

# 焦煤焦炭早报（2025-12-29）

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号：**F03105325**

投资咨询证：**Z0021337**

联系方式：**0575-85226759**

**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

## 每日观点

### 焦煤:

- 1、基本面：部分煤矿受安全事故影响及年度产能任务完成等因素影响，产量锐减。终端需求疲软，焦炭仍存看降预期，原料交易情绪普遍不高，中间环节多退市观望，下游焦企考虑利润低位也多刚需采购为主，焦煤线上竞拍成交率下跌，流拍比继续攀升。目前投机采购较少，下游按日耗采购，焦煤则继续保持弱稳运行；偏空
- 2、基差：现货市场价**1140**，基差**24.5**；现货升水期货；偏多
- 3、库存：钢厂库存**801**万吨，港口库存**295**万吨，独立焦企库存**861**万吨，总样本库存**1957**万吨，较上周减少**21**万吨；偏多
- 4、盘面：**20**日线向上，价格在**20**日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦煤主力净空，空减；偏空
- 6、预期：下游焦钢企业在微利状态下，提产意向一般，按需采购低库存成为常态。加之下游钢材成交量未有上涨，钢坯价格频繁下调，短期内下游终端需求对原料煤支撑力较小，炼焦煤上涨难度较大，预计短期焦煤价格或偏弱运行。

## 焦煤

利多：1.铁水产量上涨  
2.供应难有增量

利空：1.焦钢企业对原料煤采购放缓  
2.钢材价格疲软

## 每日观点

焦炭：

- 1、基本面：环保影响较弱，焦化厂积极开工为主，除个别地区有小幅限产外，其他地区焦企开工均正常，产地开工保持回升态势。然中间投机贸易商观望情绪浓厚，贸易商需求未释放下，部分焦企厂内库存稍有回升，短期冶金焦市场供应稍显宽松；偏空
- 2、基差：现货市场价**1610**，基差**-129**；现货贴水期货；偏空
- 3、库存：钢厂库存**626**万吨，港口库存**187**万吨，独立焦企库存**45**万吨，总样本库存**858**万吨，较上周减少**1**万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向上，价格在20日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：现阶段焦炭刚需仍受到抑制，下游钢厂多在合理偏上水平，中间环节的贸易需求仍多观望市场为主，而焦炭供应持续向好以及库存继续累积，影响焦炭市场供需继续偏宽松运行，预计短期焦炭偏弱运行。

## 焦炭

利多：1.铁水产量上涨，高炉开工率同步上升

利空：1.钢厂利润空间受到挤压  
2.补库需求已有部分透支

# 价格

Mysteel: 12月26日(17:30)进口炼焦煤现货价格行情					
进口俄罗斯炼焦煤现货价格行情					
品名	品牌	港口	价格	涨跌	备注
主焦煤	K4	曹妃甸港	1280		货少
主焦煤	K4	京唐港	1280		货少
主焦煤	K4	日照港	1300		货少
1/3焦煤	GJ	曹妃甸港	1150	↓5	
1/3焦煤	GJ	日照港	1200		
肥煤	Elga	曹妃甸港	1075		
肥煤	Elga	日照港	1130	↑30	
肥煤	伊娜琳	曹妃甸港	1150		
肥煤	伊娜琳	日照港	1180		
瘦煤	K10	曹妃甸港	1200		
瘦煤	K10	日照港	1200		
1/3焦煤	GZH	曹妃甸港	1100	↓30	
1/3焦煤	GZH	日照港	1120	↓30	
气煤	SUEK	岚山港	950		
进口澳大利亚炼焦煤现货价格行情					
品名	品牌	港口	价格	涨跌	备注
1/3焦煤	黑水	曹妃甸港	1230		
1/3焦煤	黑水	日照港	1230		无货
主焦煤	贡耶拉	曹妃甸港	1520		
主焦煤	OD	曹妃甸港	1400		
主焦煤	OD	日照港	1400		
主焦煤	多尼亚	曹妃甸港	1500		
主焦煤	多尼亚	日照港	1500		

# 价格

Mysteel: 12月26日(17:30)港口冶金焦价格指数						
类别	港口	品名	产地	价格	涨跌	备注
贸易出库	日照港	准一级冶金焦	山西	1460	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	1560	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1640	-10	干熄
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1460	-	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1560	-	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1460	-	
	天津港	一级冶金焦	山西	1560	-	
工厂平仓	日照港	二级冶金焦	内蒙	1420	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1520	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1725	-	干熄
	日照港	一级冶金焦	山西	1620	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	1940	-	干熄顶装
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1520	-	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1620	-	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1520	-	
	天津港	一级冶金焦	山西	1620	-	

