

# 焦煤焦炭早报（2026-1-27）

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：民营煤矿将陆续进入放假状态，煤矿在保安全的前提下适量生产，库存不高。近期随着钢材价格震荡偏弱，市场热度有所降温，贸易商也多在出货，煤矿接单情况较前期减少较多，市场后劲略显不足，且近期线上竞拍降价成交增多，市场观望情绪渐起；中性
- 2、基差：现货市场价1230，基差70.5；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，多翻空；偏空
- 6、预期：焦钢企业盈利不佳，且黑色系盘面小幅波动，下游采购心态偏谨慎，焦企对原料煤多按需补库，同时有部分焦企冬储补库已完成，对原料煤需求有所下降，加上原料端价格仍旧偏高，多数焦企处于亏损，对高价煤接受程度有限，预计短期焦煤价格或暂稳运行。

## 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：近期原料端焦煤价格趋稳，但整体煤价仍处高位，焦企利润普遍处于倒挂状态。在利润承压下，当前多数焦企维持前期生产水平，焦炭供应较为宽松；中性
- 2、基差：现货市场价**1610**，基差**-109**；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日线下方；中性
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：当前钢厂对焦炭刚需仍存，然钢价震荡运行，部分钢厂利润低位，厂内检修计划增多，对焦炭需求下滑预期较强，钢厂对焦炭价格提涨有抵触心理较强，短期内钢焦企业会继续博弈，预计短期焦炭或暂稳运行。

## 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: 1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 | 1300 |     | 货少 |
| 主焦煤                              | K4   | 京唐港  | 1300 |     | 货少 |
| 主焦煤                              | K4   | 日照港  | 1300 |     | 货少 |
| 1/3焦煤                            | GJ   | 曹妃甸港 | 1170 |     |    |
| 1/3焦煤                            | GJ   | 日照港  | 1190 |     |    |
| 肥煤                               | Elga | 曹妃甸港 | 1080 |     |    |
| 肥煤                               | Elga | 日照港  | 1140 |     |    |
| 肥煤                               | 伊娜琳  | 曹妃甸港 | 1170 | ↑10 |    |
| 肥煤                               | 伊娜琳  | 日照港  | 1210 |     |    |
| 瘦煤                               | K10  | 曹妃甸港 | 1150 |     |    |
| 瘦煤                               | K10  | 日照港  | 1150 |     |    |
| 1/3焦煤                            | GZH  | 曹妃甸港 | 1140 |     |    |
| 1/3焦煤                            | GZH  | 日照港  | 1140 |     |    |
| 气煤                               | SUEK | 岚山港  | 990  | ↑10 |    |
| 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 | 1550 |     |    |
| 主焦煤                              | OD   | 曹妃甸港 | 1460 |     |    |
| 主焦煤                              | OD   | 日照港  | 1460 |     |    |
| 主焦煤                              | 多尼亚  | 曹妃甸港 | 1550 | ↑30 |    |
| 主焦煤                              | 多尼亚  | 日照港  | 1550 | ↑30 |    |

# 价格

| Mysteel: 1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 | -10 |      |
|                                | 日照港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1560 | -10 |      |
|                                | 日照港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1690 | -   | 干熄   |
|                                | 青岛港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1460 | -10 |      |
|                                | 青岛港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1560 | -10 |      |
|                                | 天津港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1460 | -10 |      |
|                                | 天津港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1560 | -10 |      |
| 工厂平仓                           | 日照港 | 二级冶金焦  | 内蒙 | 1370 | -   |      |
|                                | 日照港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1470 | -   |      |
|                                | 日照港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1670 | -   | 干熄   |
|                                | 日照港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1570 | -   |      |
|                                | 日照港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1885 | -   | 干熄顶装 |
|                                | 青岛港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1470 | -   |      |
|                                | 青岛港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1570 | -   |      |
|                                | 天津港 | 准一级冶金焦 | 山西 | 1470 | -   |      |
|                                | 天津港 | 一级冶金焦  | 山西 | 1570 | -   |      |

