

焦煤焦炭早报（2026-2-3）

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：目前部分煤矿已开始进入假期，且随着春节的临近，本周放假停产煤矿将陆续增多，预计短期内炼焦煤供应将呈现偏紧态势。部分焦企冬储补库基本完成，需求有所下降，煤矿年前合同基本签订完毕，新订单较少，煤矿竞拍情况较前期走弱，流拍煤矿有所增多,且竞拍成交价较多以下跌为主，整体炼焦煤价格稳中偏弱；中性
- 2、基差：现货市场价**1180**，基差**38.5**；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：下游焦钢企业生产均处于平稳状态，还有一定补库需求，但受钢厂利润情况不佳，且下游工地陆续停工，钢市交易量萎缩，在终端需求依然偏弱情况下，钢厂利润能够承受的焦炭提涨空间有限，因此需求释放有限，采购维持刚需以及观望，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：随着上周焦炭首轮提涨落地，焦企利润有所修复，除部分地区焦企受环保影响被动限产外，多数焦企开工积极性较前期有所提升，多维持常规负荷生产，故当前焦炭供应量相对稳定。同时，原料端部分煤种价格虽有所回调，但整体回落空间有限，整体看焦煤价格依旧高位运行，焦炭成本端支撑仍在；偏多

2、基差：现货市场价**1620**，基差**-60.5**；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**日线下方；中性

5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多

6、预期：随着焦炭首轮提涨落地，焦企生产积极性有所提高，但在原料煤价格依旧高企的背景下，焦企盈利空间并未大幅提升，制约了焦企的提产空间。同时下游部分低库存钢厂仍有一定补库需求，焦厂内焦炭库存保持下降趋势。然由于近期成材价格震荡运行，市场淡季特征明显，钢厂补库力度有限，

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: 2月2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 | | |
| 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 | 1170 | ↑5 | |
| 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 | | |

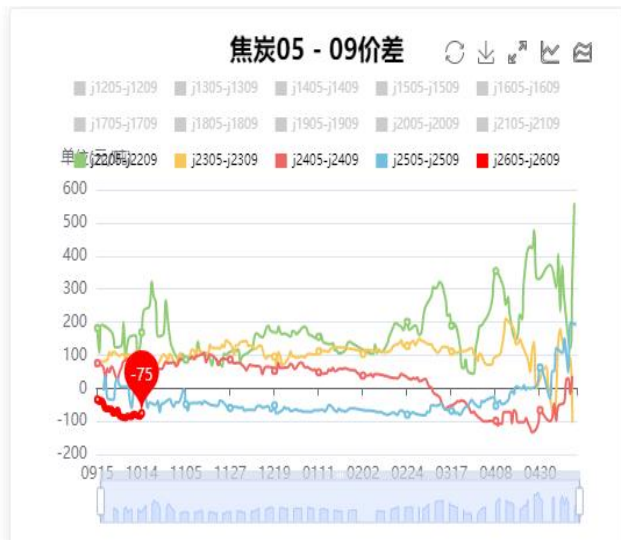
价格

| Mysteel: 2月2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 | - | |
| | 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