# 焦煤价差

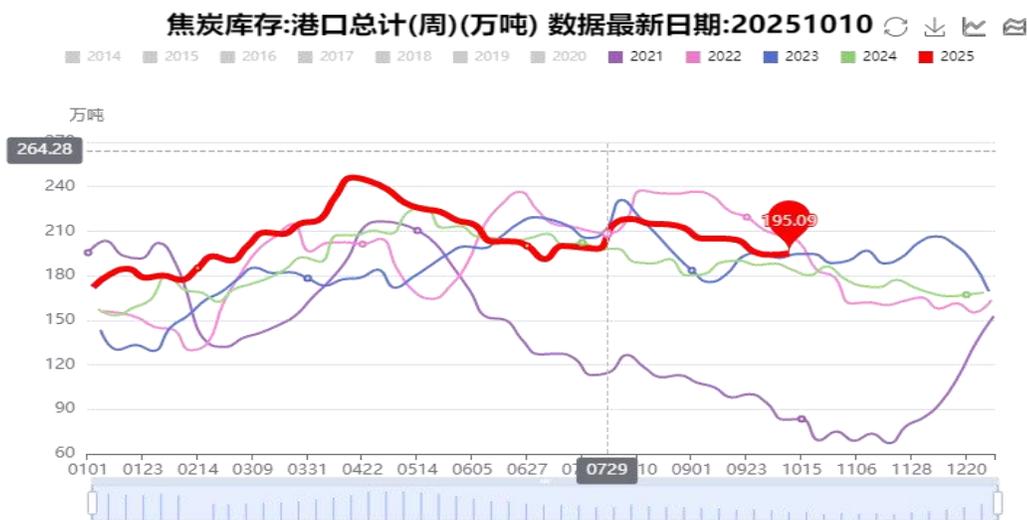
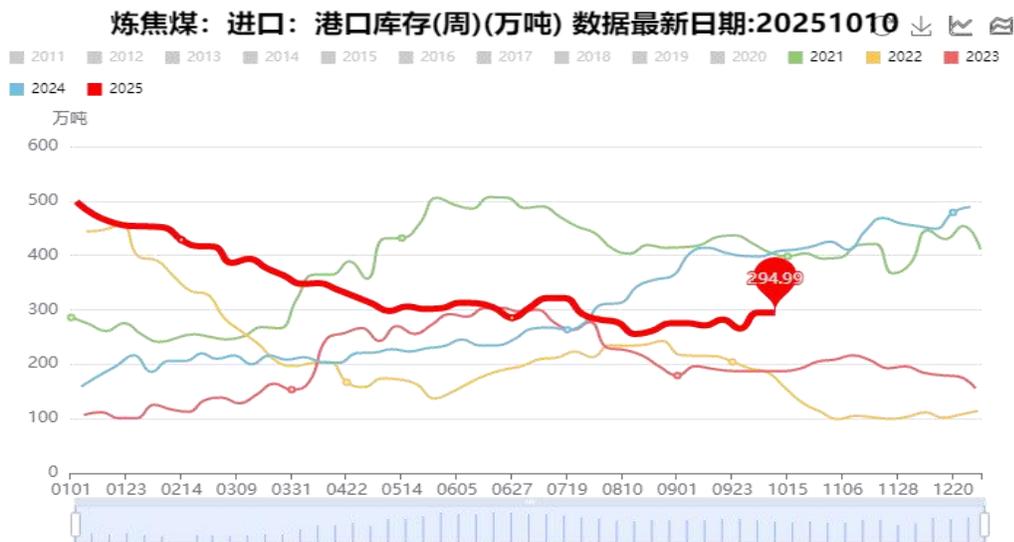