# 焦煤价差

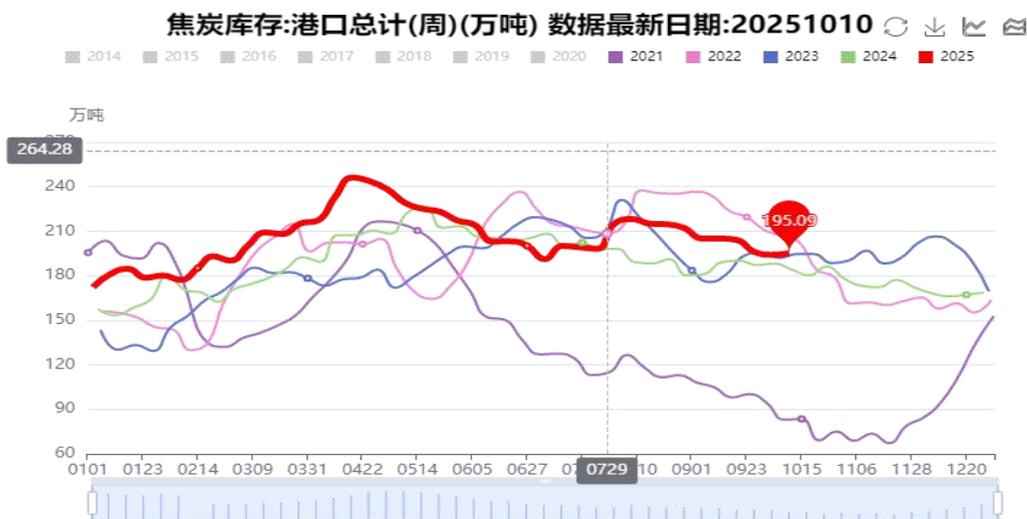
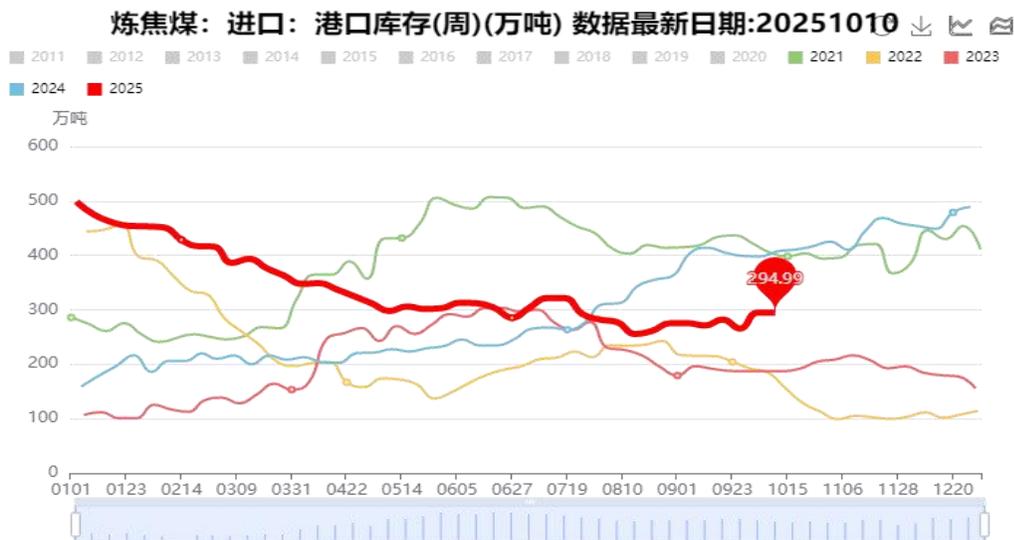