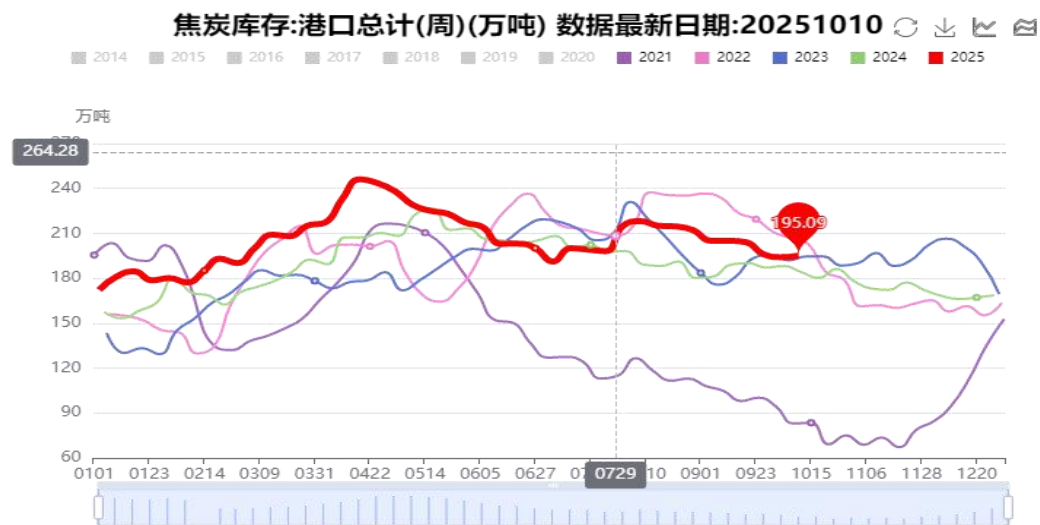
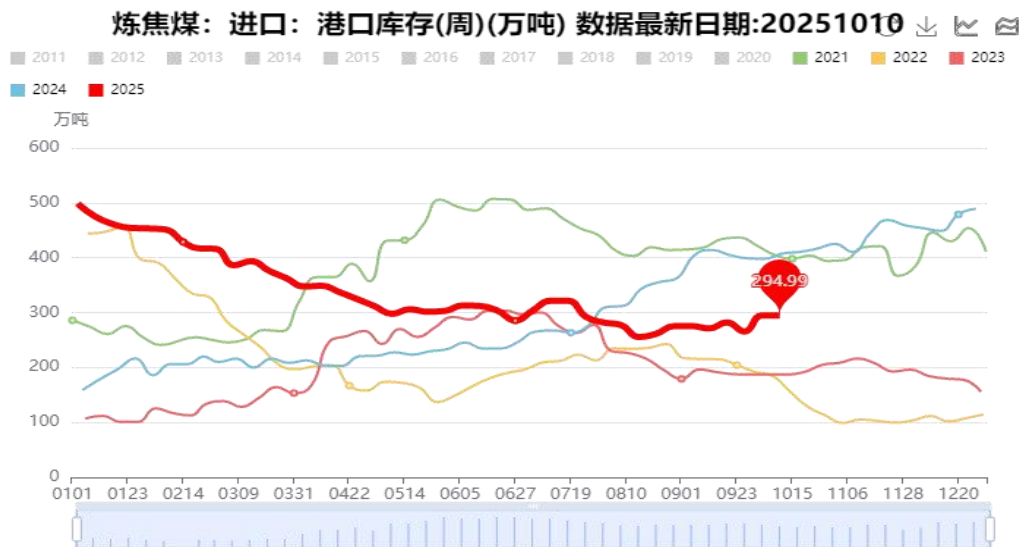


焦炭价差



港口库存

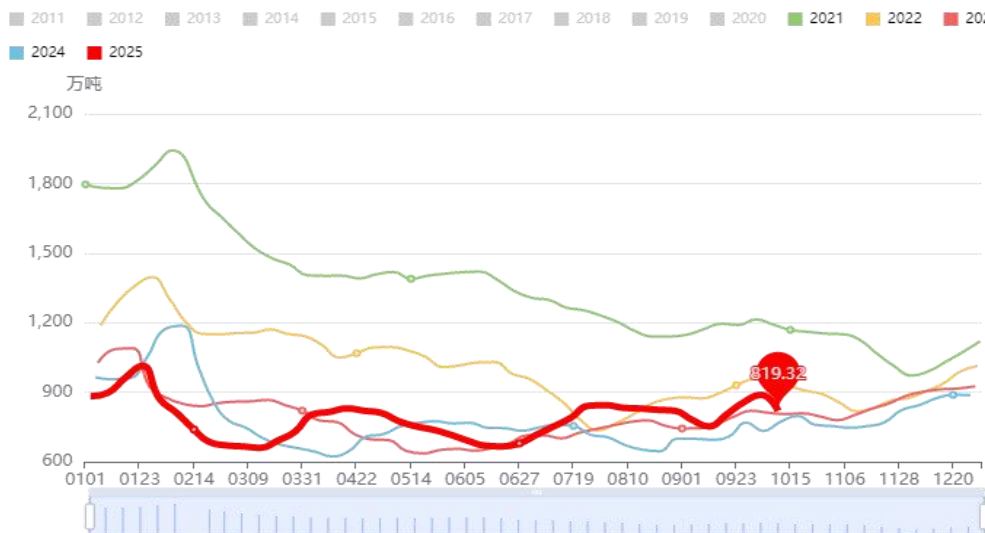
- 焦煤港口库存为295万吨，较上周减少0.1万吨；焦炭港口库存195.1吨，较上周增加1万吨。