# 焦炭价差



# 港口库存

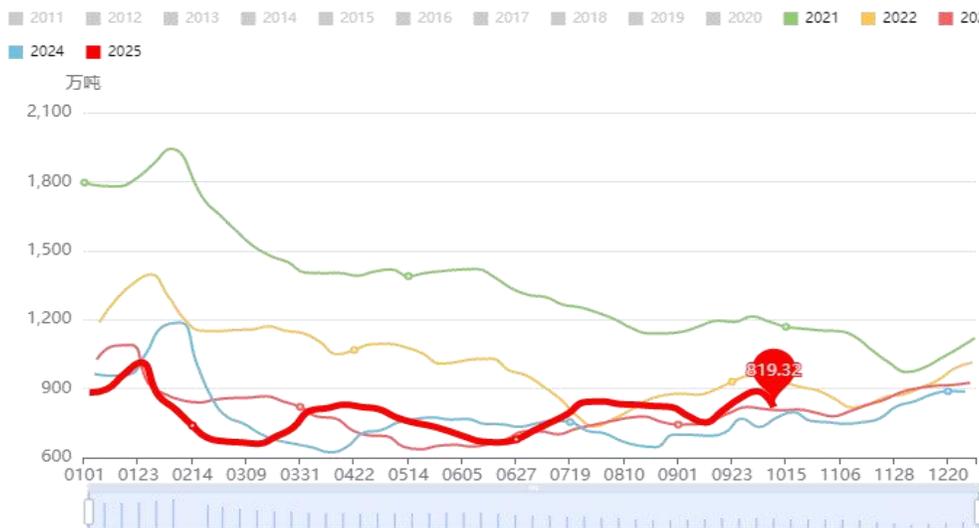
- 焦煤港口库存为295万吨，较上周减少0.1万吨；焦炭港口库存195.1吨，较上周增加1万吨。



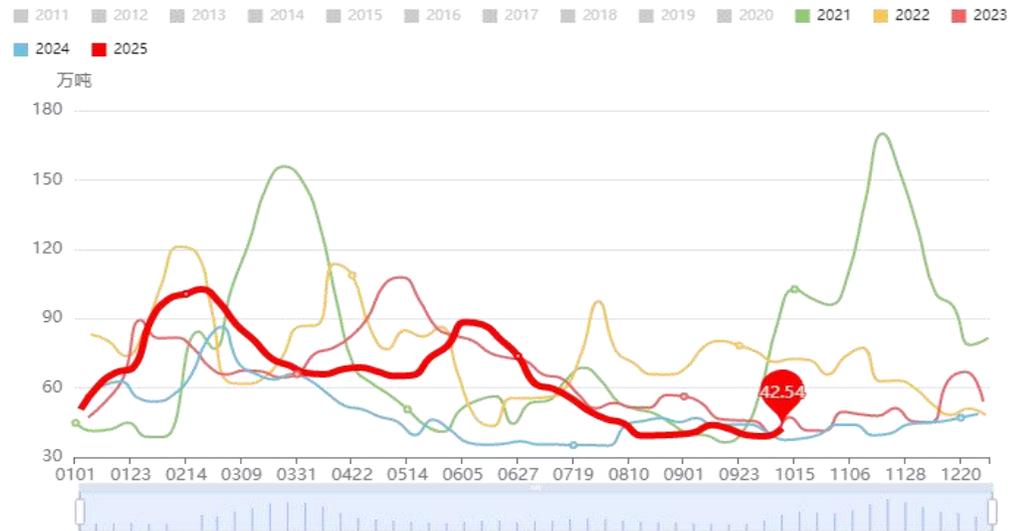
# 独立焦企库存

- 独立焦企焦煤库存819.3万吨，较上周减少69.2万吨；焦炭库存42.5万吨，较上周增加3.5万吨。

炼焦煤总库存:国内独立焦化厂(230家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:20251010