# 焦炭价差



# 港口库存

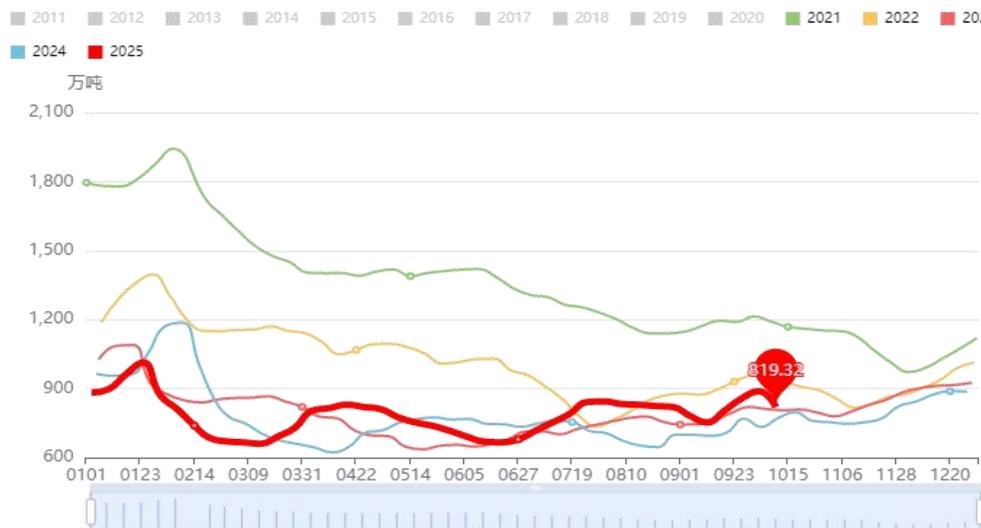
- 焦煤港口库存为295万吨，较上周减少0.1万吨；焦炭港口库存195.1吨，较上周增加1万吨。



