

# 焦炭8轮提降落地

2025年2月16日

## 齐 盛 焦 炭 周 报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

投资咨询从业证书号：Z0016878

# 目 录

1 量化赋分表

2 周度概述

3 基本面分析

# 一、量化赋分表

焦炭 量化赋分表(2025-02-07)					
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分
宏观	政策	国内gdp增速良好，工业规模增加值超预期宏观氛围良好。	0.1	3	0.3
供需	供应	节后焦炭产量维持平稳。	0.15	-2	-0.3
	需求	钢厂对焦炭控制到货，焦炭销售遇阻，价格连续下移。	0.15	-4	-0.6
	库存	焦化厂内库存连续累积，下游用料企业多以消耗库存为主，进一步采购的意愿偏低。	0.15	-4	-0.6
成本利润	利润	连续8轮提降，焦化企业大分部盈亏平衡或微利，少部分亏损。	0.05	1	0.05
价格	基差	基差-80，05合约估值偏高	0.1	-4	-0.4
技术面	技术形态	偏弱	0.1	3	0.3
消息	产业消息	第八轮提降开启	0.1	-4	-0.4
	突发事件	能耗双控事件再起	0.1	3	0.3
总分			1	-8	-1.35
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。				

数据来源：同花顺，齐盛期货

## 二、周度概述

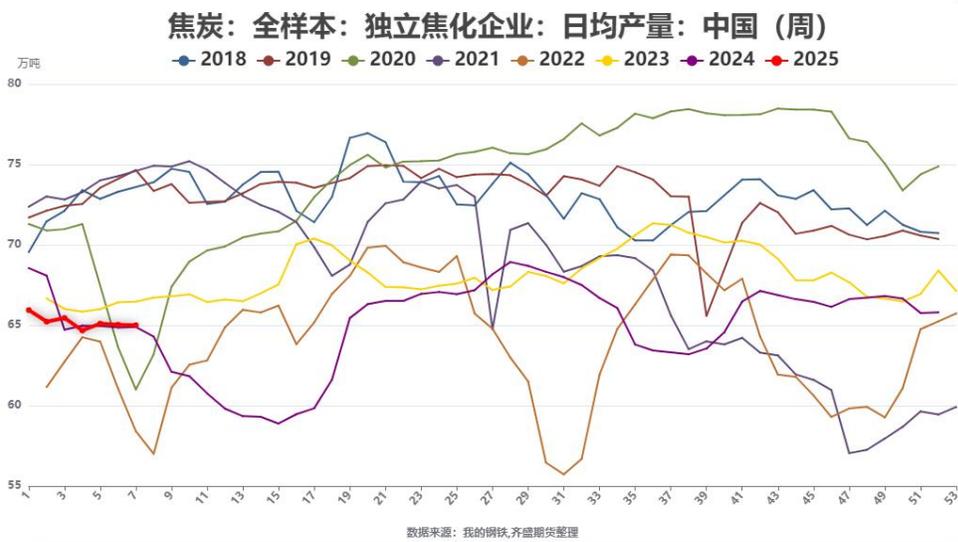
核心逻辑：焦炭第八轮提降落地，焦化厂利润继续收窄，但成本端焦煤的价格下移，亦给焦化厂过渡利润，目前多数焦企仍保持正常生产，焦炭产量稳定，但需求端钢厂因前期采购的焦炭仍然充足，现阶段多以消耗库存为主，焦炭需求偏弱，后续钢厂仍有提降计划。