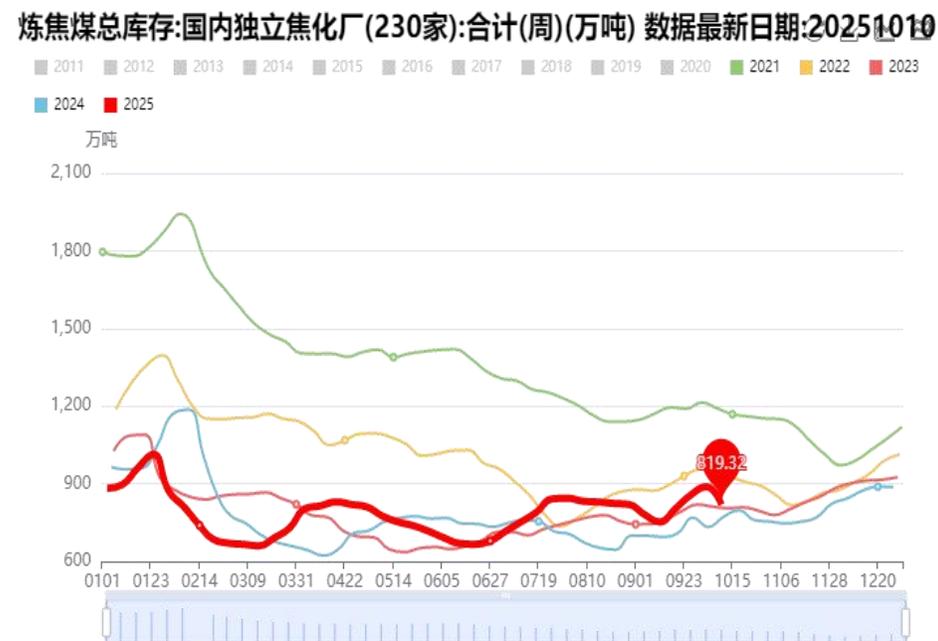
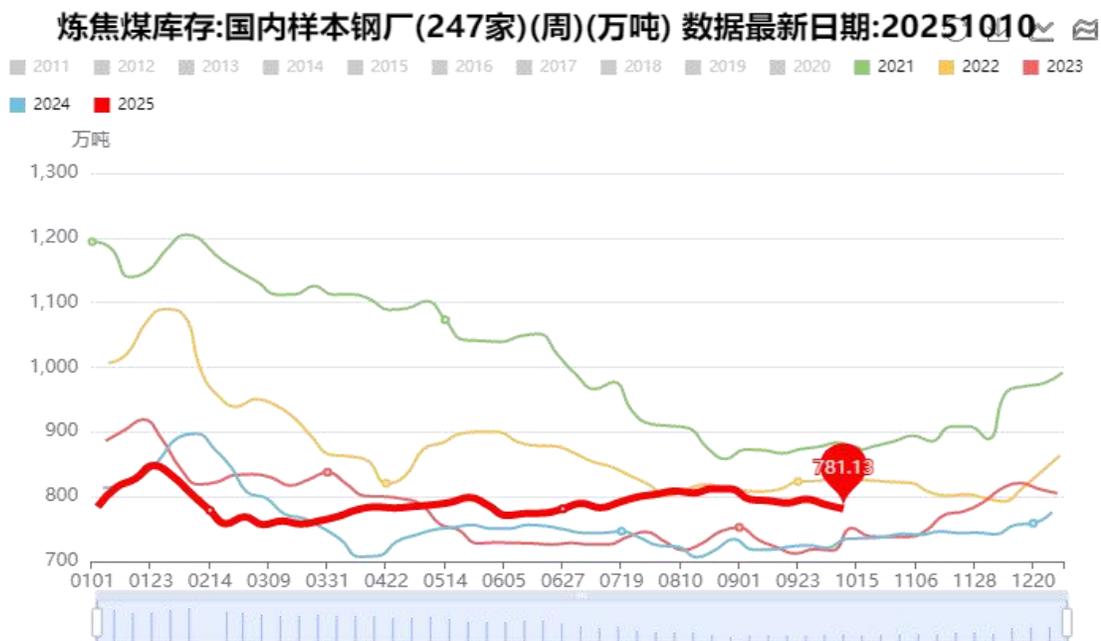


焦炭总库存:焦化企业(230家)(周)(万吨) 数据最新日期:20251010



# 钢厂库存

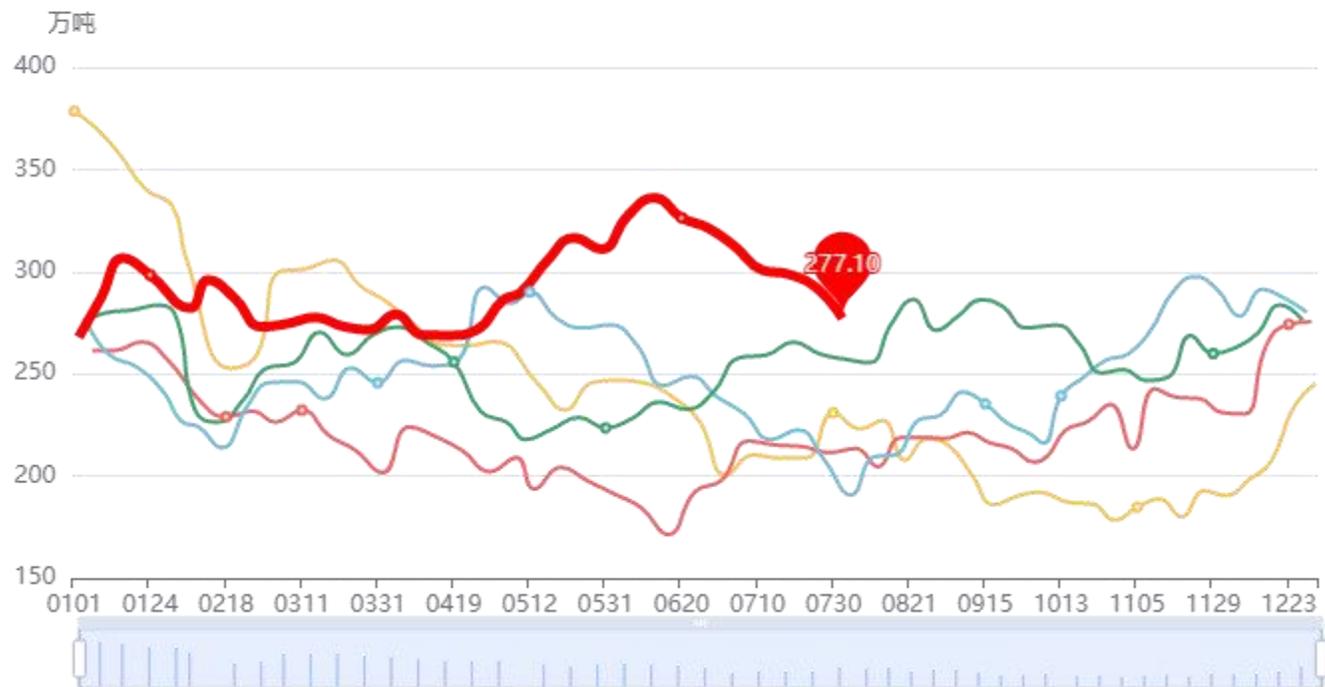
- 钢厂焦煤库存803.8万吨，较上周增加4.3万吨；焦炭库存626.7万吨，较上周减少13.3万吨。