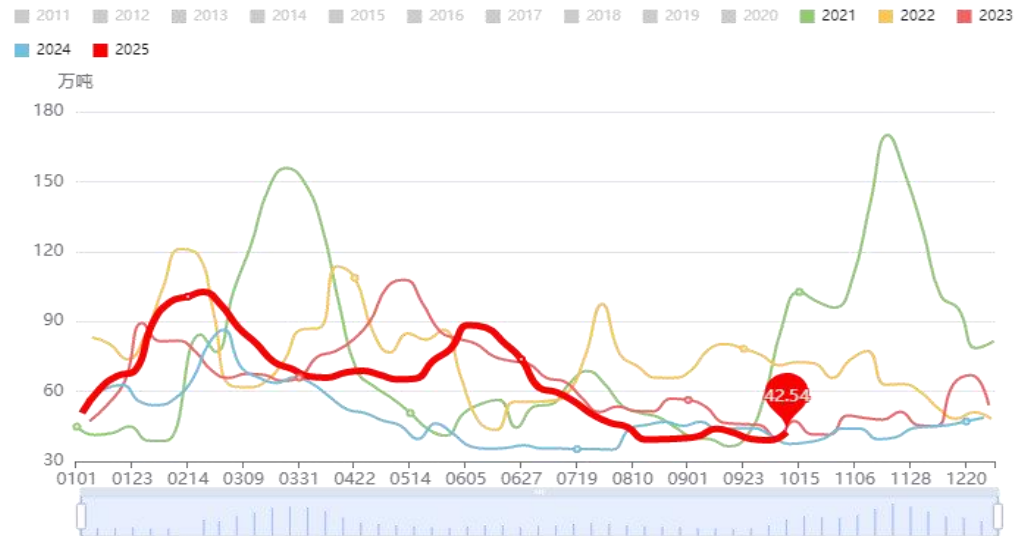
独立焦企库存

- 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

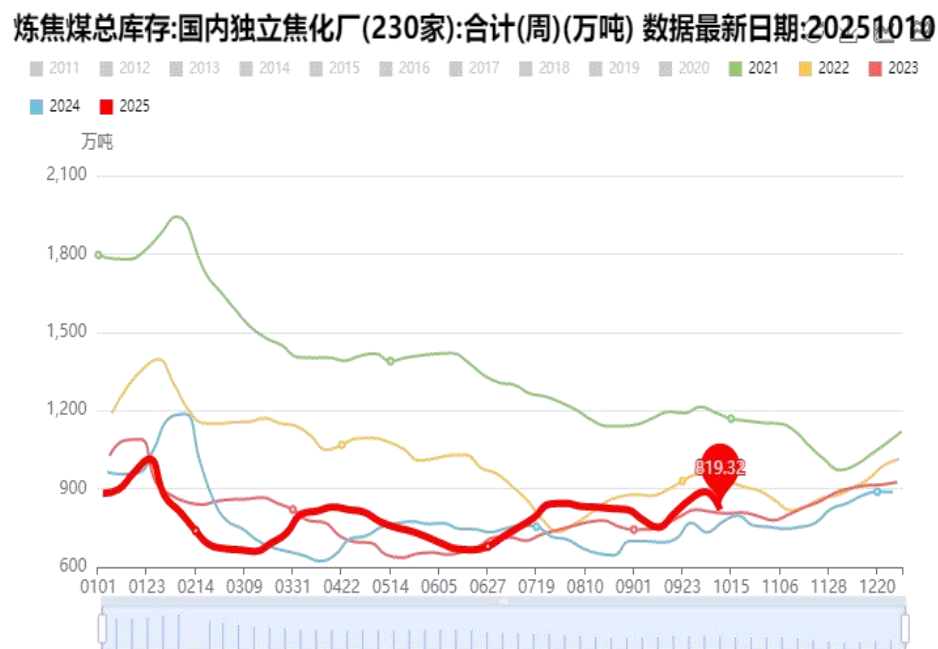
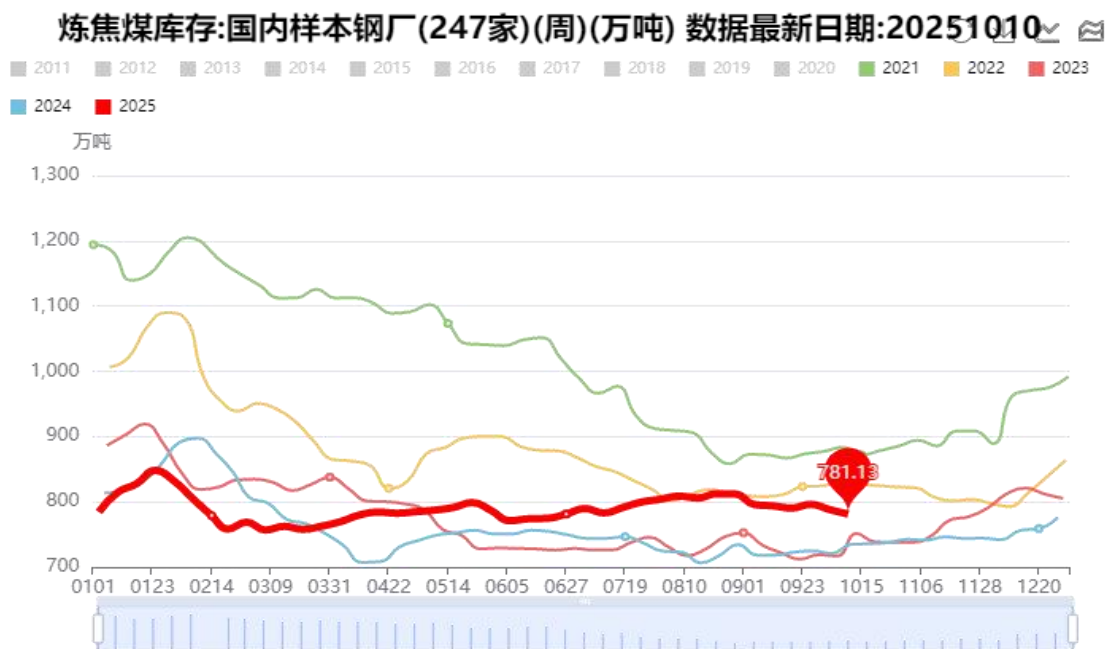