结论：焦煤价格持续下降，焦炭成本支撑不足，且铁水增仓偏慢，焦炭供需宽松，预计短期内或仍将承压。



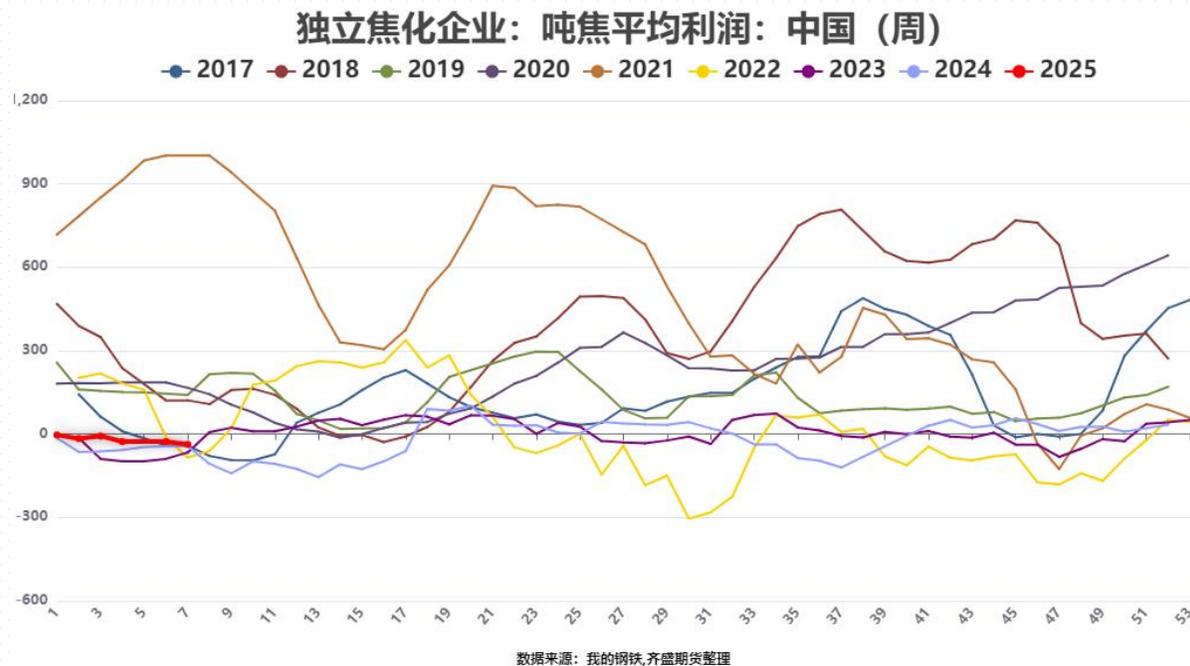
### 三、煤焦基本面-焦炭供给

独立焦企产能利用率为为73.00%减0.03%，焦炭日均产量65.00万吨减0.03万吨；247家钢厂样本焦炭日均产量47.00万吨增0.03万吨，产能利用率86.89%增0.06%，焦炭产量维持平稳。



### 三、煤焦基本面-焦化厂利润

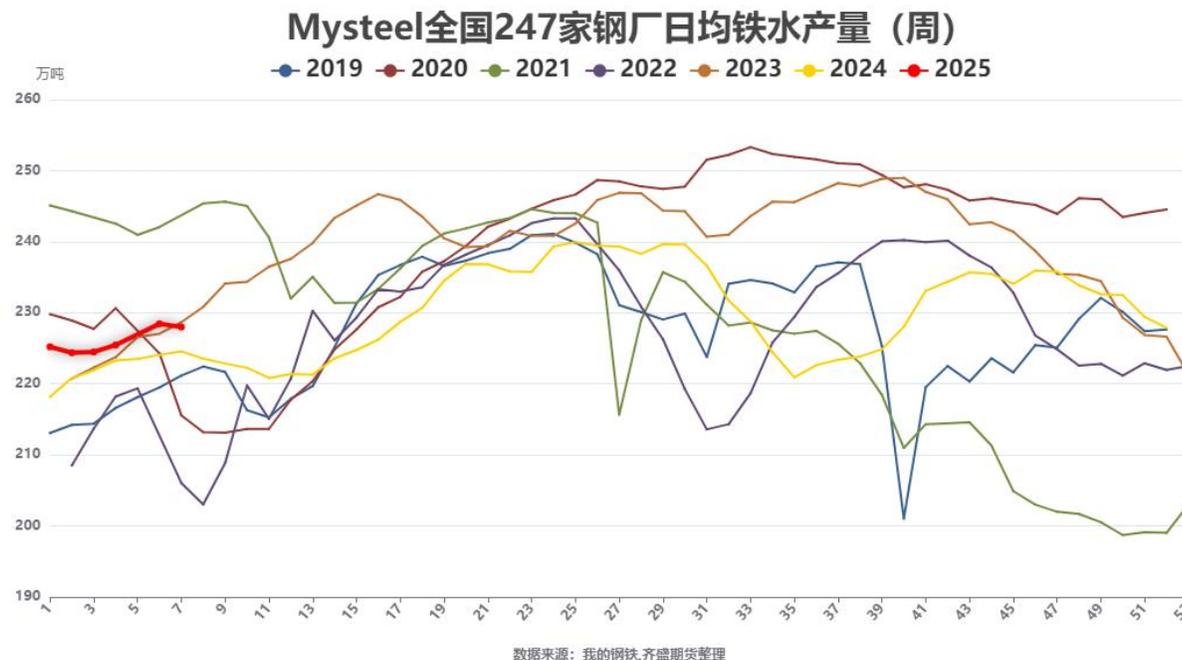
第八轮提降落地，焦化厂利润下降，吨焦平均利润-37元，较上期下滑10元，钢厂仍有继续提降的计划。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