# 洗煤厂原煤库存

样本洗煤厂 (110家) : 原煤: 库存: 中国(周)(万吨) 数据更新日期:20250801

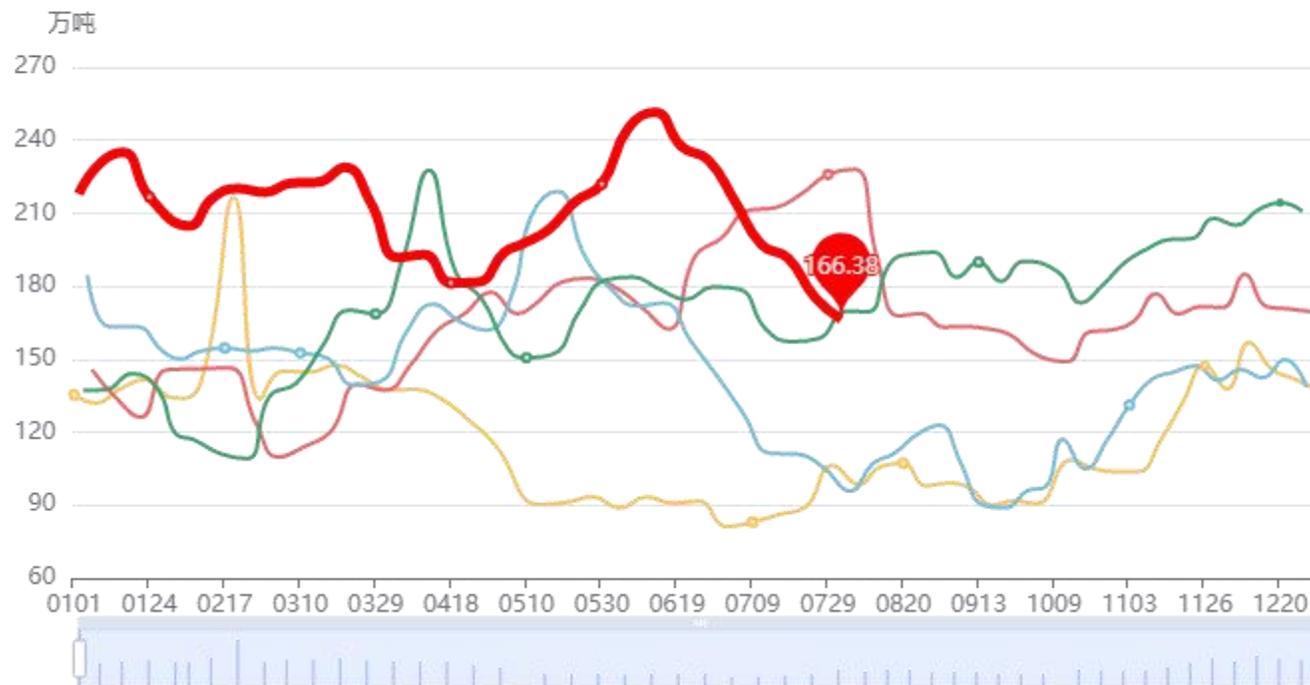
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



