



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

焦煤焦炭早报（2026-2-2）

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提供；市场有风险，投资需谨慎。

每日观点

焦煤：

- 1、基本面：国内煤矿在春节前保持平稳生产节奏。下游冬储补库接近尾声，对炼焦煤采购量逐步减少，加之中间环节出货意愿增强，市场情绪稍有转弱，近日线上竞拍成交一般，价格跌多涨少，上游煤矿价格偏高的出货不畅，部分降价慢的煤矿仍有补跌现象，由于煤矿多有预售订单且暂无库存压力，挺价意愿较强；中性
- 2、基差：现货市场价**1180**，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日线下方；中性
- 5、主力持仓：焦煤主力净空，空减；偏空
- 6、预期：当下焦企提产仍不及预期，原料煤实际需求边际未明显改善，加之本周铁水产量下移，刚需减弱下，下游市场仍是按需补库为主。考虑下游成材需求仍旧一般，叠加钢厂利润走低，下游市场对焦煤价格支撑不足，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：焦炭第一轮提涨经长时间博弈后最终落地，焦化厂吨焦利润稍有上升，多数焦企开工率保持前期水平，焦炭供应较为稳定。在弱需求背景下，贸易商及钢厂采购相对谨慎，但当前运输出货较为顺畅，厂内暂无明显库存压力；偏多
- 2、基差：现货市场价**1620**，基差-**101.5**；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：焦炭首轮提涨落地后，焦企利润有所修复，开工积极性有所提升，且部分低库存钢厂对采购焦炭需求仍在，当前焦企多积极出货，焦炭供需暂无明显矛盾，预计短期焦炭或暂稳中偏强运行。

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30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	1185	↑25	
1/3焦煤	GJ	日照港	1190		
肥煤	Elga	曹妃甸港	1070		
肥煤	Elga	日照港	1140		
肥煤	伊娜琳	曹妃甸港	1165	↑15	
肥煤	伊娜琳	日照港	1200		
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		
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		
主焦煤	多尼亚	日照港	1550		

数据来源: Mysteel

价格

Mysteel: 1月30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	1470	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	1570	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1670	-	干熄
	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	-	
工厂平仓	日照港	二级冶金焦	内蒙	1420	+50	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1520	+50	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1725	+55	干熄
	日照港	一级冶金焦	山西	1620	+50	
	日照港	一级冶金焦	山西	1940	+55	干熄顶装
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1520	+50	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1620	+50	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1520	+50	
	天津港	一级冶金焦	山西	1620	+50	

