

下游节前补货，煤焦需求好转

2025年9月21日

齐 盛 煤 焦



作者：王泽晖

期货从业资格号：F03109842

投资咨询从业证书号：Z0021598

一、概述

核心逻辑：近期督导组要求山西严控生态敏感区违法采矿，严格落实煤炭总量控制，政策端对煤矿供给的影响再度强化，基本面虽然较差，但目前已至九月中旬，后续国庆节前下游有补库预期，对价格将有所支撑，政策影响下暂或震荡偏强对待。

二、政策

督察要求

山西省要牢记习近平总书记殷殷嘱托以及党中央赋予山西的重大使命任务，全面推动黄河流域生态保护和高质量发展，努力在推动资源型经济转型发展上迈出新步伐。要严格落实“四水四定”要求，严控生态敏感区违法采矿。严格落实煤炭总量控制，切实加强大气污染治理力度。研究破解煤炭大省煤基固废处置难题。健全生态环境治理体系。加强部门协同联动，严厉打击环境违法、生态破坏、环评造假和环境监测领域弄虚作假等行为。高度重视和认真解决好群众身边的



山...
43个朋...

+关注



3



21



1



写留言



齐盛期货
QISHENG FUTURES

二、政策

15:03:13 习近平：着力整治企业低价无序竞争乱象

金十数据9月15日讯，9月16日出版的第18期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章提到，要聚焦重点难点，下决心清除顽瘴痼疾。第一，着力整治企业低价无序竞争乱象。“内卷”重灾区，要依法依规有效治理。更好发挥行业协会自律作用，引导企业提升产品品质。推动落后产能有序退出。第二，着力整治政府采购招标乱象。重点整治最低价中标、以次充好、利益勾连等突出问题。规范政府采购和招标投标，加强对中标结果的公平性审查。第三，着力整治地方招商引资乱象。要制定全国统一的地方招商引资行为清单，明确鼓励和禁止的具体行为。加强招商引资信息披露。第四，着力推动内外贸一体化发展。畅通出口转内销路径，提高国内国际标准一致性，培育一批内外贸优质企业。第五，着力补齐法规制度短板。持续开展规范涉企执法专项行动。健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系。第六，着力纠治政绩观偏差。完善高质量发展考核体系和干部政绩考核评价体系。（新华社）

[🔗 相关链接 >](#)

15:02:04 A股收评：创业板指涨1.5% 游戏股、猪肉股走高

金十数据9月15日讯，A股三大股指早盘震荡走高，午后三大股指逐步回落，截至收盘，沪指收跌0.26%，深证成指收涨0.63%，创业板指收涨1.51%。盘面上，游戏股领涨，星辉娱乐、完美世界涨停；猪肉股震荡走高，得利斯、傲农生物涨停；电池股冲高回落，中一科技涨停；影视院线股、汽车零部件板块活跃。贵金属板块、军工电子股跌幅居前。沪深两市成交额连续第三个交易日超2万亿，个股跌多涨少，全市场超1900只个股上涨。