焦炭总库存:焦化企业(230家)(周)(万吨) 数据更新日期:20251010



钢厂库存

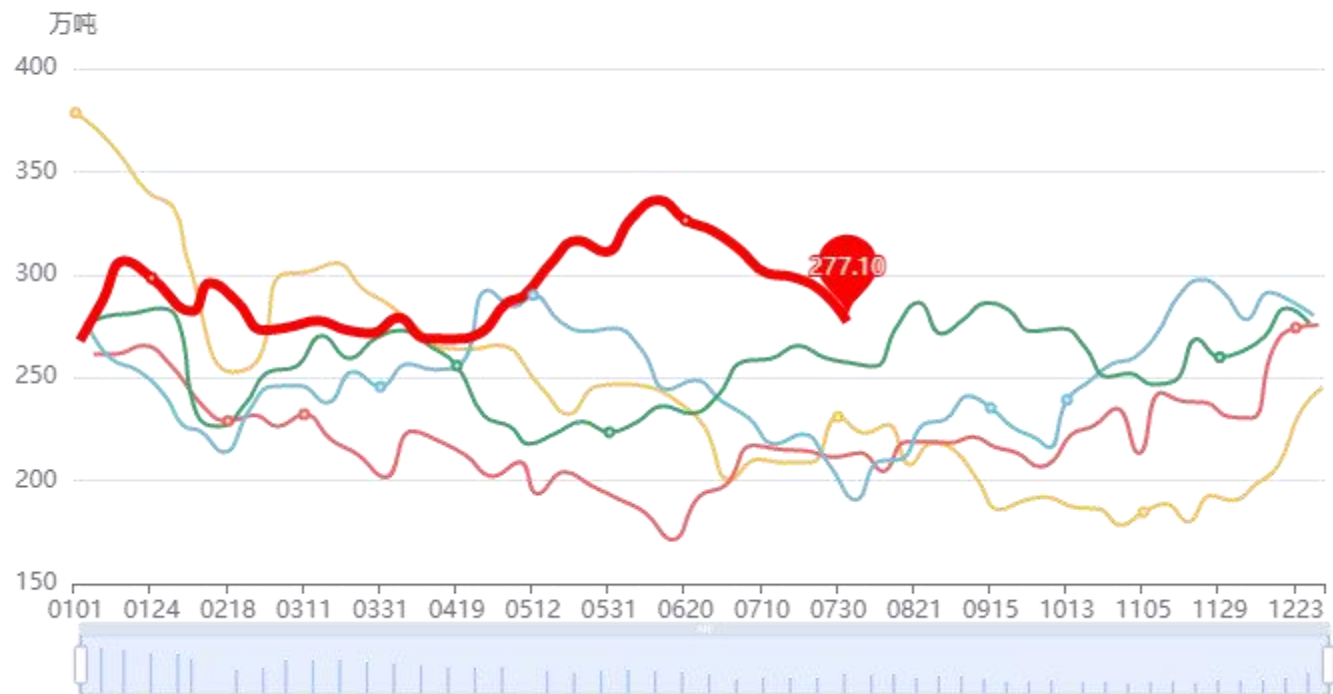
- 钢厂焦煤库存803.8万吨，较上周增加4.3万吨；焦炭库存626.7万吨，较上周减少13.3万吨。