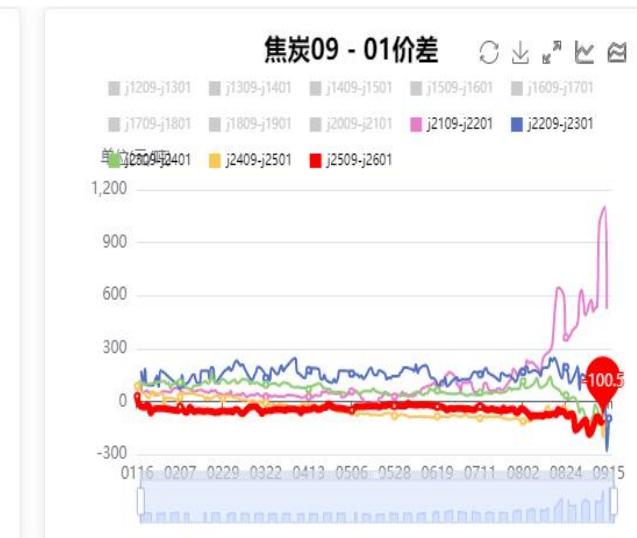
数据来源: Mysteel

焦煤价差



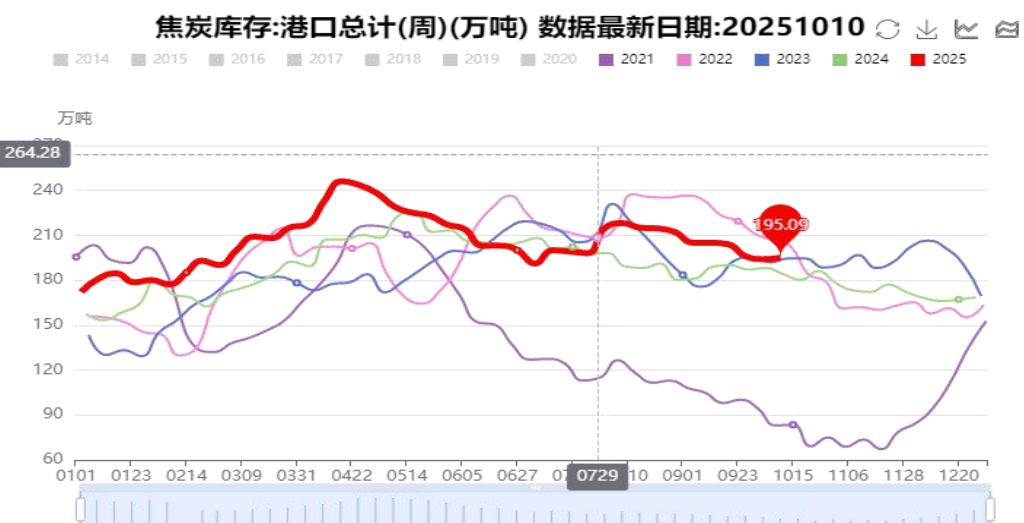
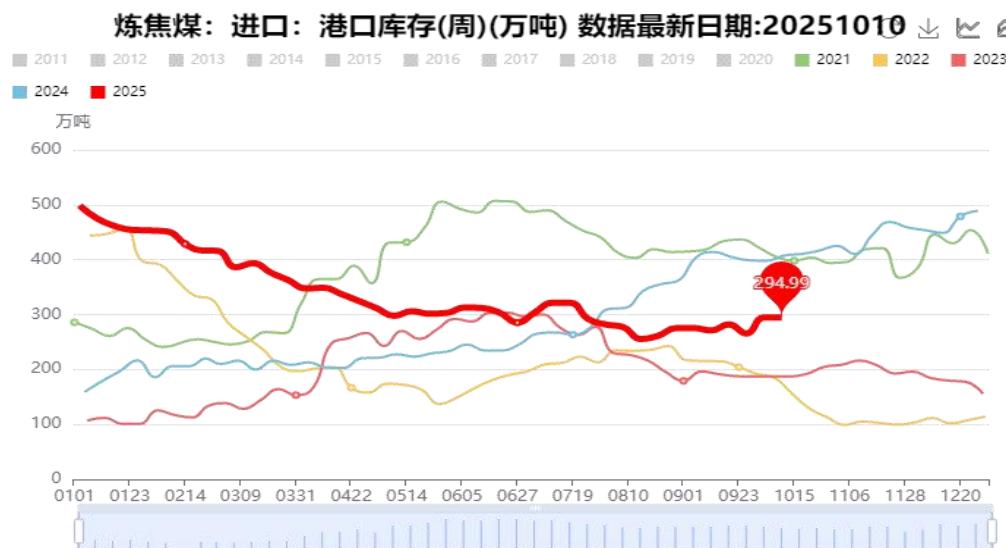
数据来源：Wind