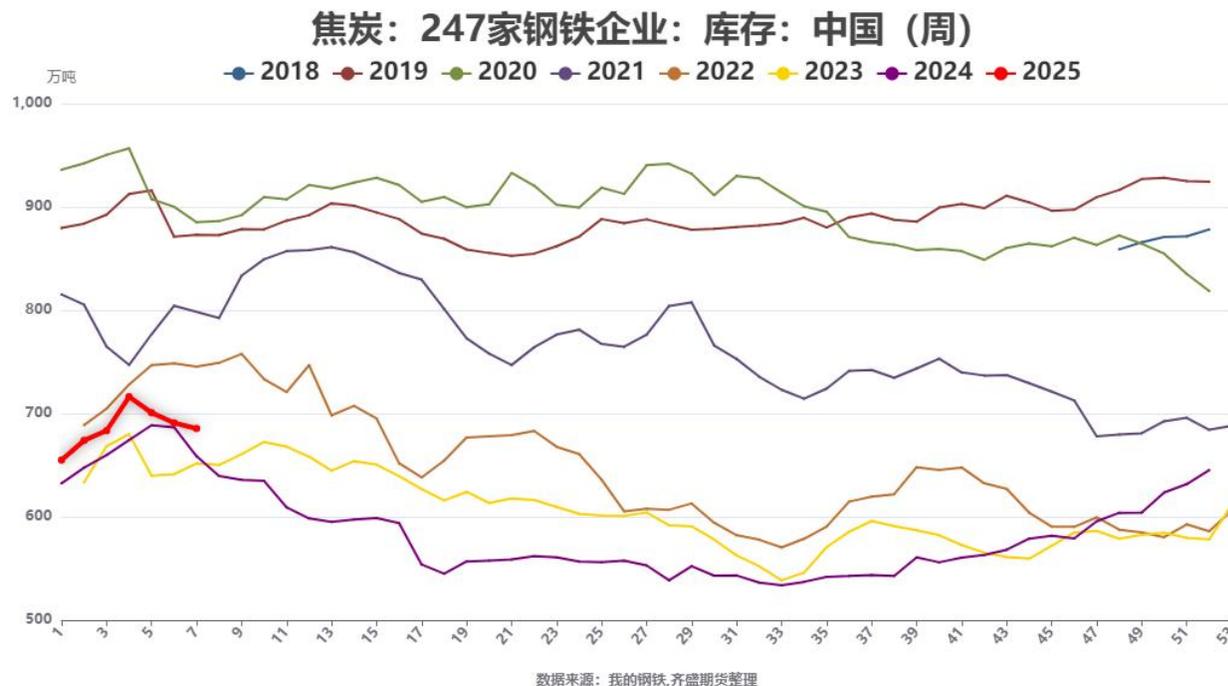
### 三、煤焦基本面-焦炭需求

本周铁水产量227.49万吨，较前期下降0.45万吨，本周广东、河北等地钢厂检修，部分钢厂虽未停炉，但负荷降低，铁水产量小幅下滑，煤焦需求端恢复速度偏慢。



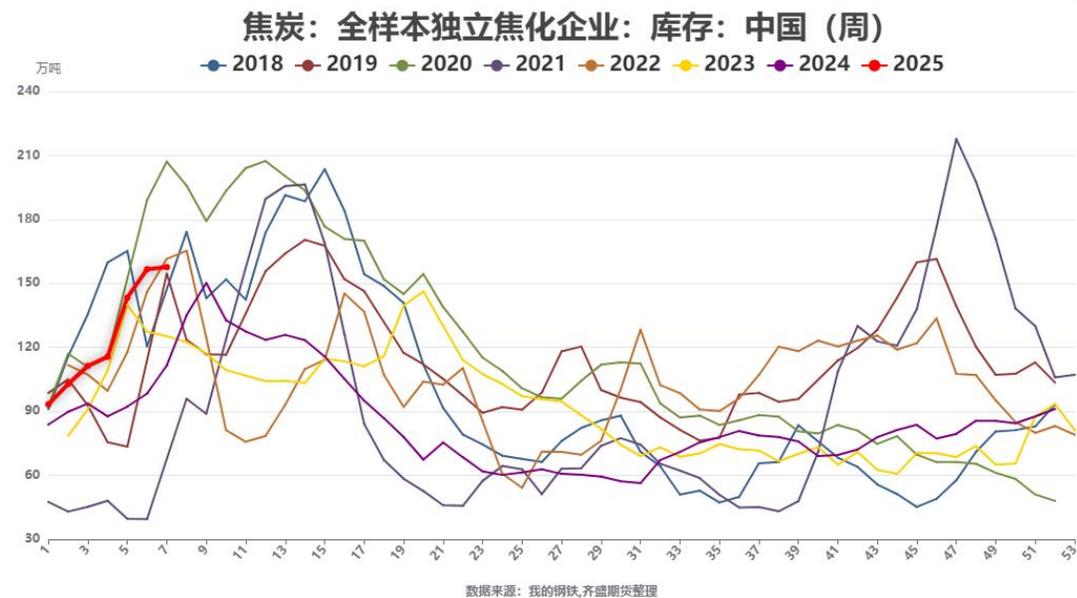