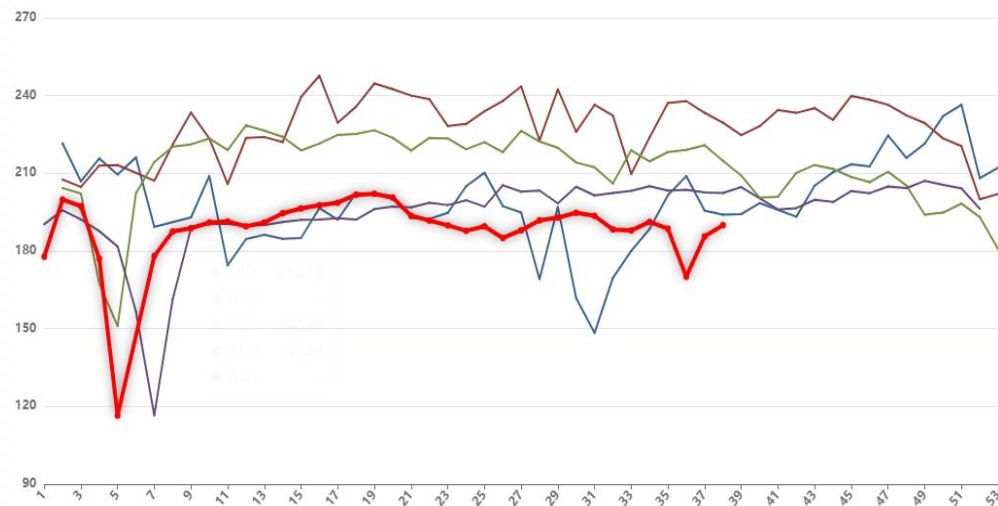


三、煤焦供需-焦煤供给

煤矿继续复产，从实际生产角度看，政策端消息对煤矿生产有限。

原煤：523家样本矿山：日均产量（周）

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



精煤：523家样本矿山：日均产量（周）

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、煤焦供需-焦煤供给

蒙煤进口量高位。

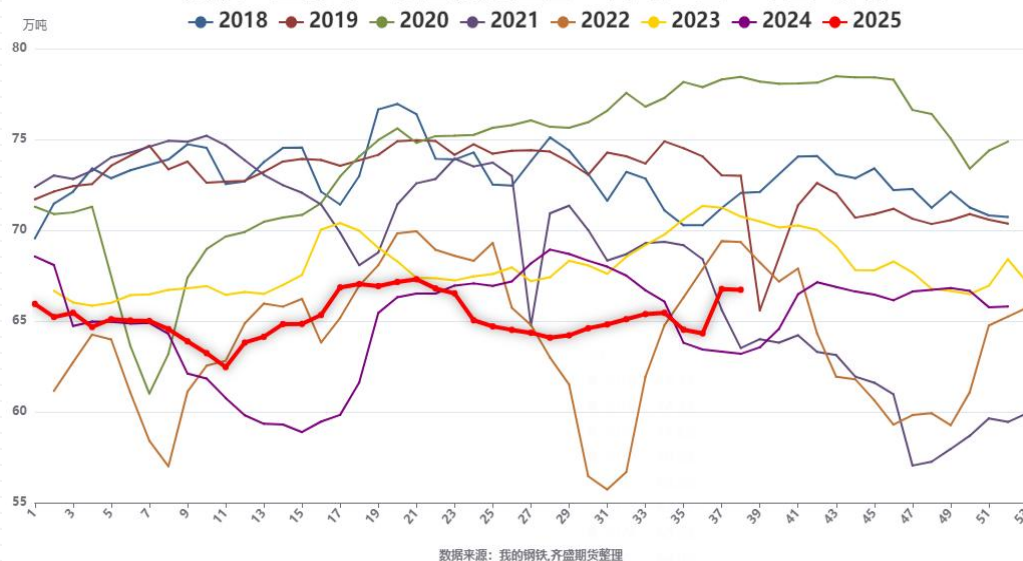