焦炭价差



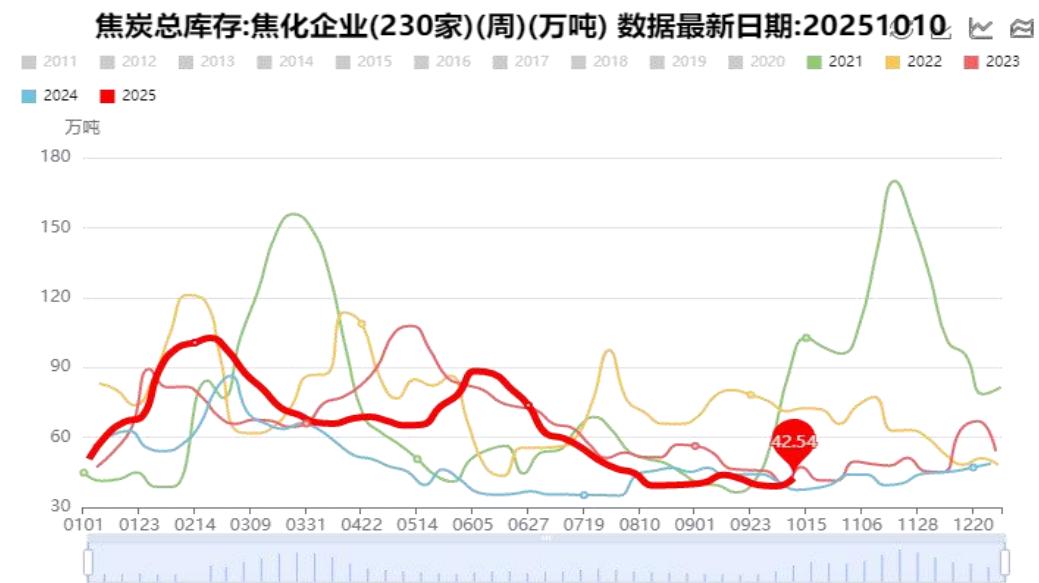
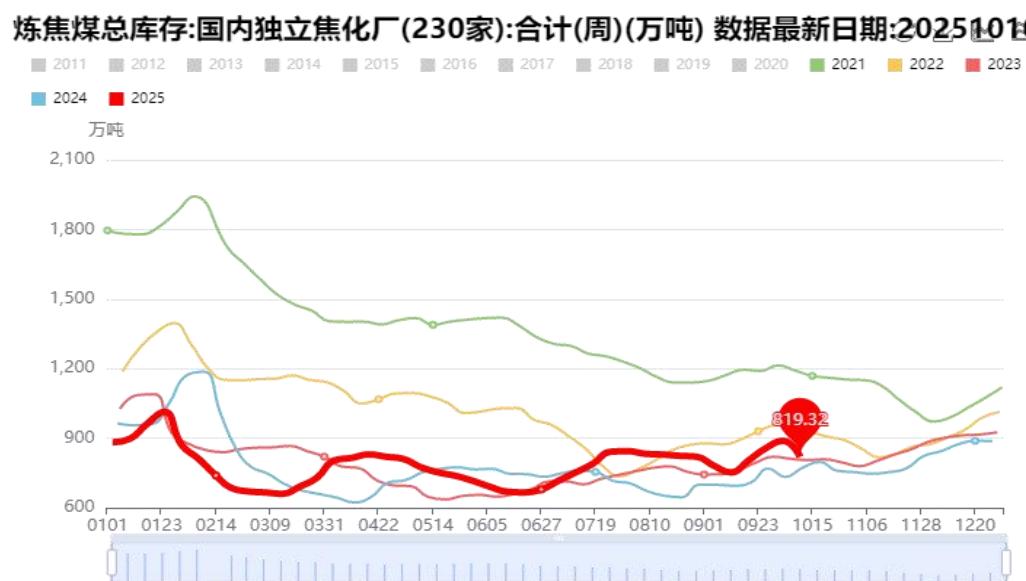
港口库存