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

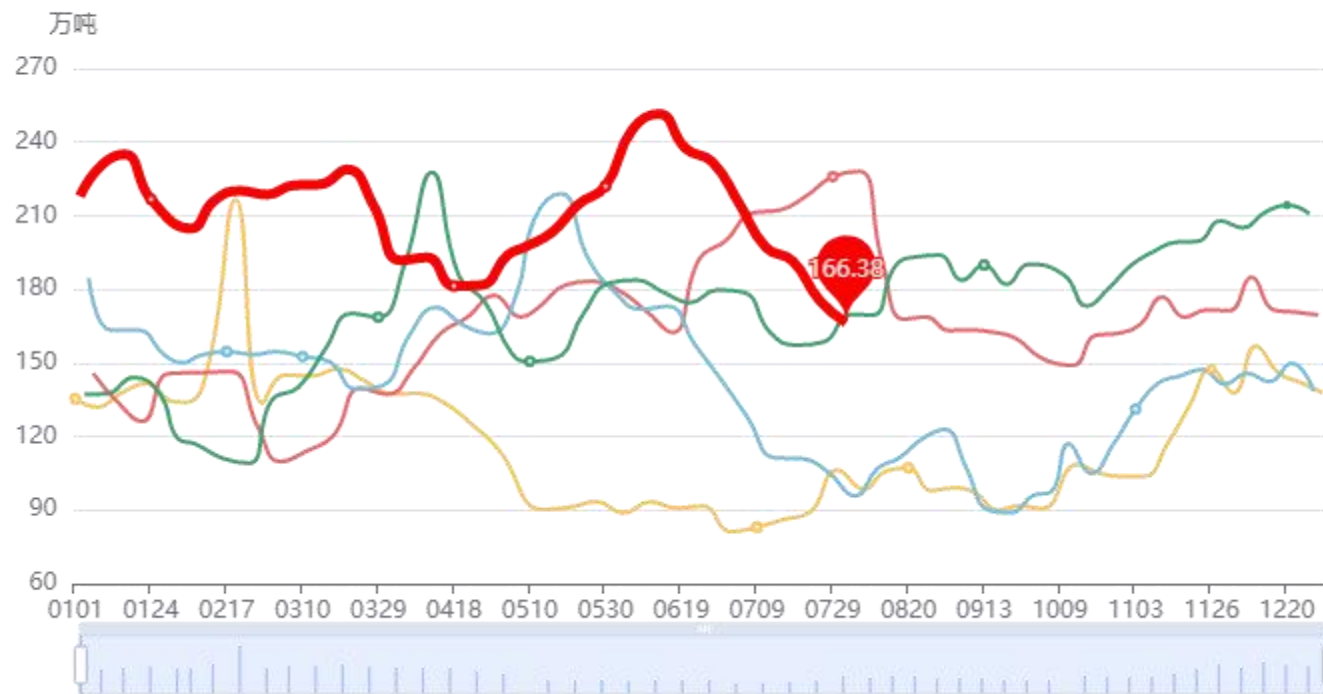
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



洗煤厂精煤库存

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

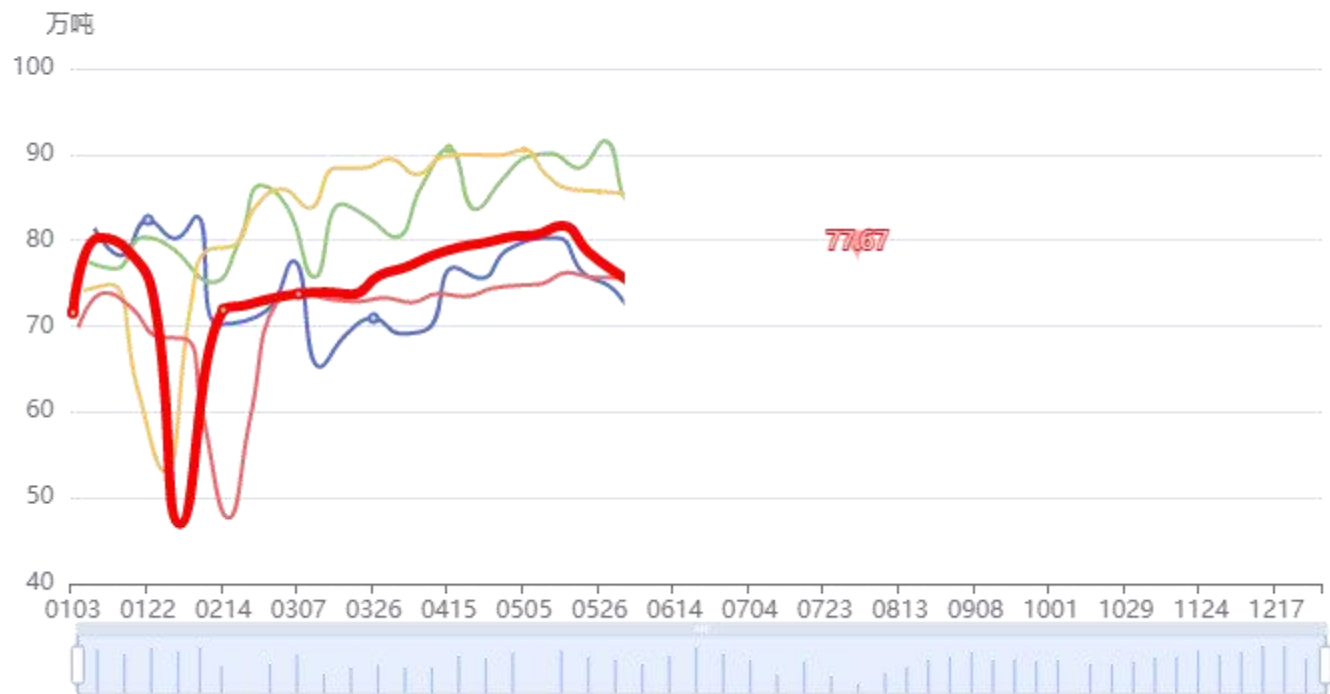
2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025