### 三、煤焦基本面-焦炭库存

钢厂焦炭库存偏高，节后消耗库存焦炭为主，新采购较少，对焦炭控制到货。



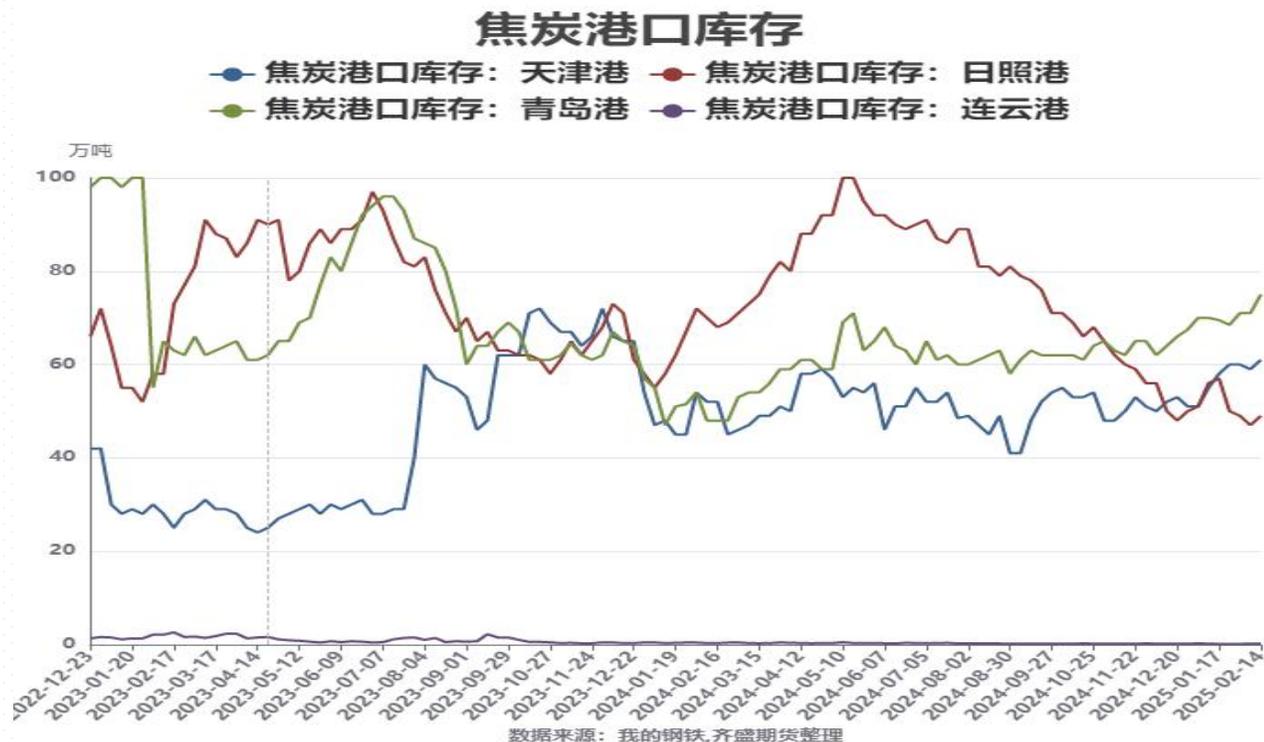
### 三、煤焦基本面-焦炭库存

焦炭销售困难，焦企厂内库存累积。



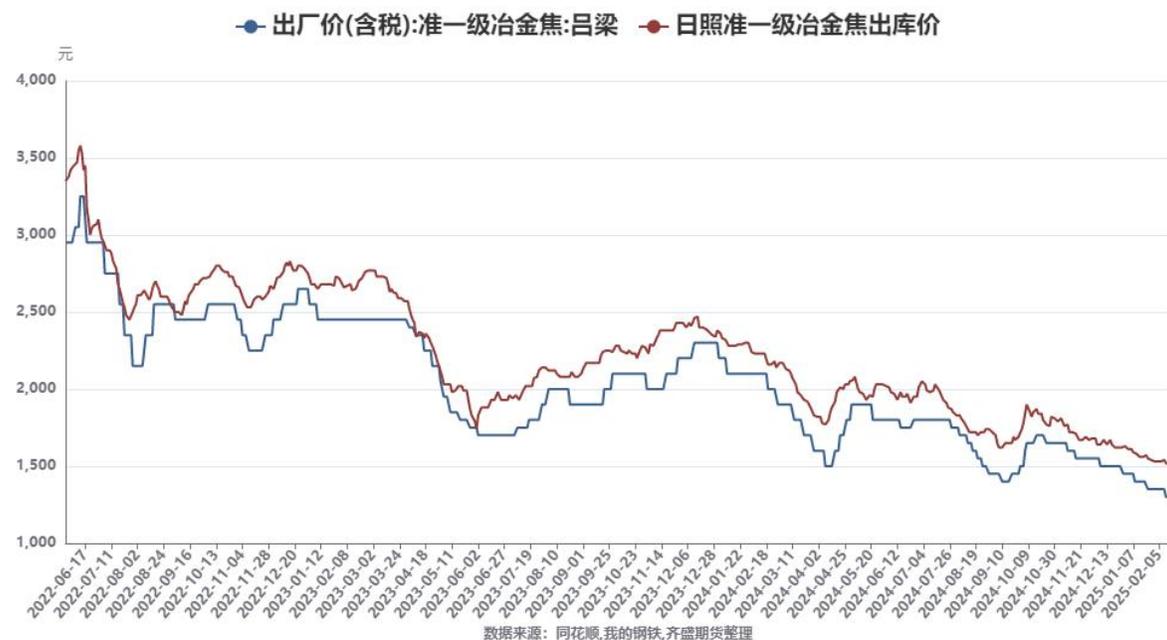
### 三、煤焦基本面-焦炭库存

内外贸市场情绪一般，市场资源询报盘价格暂稳运行。