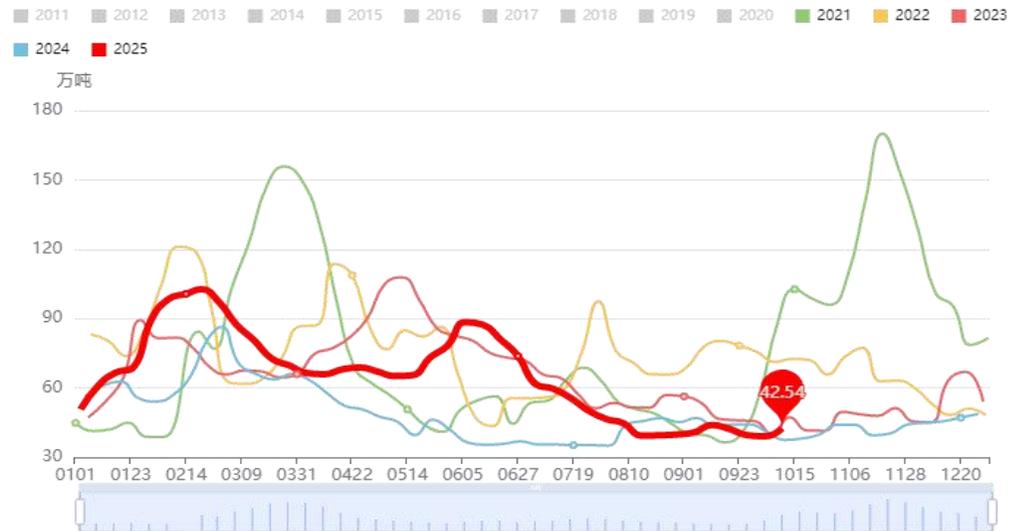
# 独立焦企库存

- 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) 数据更新日期:20251010

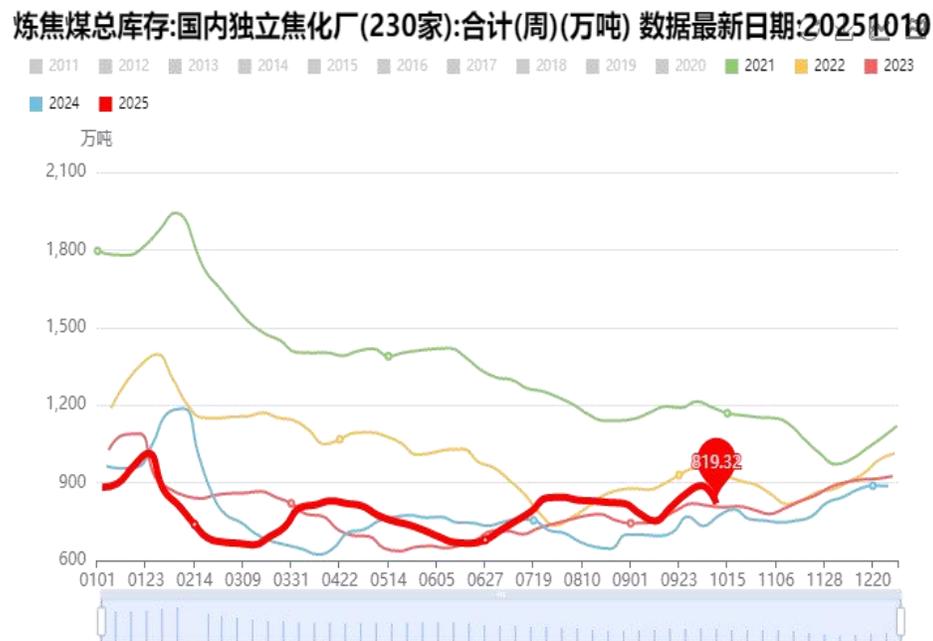
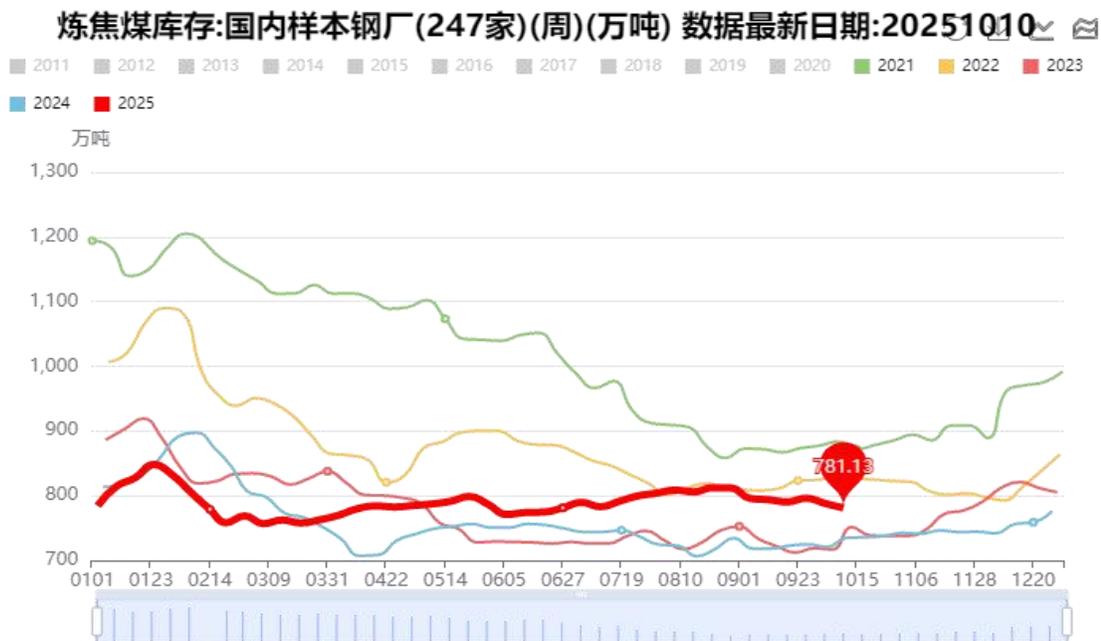