洗煤厂精煤产量

精煤：523家样本矿山：日均产量(周)(万吨) 数据更新日期: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



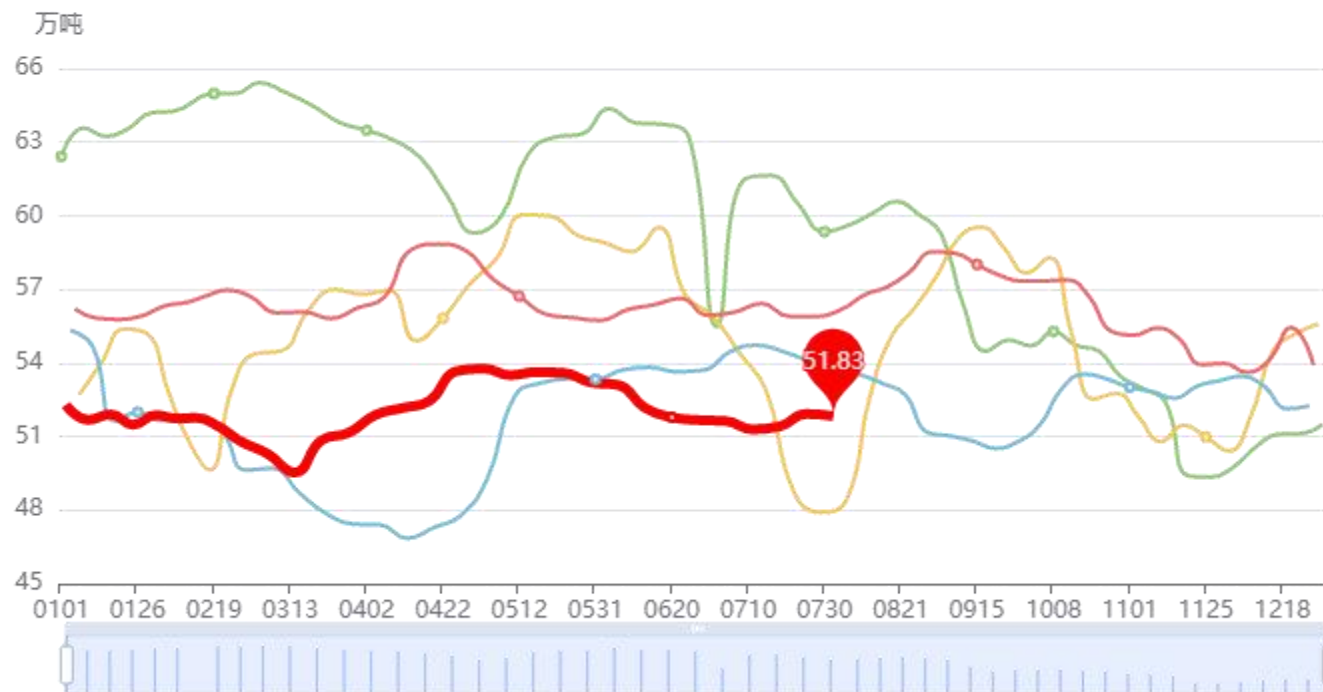
2021 2022 2023 2024 2025



焦炭日均产量

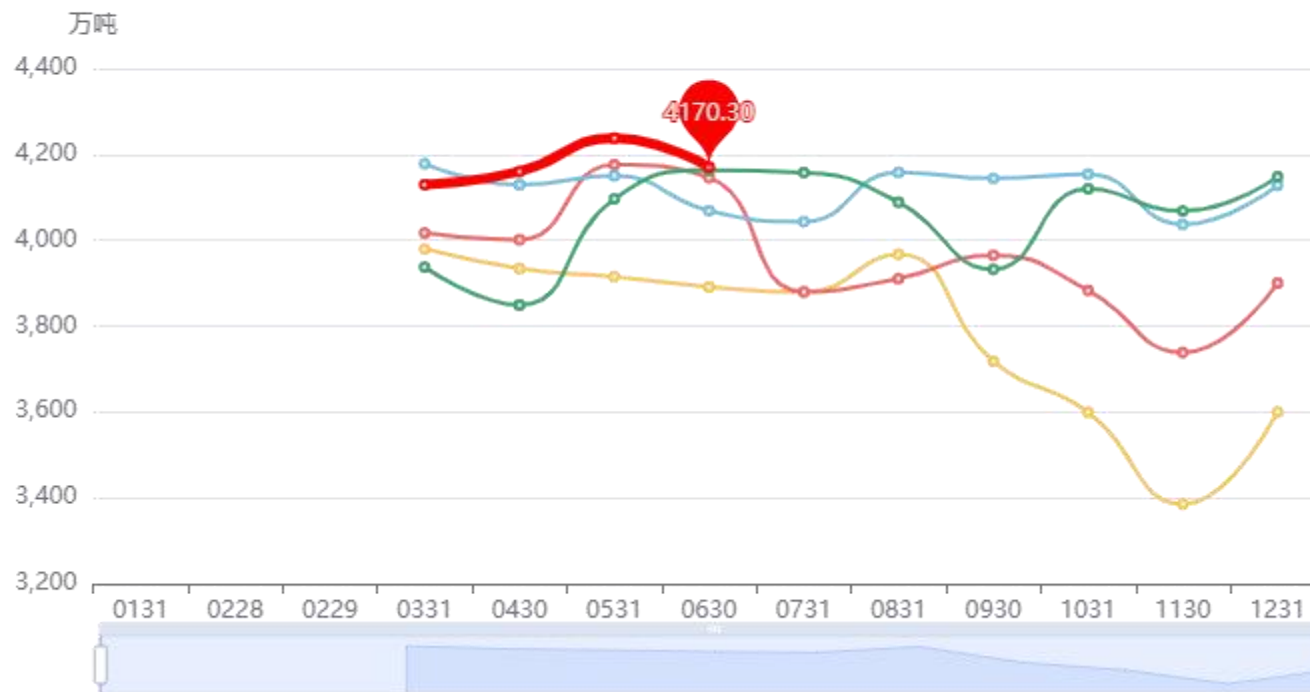