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

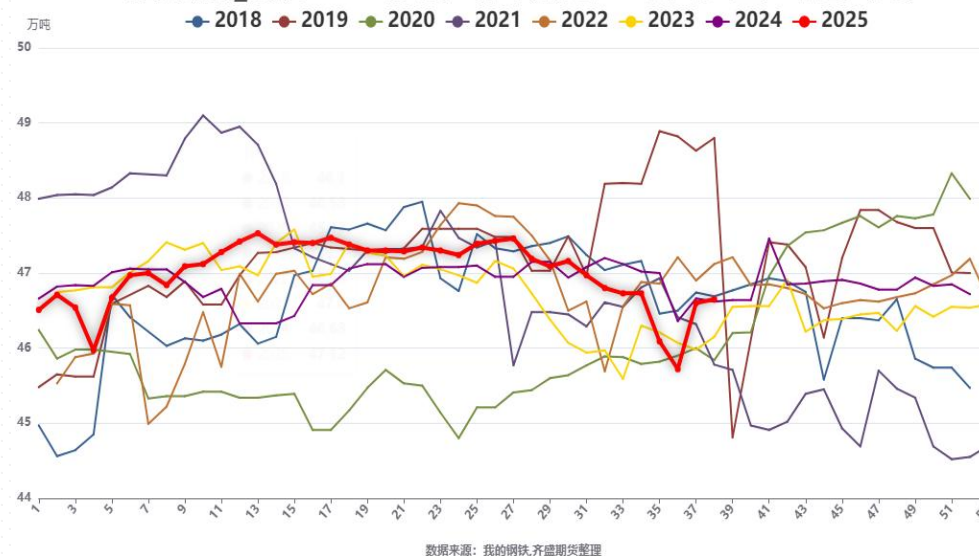
三、煤焦供需-焦炭供给

焦炭产量持稳。

焦炭：全样本：独立焦化企业：日均产量：中国（周）



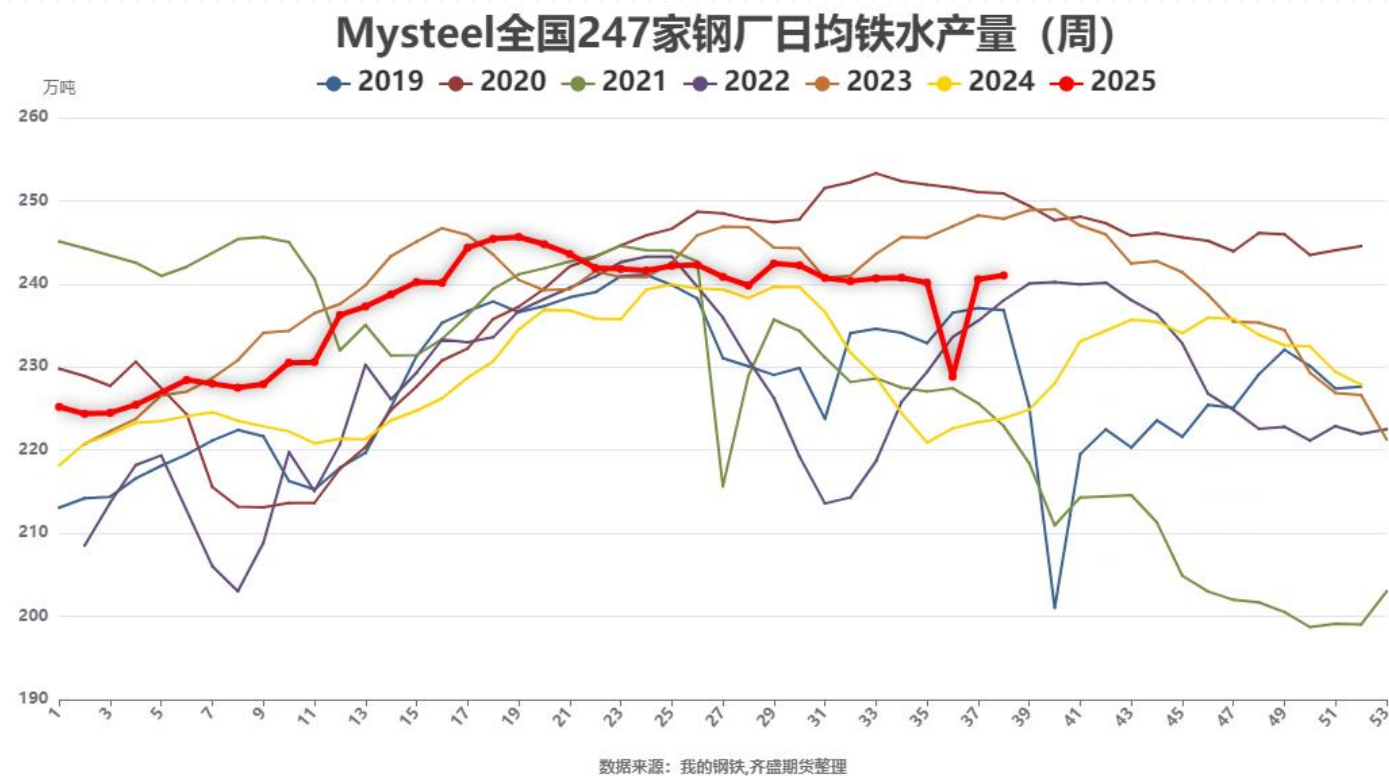
钢联数据_焦炭：247家钢厂样本焦化厂：日均产量：中国（周）



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、煤焦供需-煤焦需求