- 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。



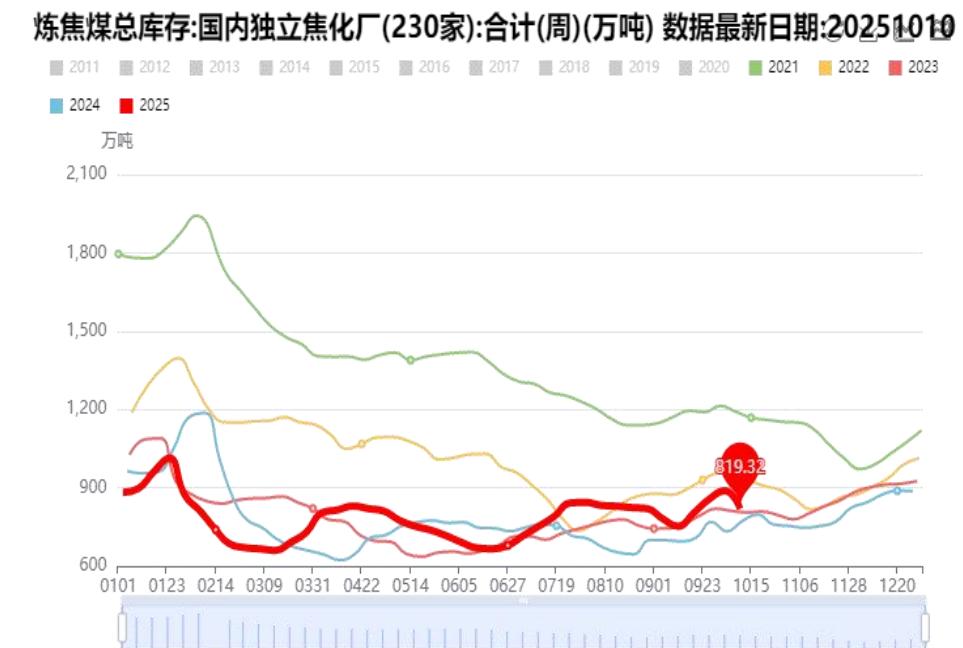
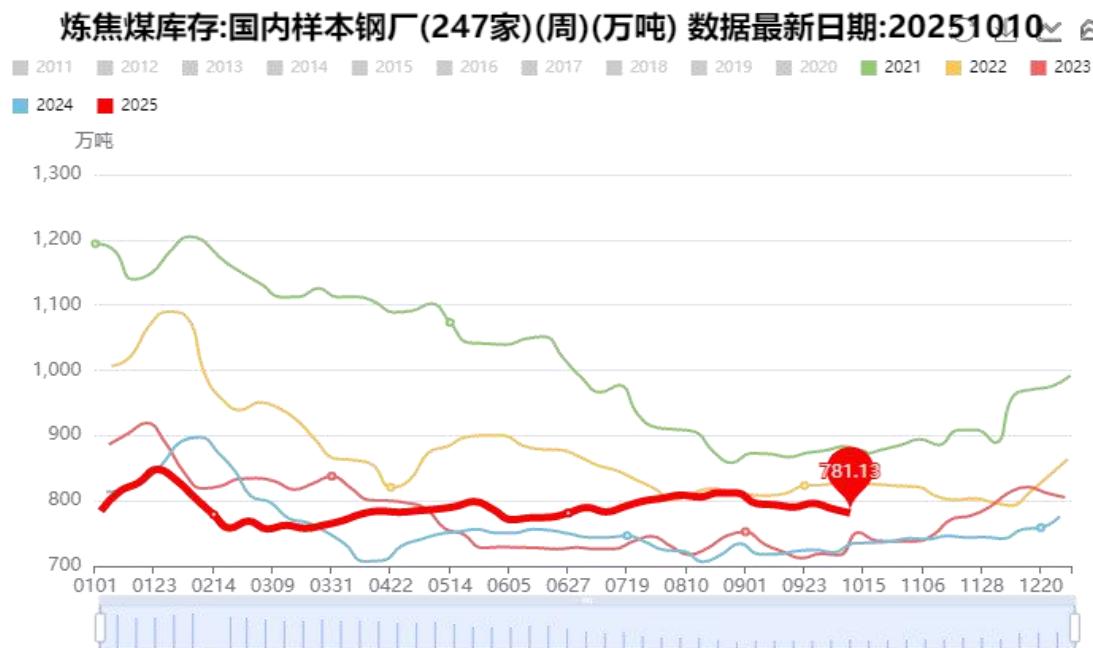
独立焦企库存