焦炭：230家独立焦化厂：日均产量：中国(周)(万吨) 数据更新日期:20250801

2020 2021 2022 2023 2024 2025



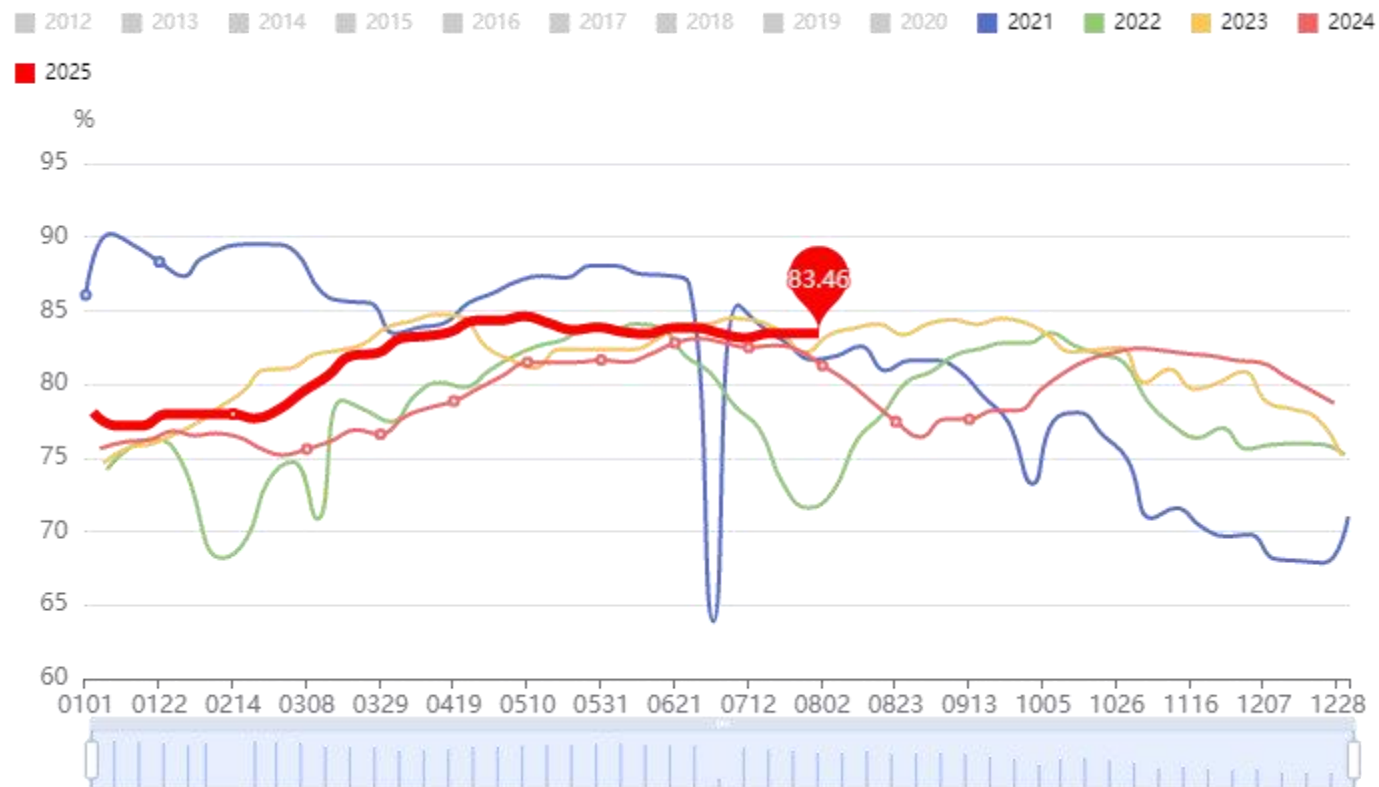
■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