### 三、煤焦基本面-焦炭价格

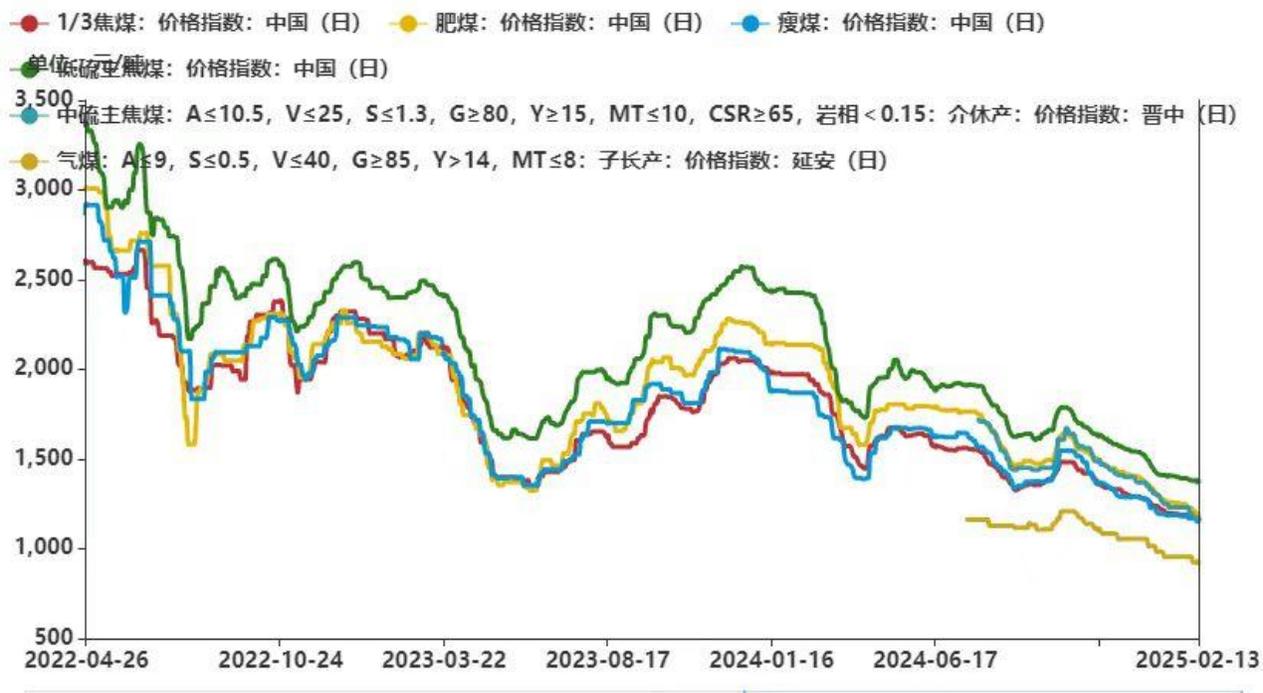
山西准一级冶金焦1300元较前期下降50元，日照港准一级冶金焦1510，较前期下降20元，2月10号第八轮焦炭提降落地，湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