- 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吨，较上周增加3.5万吨。



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。

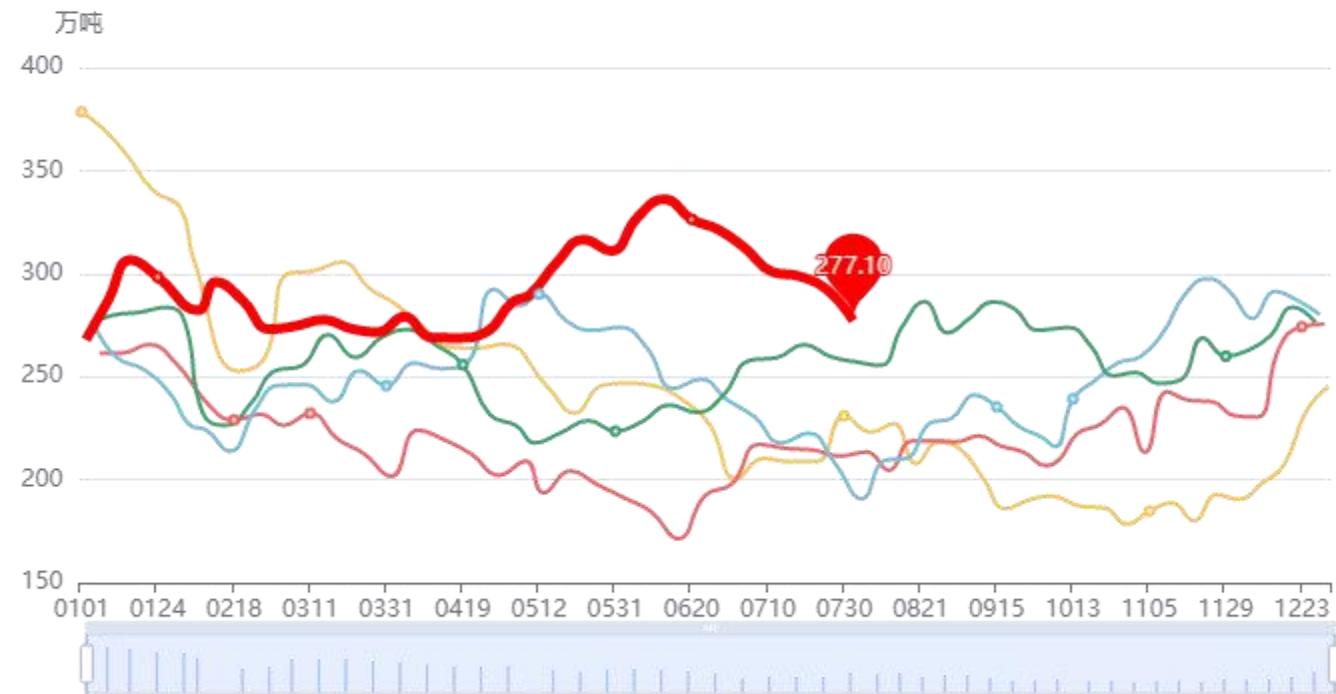


数据来源: Wind、Mysteel

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