焦炭总库存:焦化企业(230家)(周)(万吨) 数据更新日期:20251010



# 钢厂库存

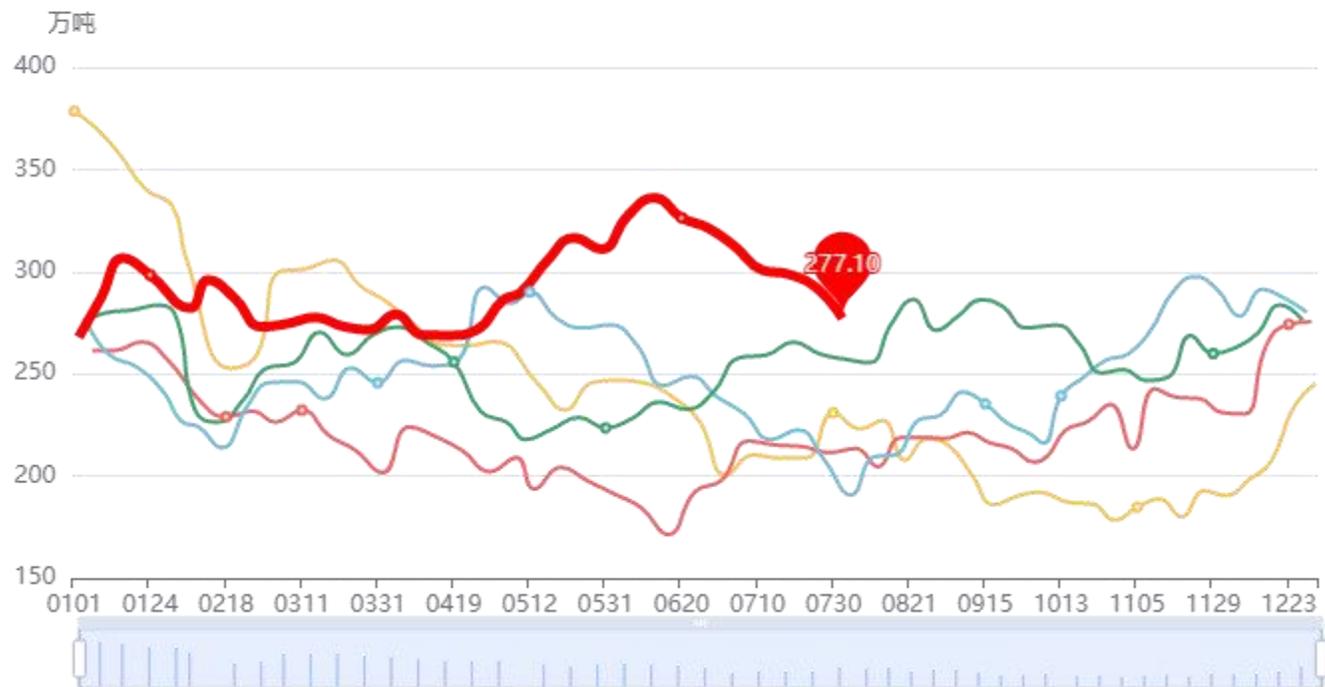
- 钢厂焦煤库存803.8万吨，较上周增加4.3万吨；焦炭库存626.7万吨，较上周减少13.3万吨。