### 三、煤焦基本面-焦炭成本

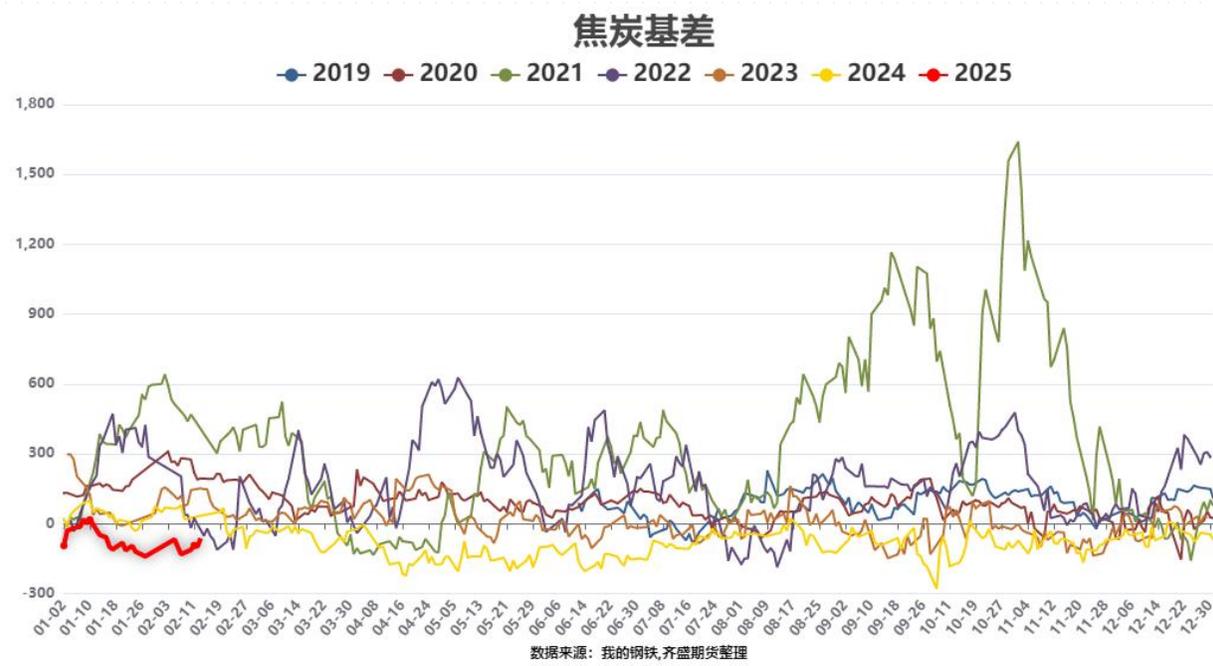
焦煤价格仍处于下跌趋势。



数据来源: 我的钢铁, 齐盛期货

### 三、基差

焦炭05合约基差-51。



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內容翻版、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 ▶