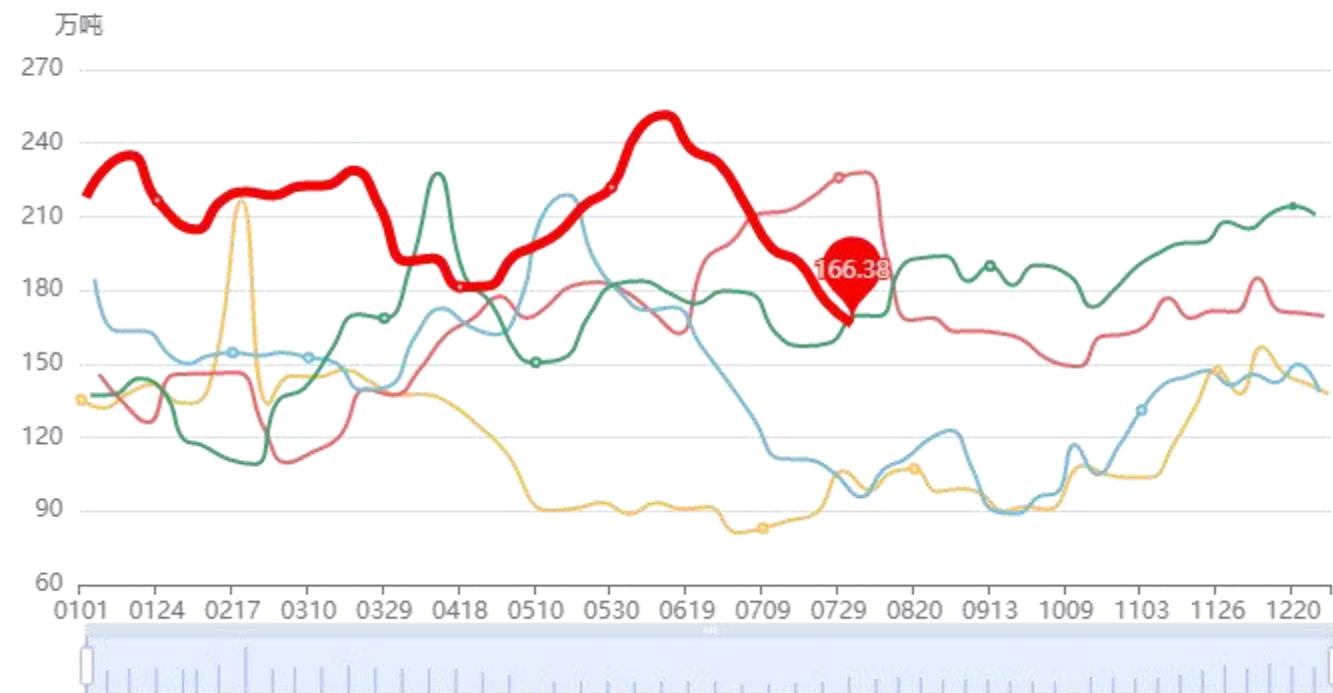
■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



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

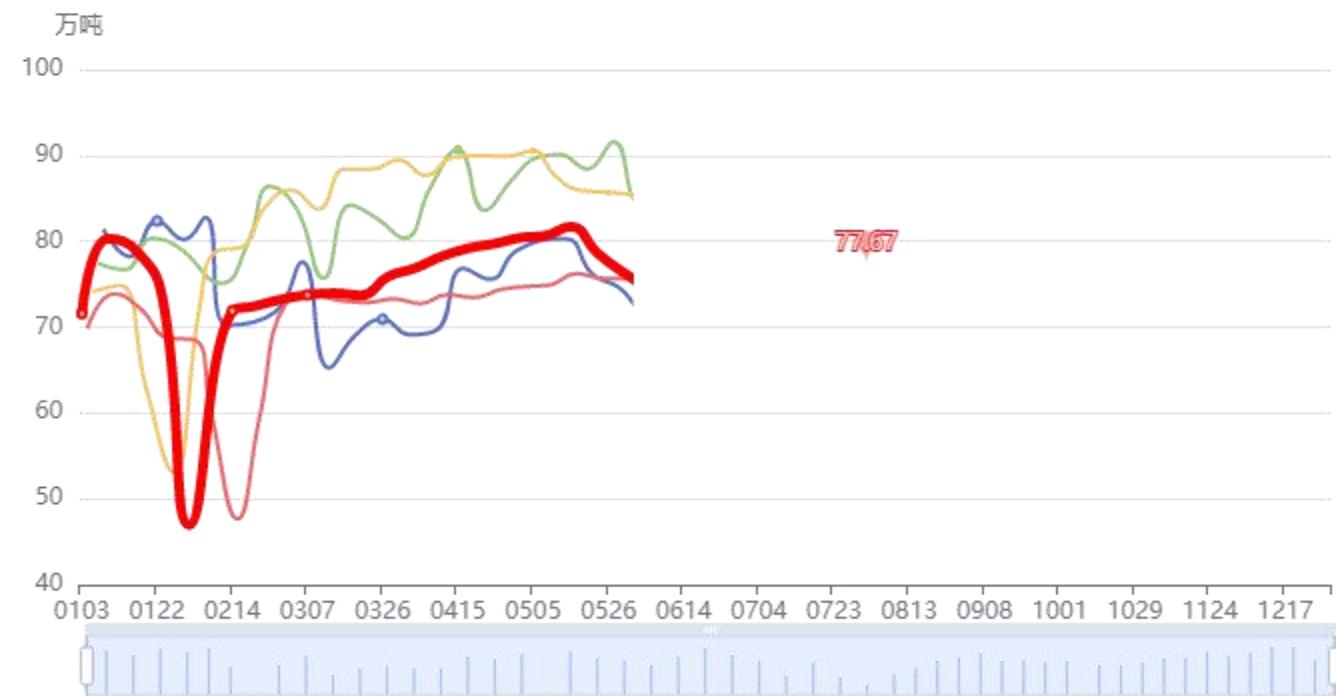
■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