# 洗煤厂原煤库存

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

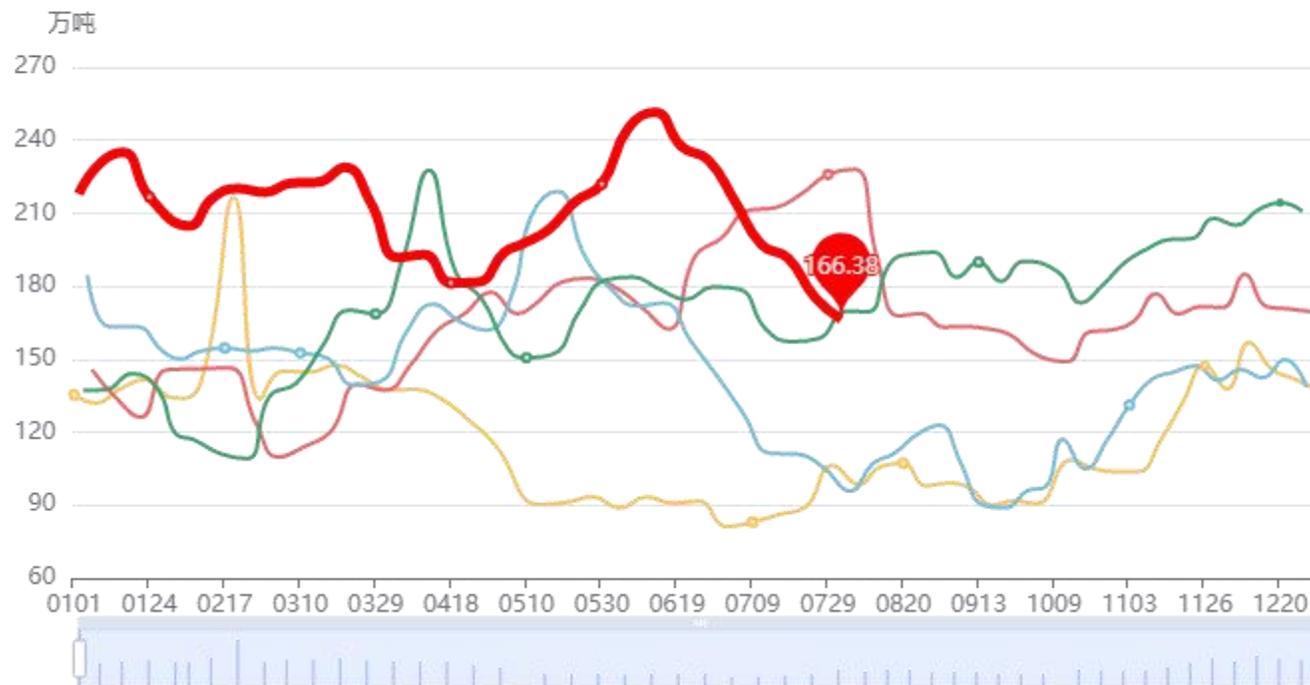
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



# 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

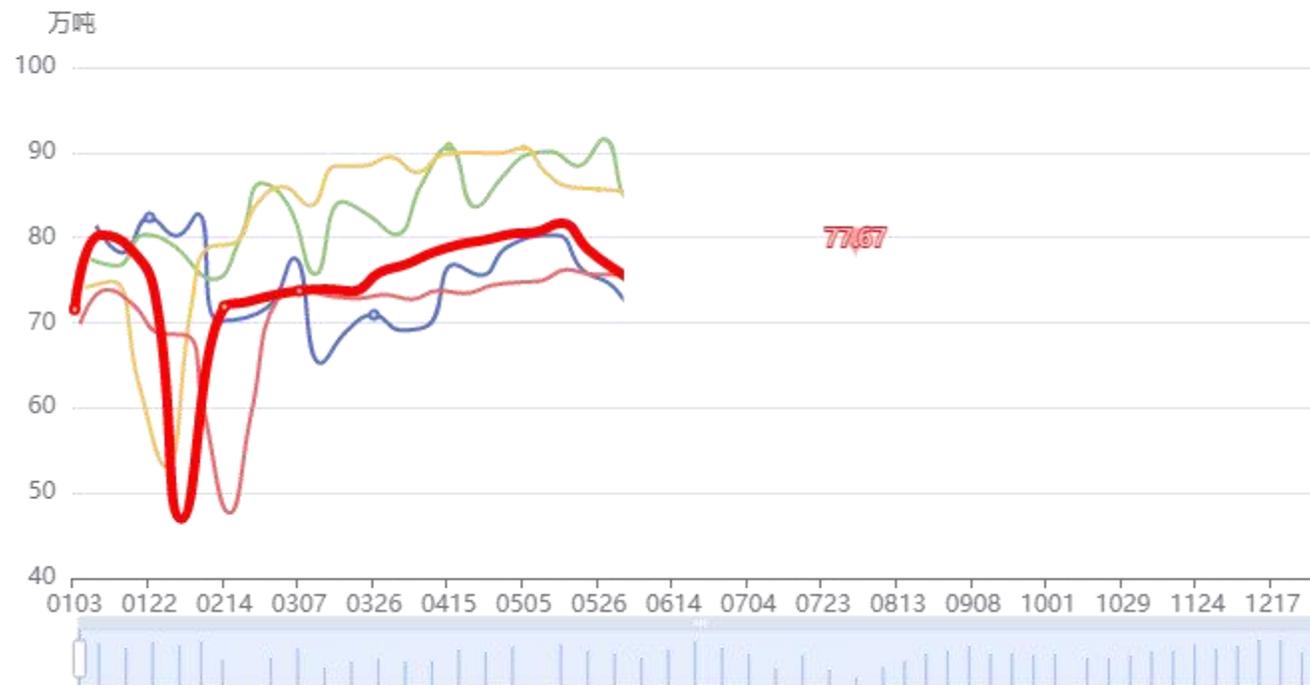
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