铁水产量小幅增加。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、煤焦供需-煤焦需求

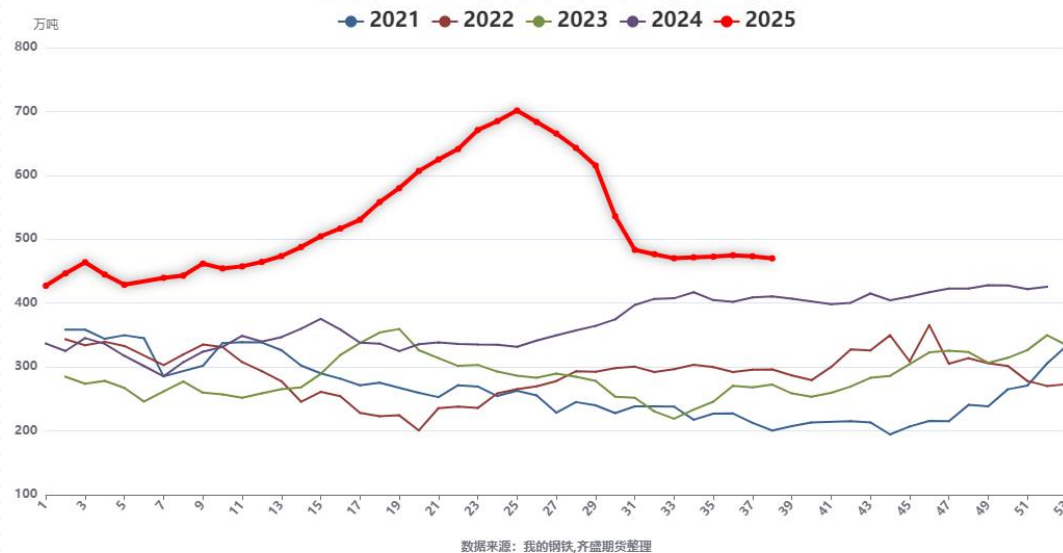
焦煤本周需求尚可，流拍率下降。



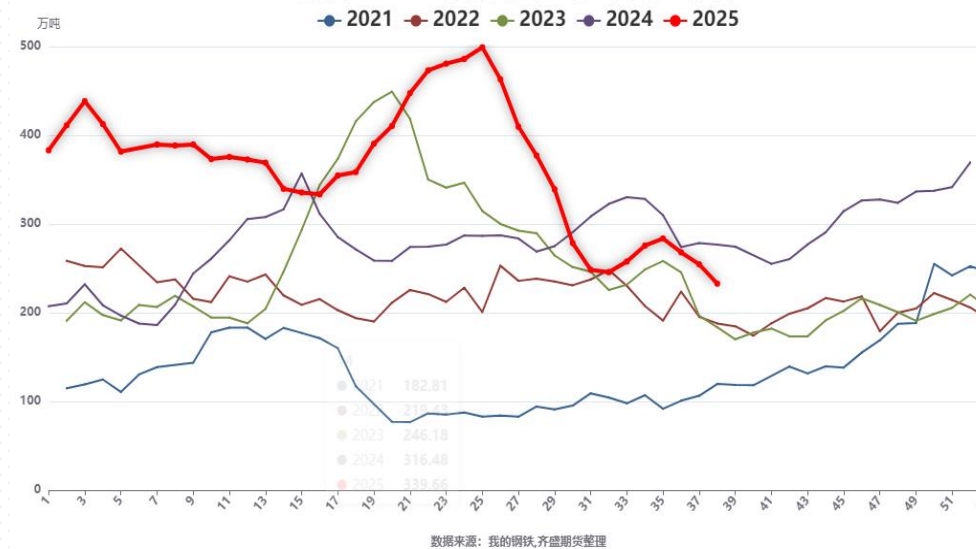
煤焦库存-焦煤库存

精煤库存持续下降。

原煤：523家样本矿山：库存（周）



精煤：523家样本矿山：库存（周）

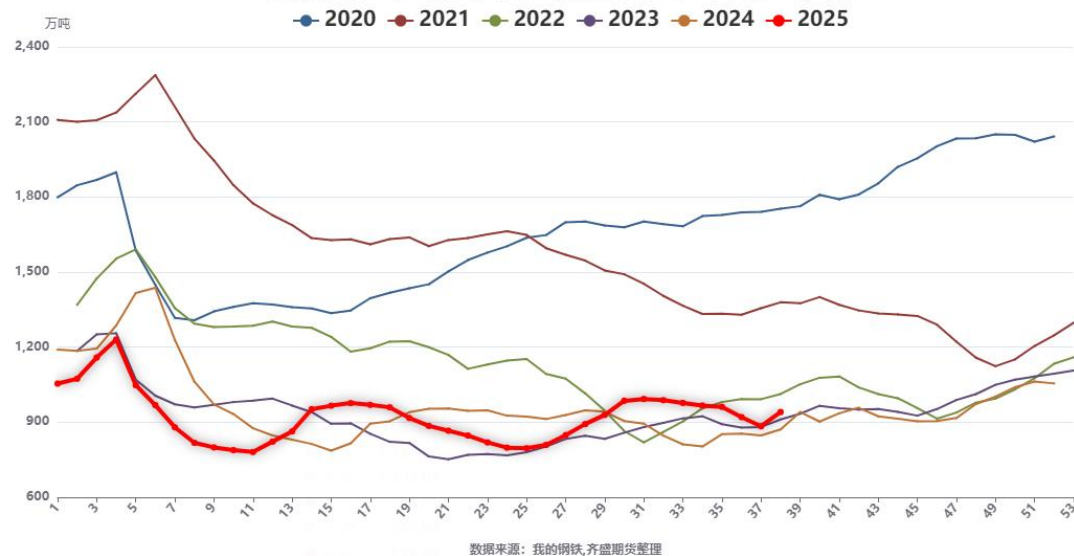