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



数据来源: Mysteel

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

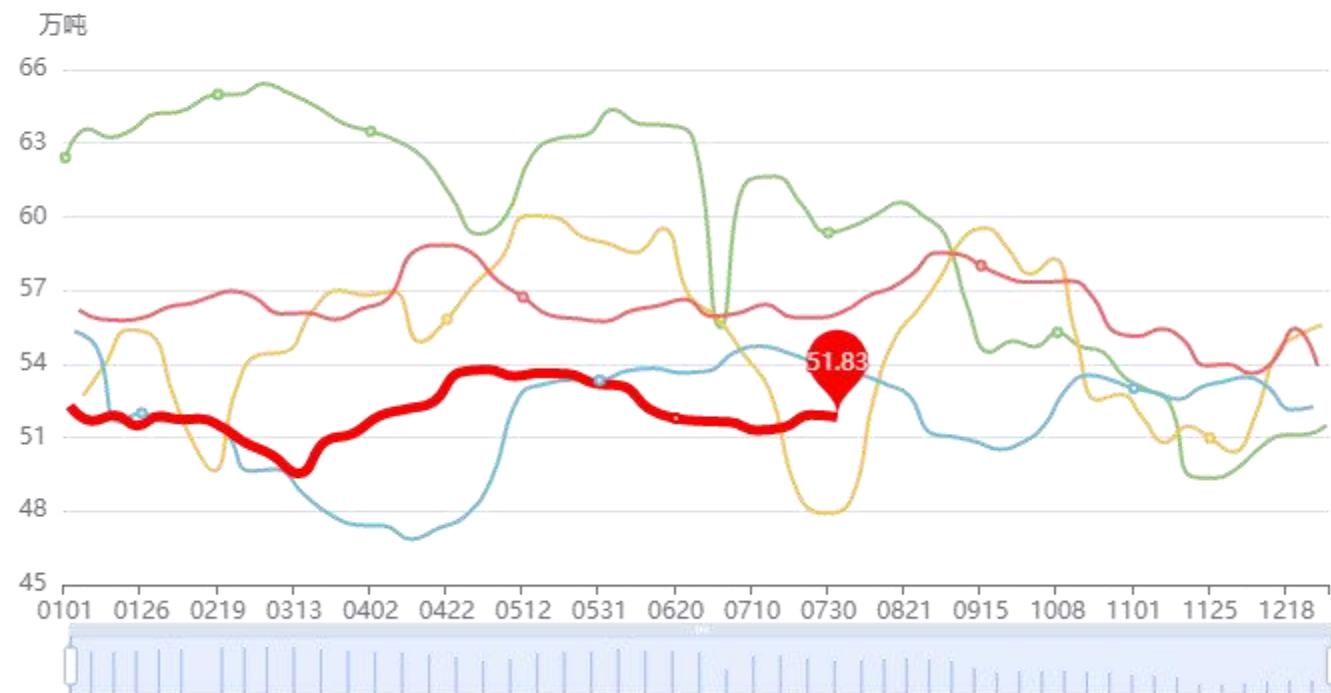


数据来源: Mysteel

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

万吨

4,400

4,200

4,000

3,800

3,600

3,400

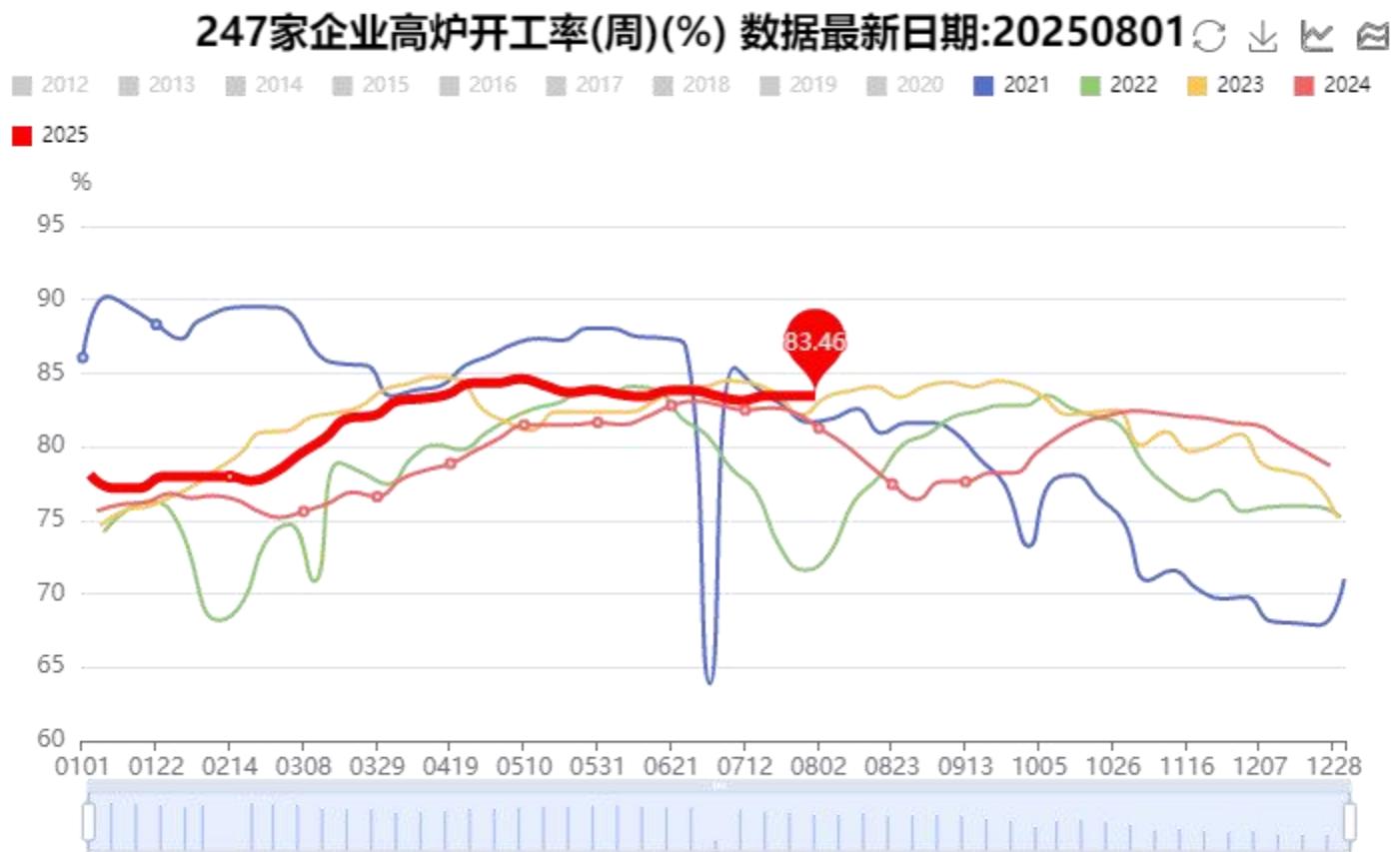
3,200

0131 0228 0229 0331 0430 0531 0630 0731 0831 0930 1031 1130 1231

4170.30



高炉开工率



数据来源: Wind

铁水产量

247家企业日均铁水产量(周)(万吨) 数据最新日期:20250801

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

■ 2025

万吨

250

240

230

220

210

200

190

180

170

160

150

140

130

120

110

100

90

80

70

60

50

40

30

20

10

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

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