# 洗煤厂精煤库存

样本洗煤厂 (110家) : 精煤: 库存: 中国(周)(万吨) 数据最新日期:20250801

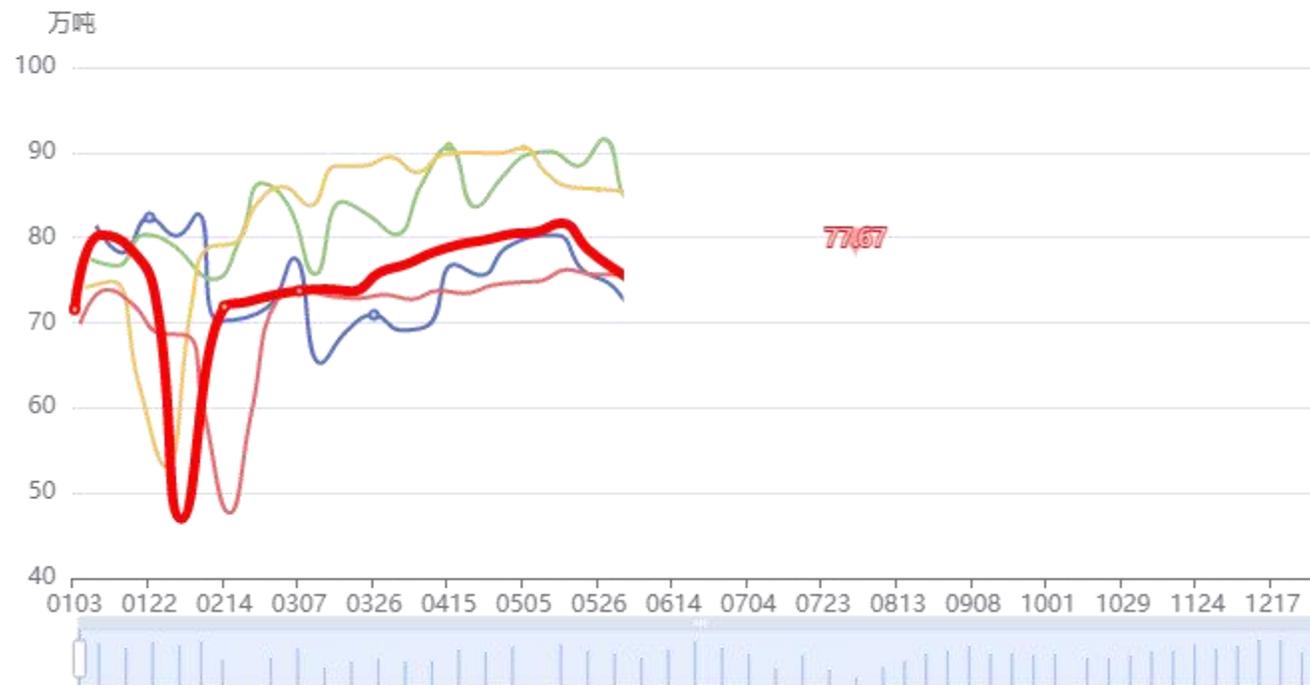
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