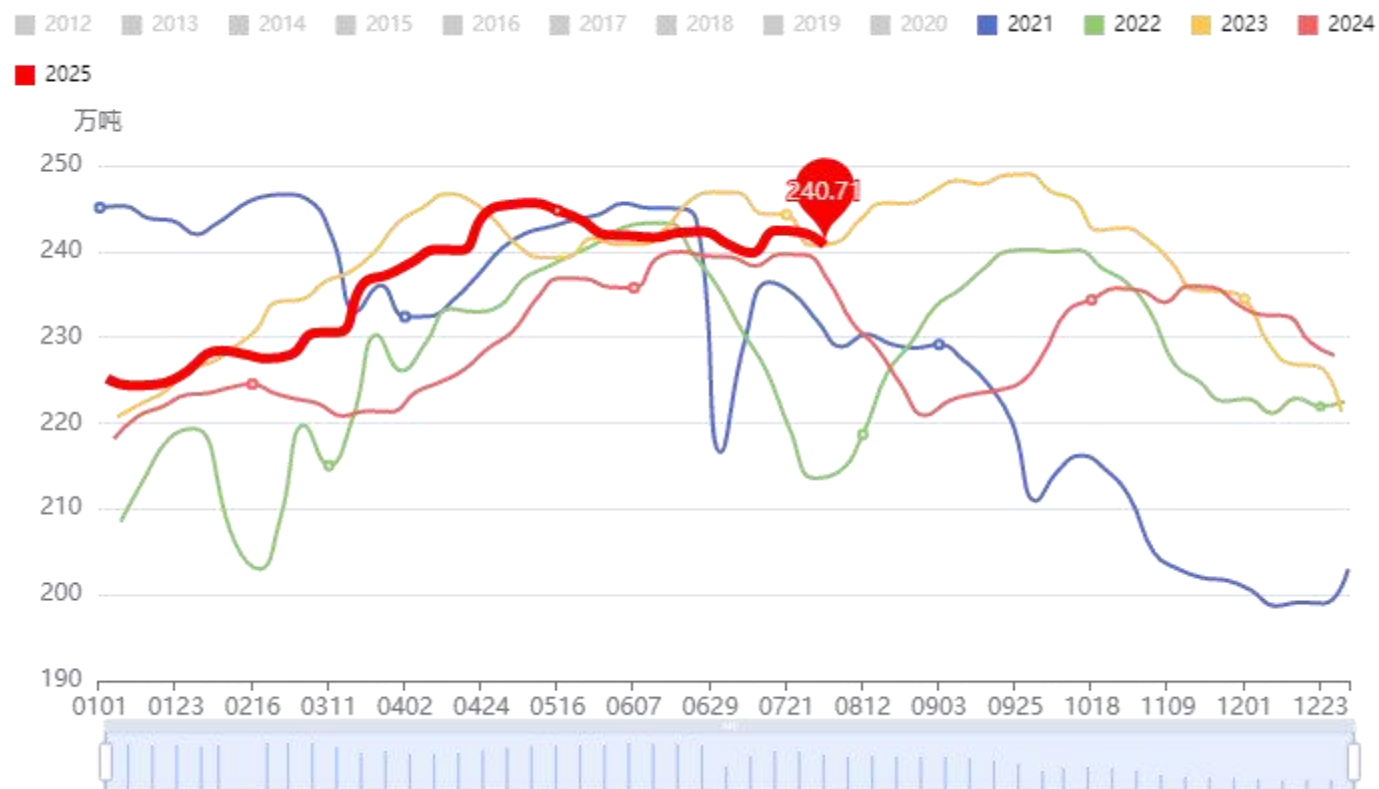
高炉开工率

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