# 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



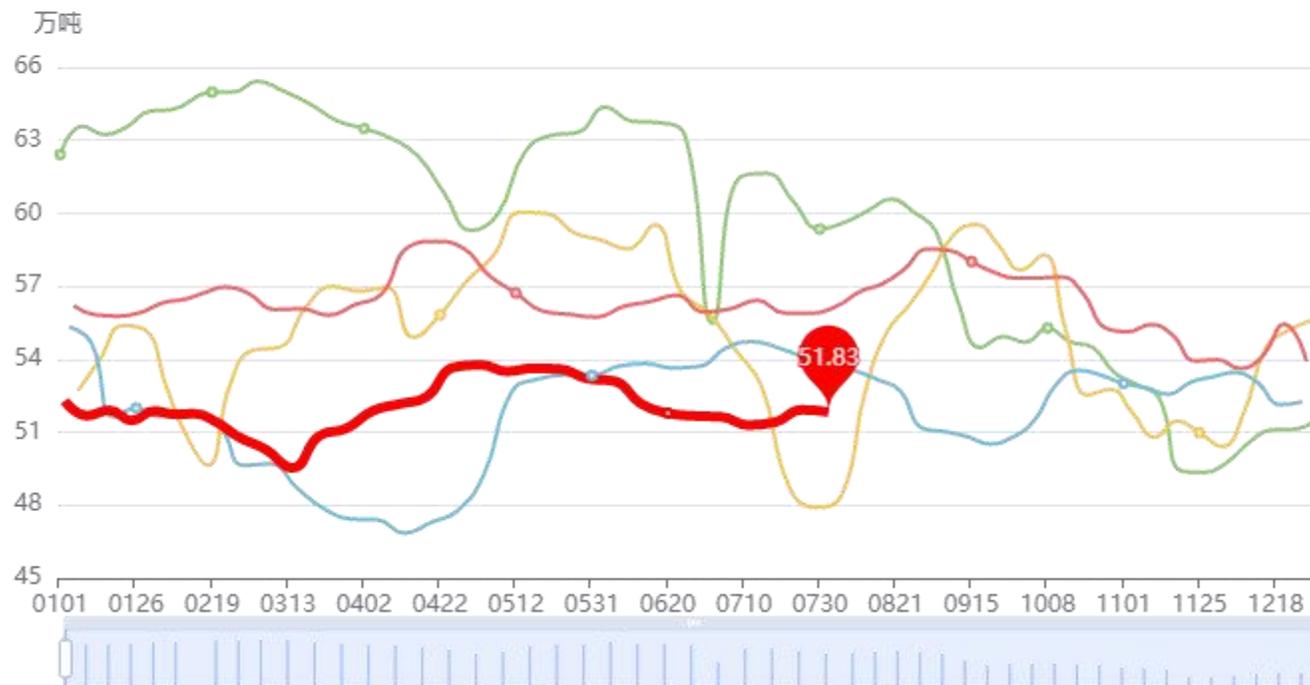
2021 2022 2023 2024 2025



# 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

