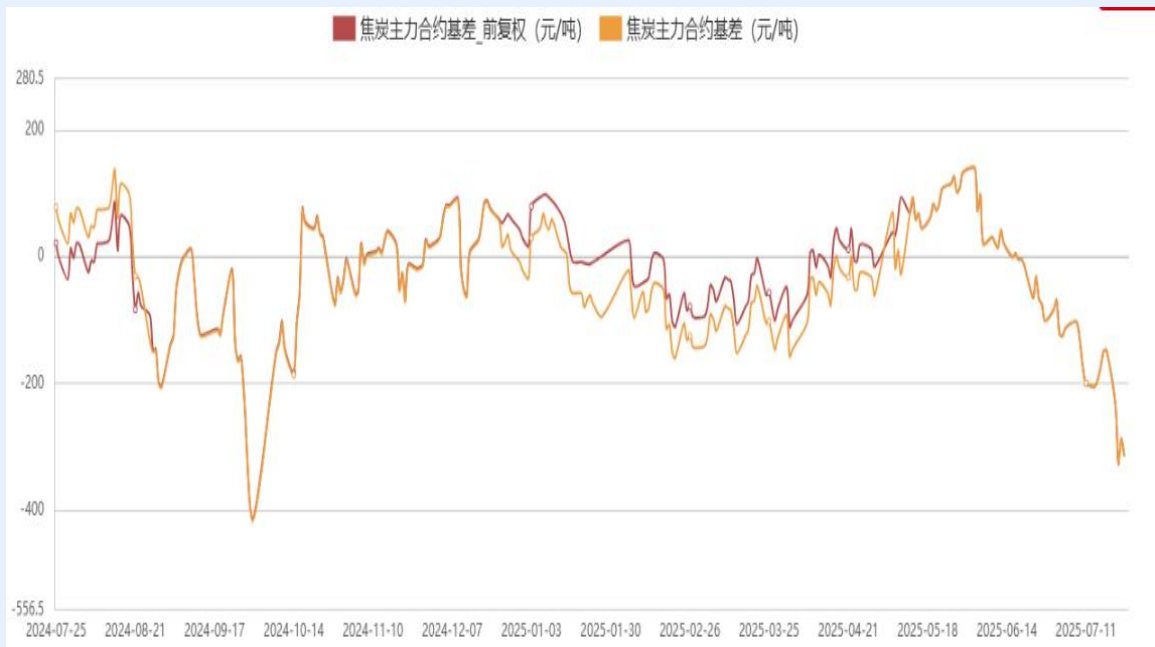
铁矿石主力基差



名称		铁矿石主力合约基差 (元/...
最新数值		75.08
较昨日涨跌		3.2
较昨日涨跌幅		4.45%
30日	最高值	84.68
	最低值	71.59
	平均值	77.25
90日	最高值	150.82
	最低值	71.59
	平均值	106.55

推荐做多		占比	0.00%
推荐做空		占比	0.00%
推荐观望	估值模型, 统计套利, 组合策略	占比	100.00%
结论	推荐观望		

焦炭主力基差



名称		焦炭主力合约基差 (元/吨)
最新数值		-315
较昨日涨跌		-27.5
较昨日涨跌幅		-9.57%
30日	最高值	-67.5
	最低值	-327.5
	平均值	-159.57
90日	最高值	141
	最低值	-327.5
	平均值	-32.30

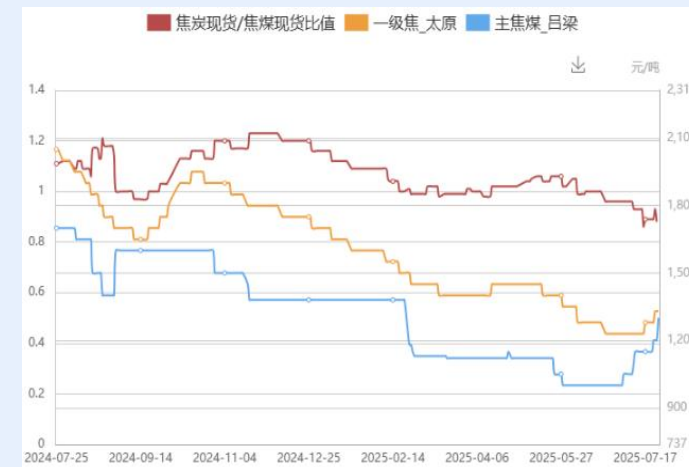
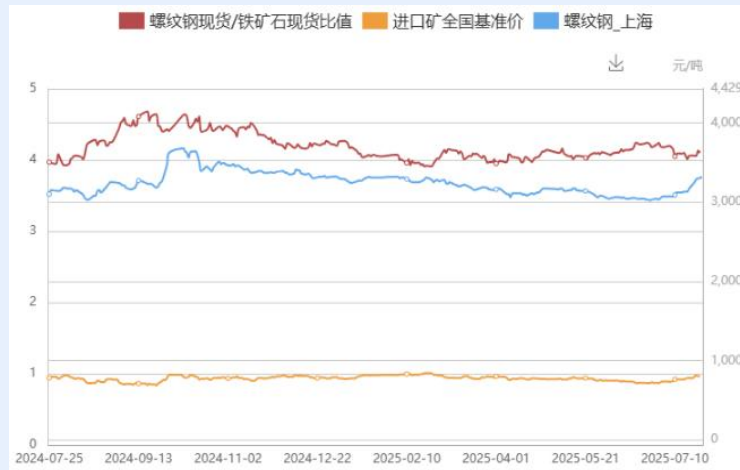
提示当前值处于相对低位			
推荐做多	估值模型, 统计套利, 组合策略	占比	0.00%
推荐做空		占比	100.00%
推荐观望		占比	0.00%
结论	推荐做空 一级焦_天津港, 推荐做多 焦炭主力		

铁矿石品种价差



本周中品PB粉与低品超特粉价差扩大；卡粉-PB粉价差收窄；卡粉-超特粉价差扩大。

现货跨品种价差



名称	当前值	周涨跌值	年内基差			操作策略
			基差年内均值	最高	最低	
焦炭现货/铁矿石现货	1.54	-0.03	1.7	2.08	1.46	推荐观望
焦炭现货/焦煤现货	0.88	-0.01	1.02	1.16	0.86	推荐观望
螺纹现货/铁矿石现货	4.1	0.09	4.08	4.27	3.91	推荐观望
螺纹现货/焦炭现货	2.68	0.03	2.41	2.79	2.05	推荐做空

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。

报告团队：信息部

**联系电话：19133607145
19133607122**