# 洗煤厂精煤产量

精煤：523家样本矿山：日均产量(周)(万吨) 数据最新日期:20250801

2021 2022 2023 2024 2025



# 焦炉产能利用率

全国230家独立焦企样本：产能利用74.48%。

焦炭：230家独立焦化厂：产能利用率：中国(周)(%) 数据最新日期:20250801



# 吨焦平均盈利

全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利25元。

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20250801



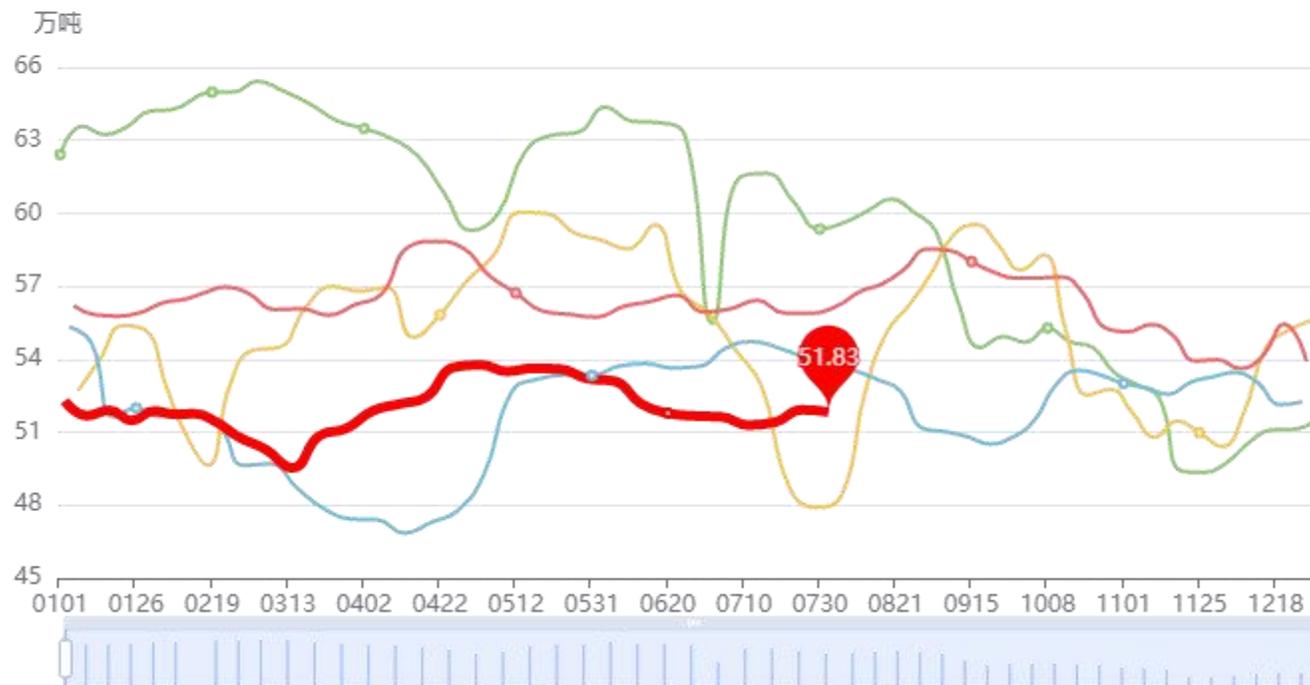
2021 2022 2023 2024 2025



# 焦炭日均产量

焦炭：230家独立焦化厂：日均产量：中国(周)(万吨) 数据最新日期:20250801

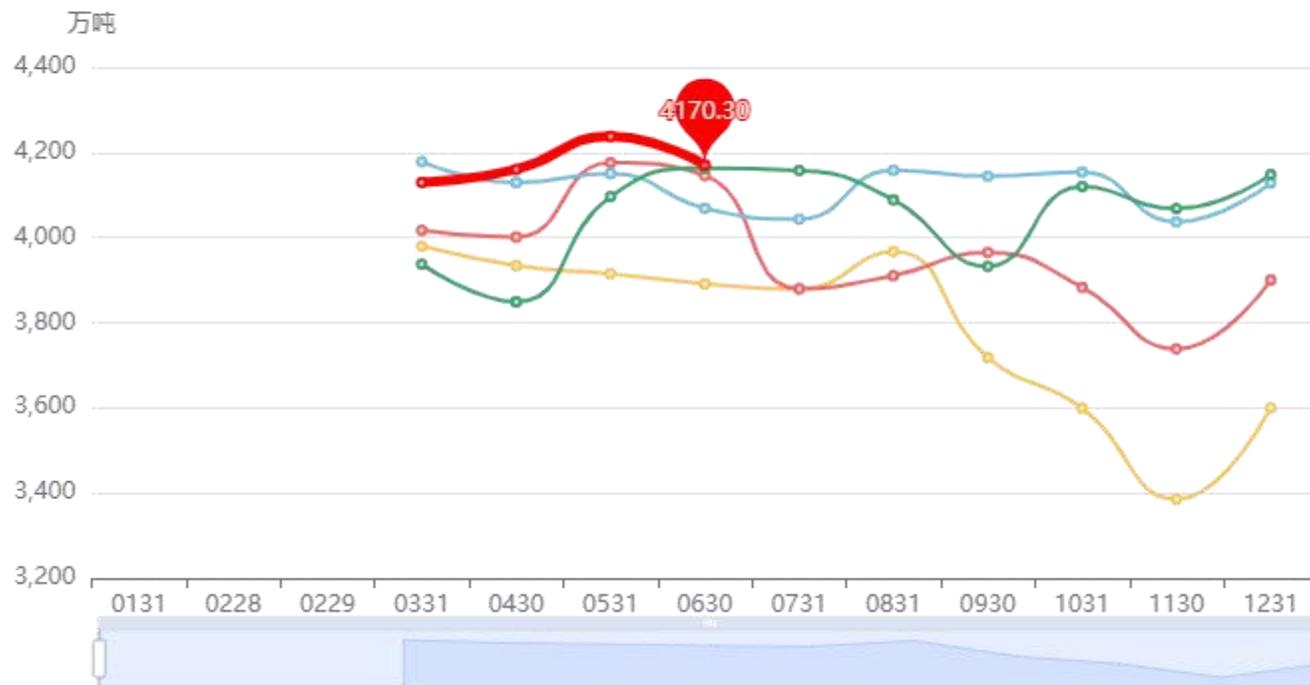
■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