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

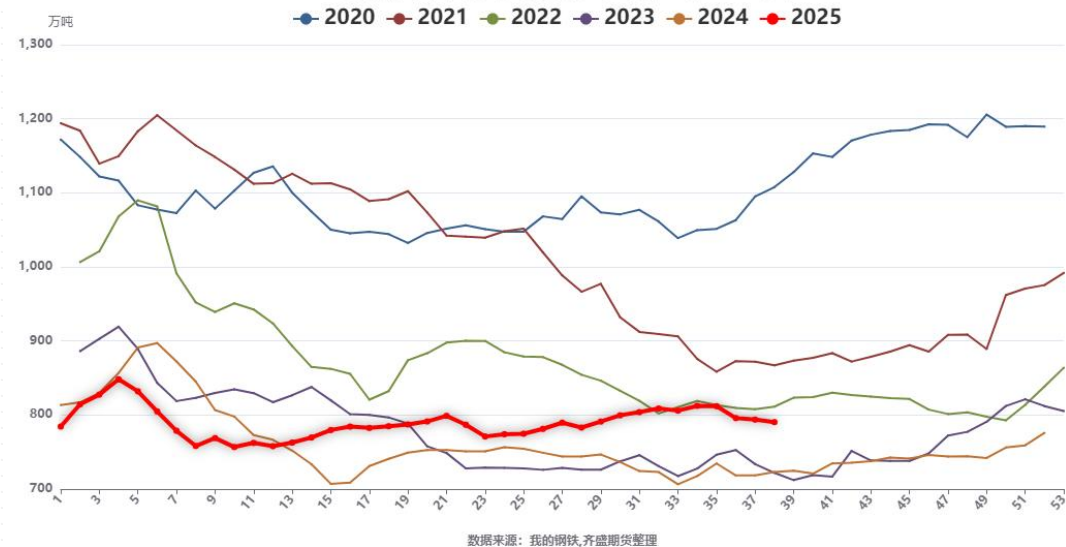
三、煤焦库存-焦煤库存

下游节前备货开启。

炼焦煤：全样本独立焦化企业：库存（周）



炼焦煤库存：国内样本钢厂（247家）

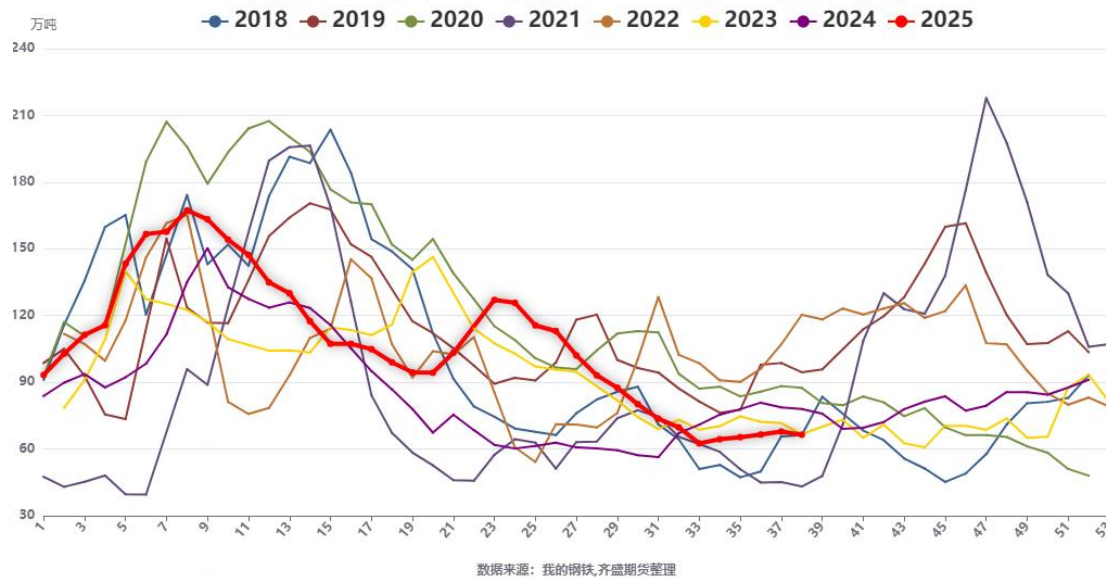


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、煤焦库存-焦炭库存