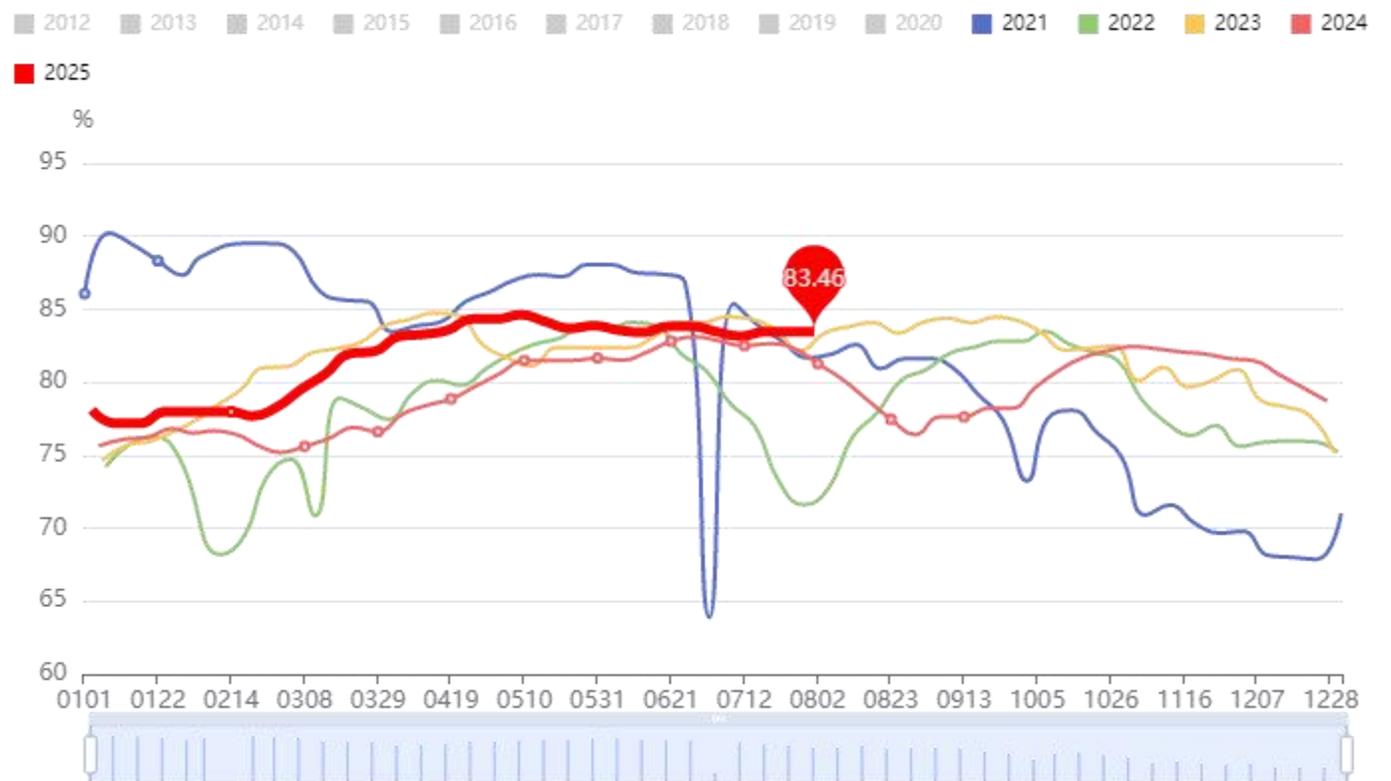
2020 2021 2022 2023 2024 2025





# 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)