# 焦炭月度产量

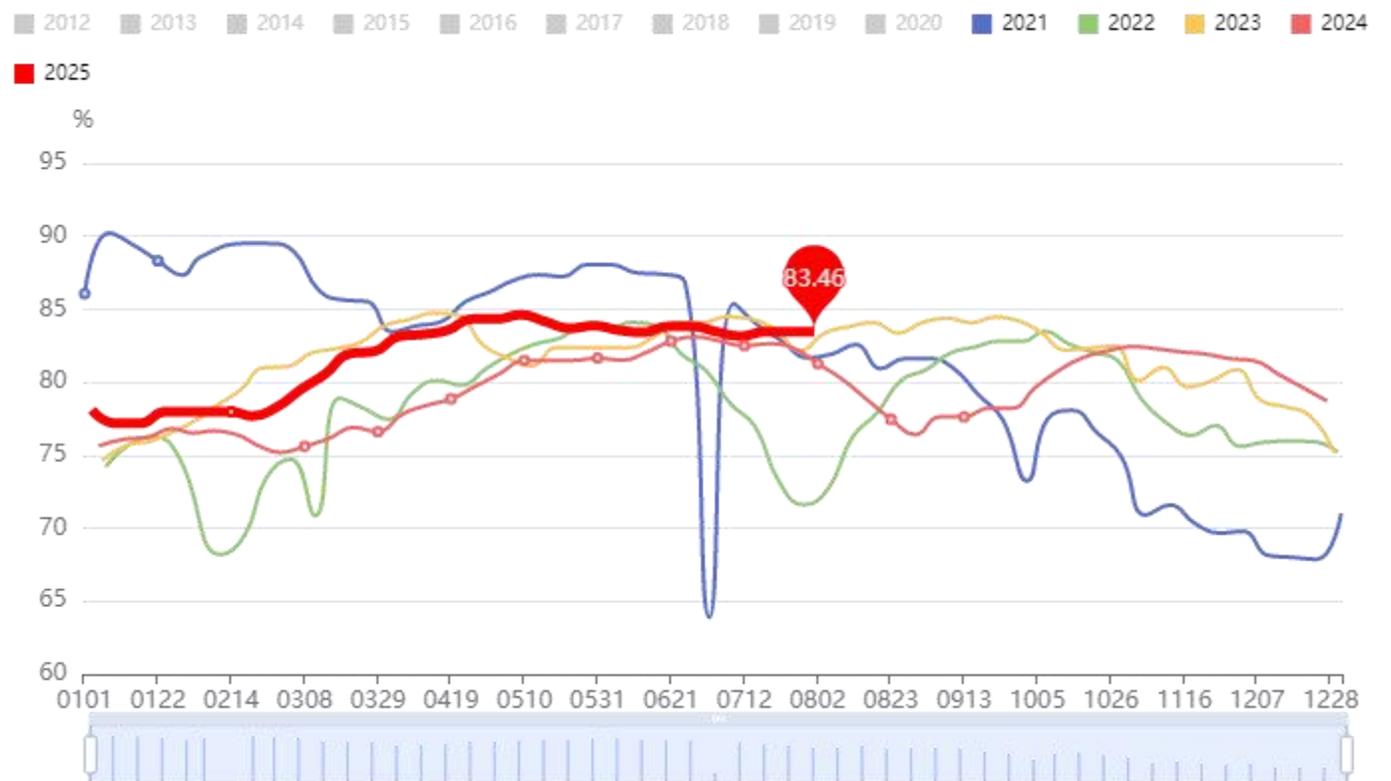
产量:焦炭:当月值(月)(万吨) 数据最新日期:20250630

■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022  
■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



# 高炉开工率

247家企业高炉开工率(周)(%) 数据最新日期:20250801



# 铁水产量

247家企业日均铁水产量(周)(万吨) 数据最新日期:20250801



## 免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货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。本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。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼

电话：400-600-7111

E-mail: [dyqh@dyqh.info](mailto:dyqh@dyqh.info)