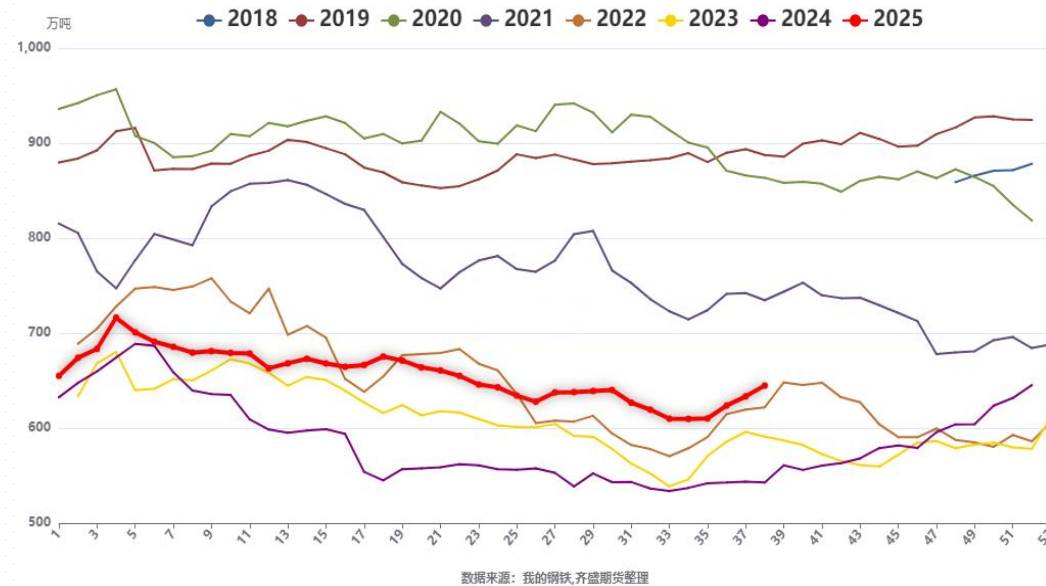
钢厂对焦炭节前补货，焦化厂去库，钢厂累库。

焦炭：全样本独立焦化企业：库存：中国（周）

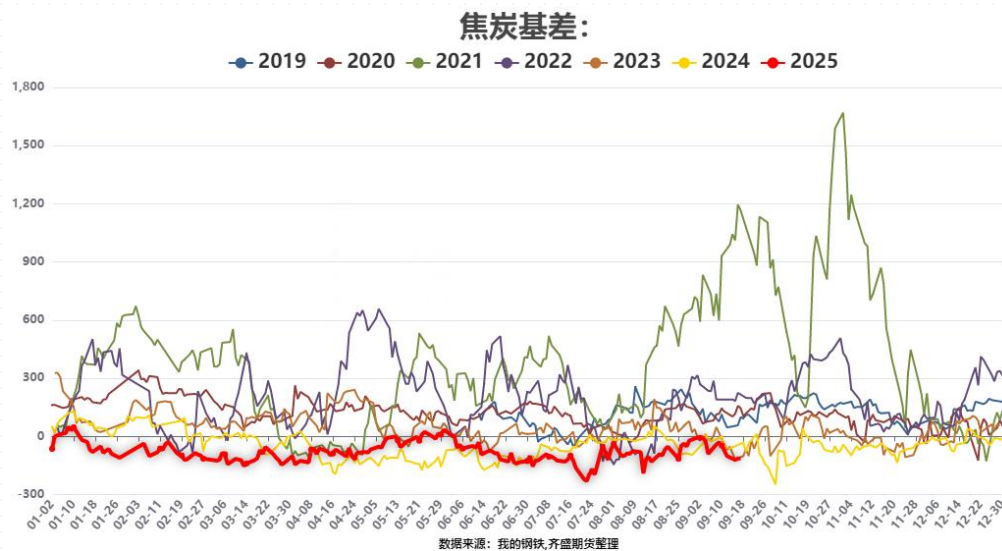


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

焦炭：247家钢铁企业：库存：中国（周）



三、基差



数据来源：我的钢铁，齐盛期货



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