

# 焦煤焦炭早报（2026-2-11）

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：临近春节，煤矿安检形式严峻，叠加部分煤矿进入假期，炼焦煤供应维持偏紧格局。下游焦企采购积极性下降，同时中间投机需求也相应减少，市场交投氛围逐渐冷清，部分竞拍煤种随着市场情绪转弱，成交价格较前期窄幅下调，但矿点考虑当前库存压力不大以及市场流通资源减少，挺价心理偏强，目前市场主流煤矿报价暂稳；中性
- 2、基差：现货市场价**1230**，基差**111**；现货升水期货；偏多
- 3、库存：钢厂库存**824**万吨，港口库存**273**万吨，独立焦企库存**1095**万吨，总样本库存**2192**万吨，较上周增加**57**万吨；偏空
- 4、盘面：20日线向下，价格在20日线下方；偏空
- 5、主力持仓：焦煤主力净空，空增；偏空
- 6、预期：需求及利润制约下终端铁水恢复程度有限，叠加焦钢企业冬储补库基本完成，影响部分焦钢企有减产预期，对焦煤需求采购继续减弱，市场需求热度消退，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：考虑到原料煤价格震荡下行，焦企利润空间进一步增加，整体开工水平维持平稳，生产积极性尚可，然下游钢厂采购意愿不足，部分焦企出货不畅，在供应回升下焦炭库存有累积现象；中性
- 2、基差：现货市场价**1620**，基差**-45**；现货贴水期货；偏空
- 3、库存：钢厂库存**692**万吨，港口库存**201**万吨，独立焦企库存**45**万吨，总样本库存**938**万吨，较上周增加**18**万吨；偏空
- 4、盘面：**20**日线向下，价格在**20**日线下方；偏空
- 5、主力持仓：焦炭主力净空，多减；偏多
- 6、预期：当前供应端开工维稳状态下，部分焦企库存稍有累积，焦企出货意愿较强，然下游终端消费市场表现欠佳，钢厂对原料需求不高，多控制焦炭到货节奏，焦炭供需延续弱平衡格局，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: 2月10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	1175	↓10	
1/3焦煤	GJ	日照港	1190		
1/3焦煤	GJ	防城港	1200		
肥煤	Elga	曹妃甸港	1075	↑5	
肥煤	Elga	日照港	1150		
肥煤	Elga	防城港	1120		
肥煤	Elga	江内港	1140		
肥煤	伊娜琳	曹妃甸港	1165	↓5	
肥煤	伊娜琳	日照港	1205		
瘦煤	K10	曹妃甸港	1120		
瘦煤	K10	日照港	1120		
1/3焦煤	GZH	曹妃甸港	1160		
1/3焦煤	GZH	日照港	1160		
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
1/3焦煤	黑水	防城港	1250		
主焦煤	贡耶拉	曹妃甸港	1600		
主焦煤	OD	曹妃甸港	1460		
主焦煤	OD	日照港	1460		
主焦煤	OD	防城港	1600		
主焦煤	多尼亚	曹妃甸港	1600		
主焦煤	多尼亚	日照港	1600		

数据来源: Mysteel

## 价格

Mysteel: 2月10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	-	

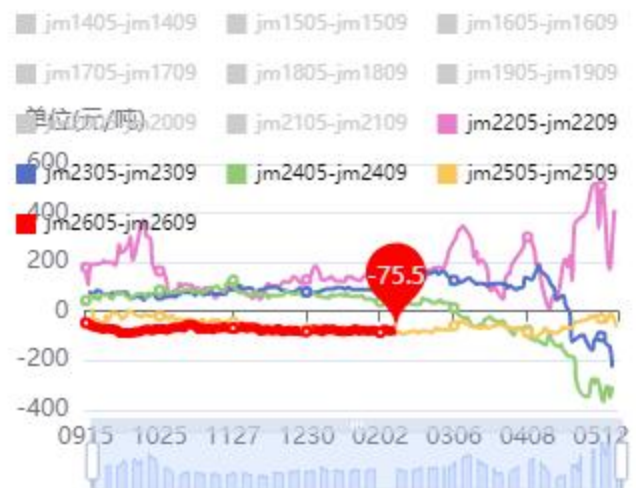


# 焦煤价差

焦煤01 - 05价差



焦煤05 - 09价差



焦煤09 - 01价差



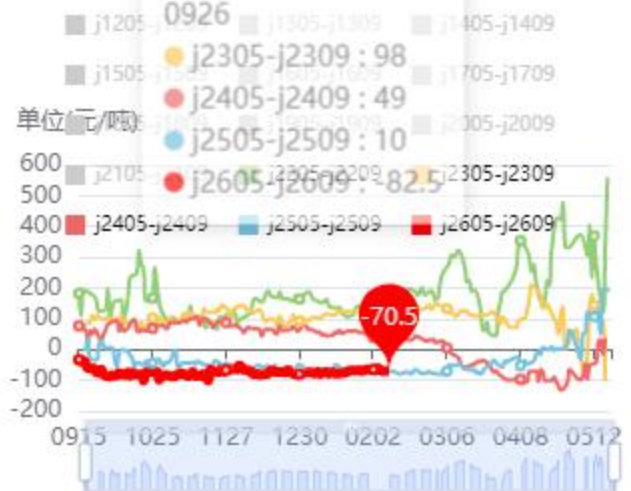


# 焦炭价差

焦炭01 - 05价差



焦炭05 - 09价差



焦炭09 - 01价差

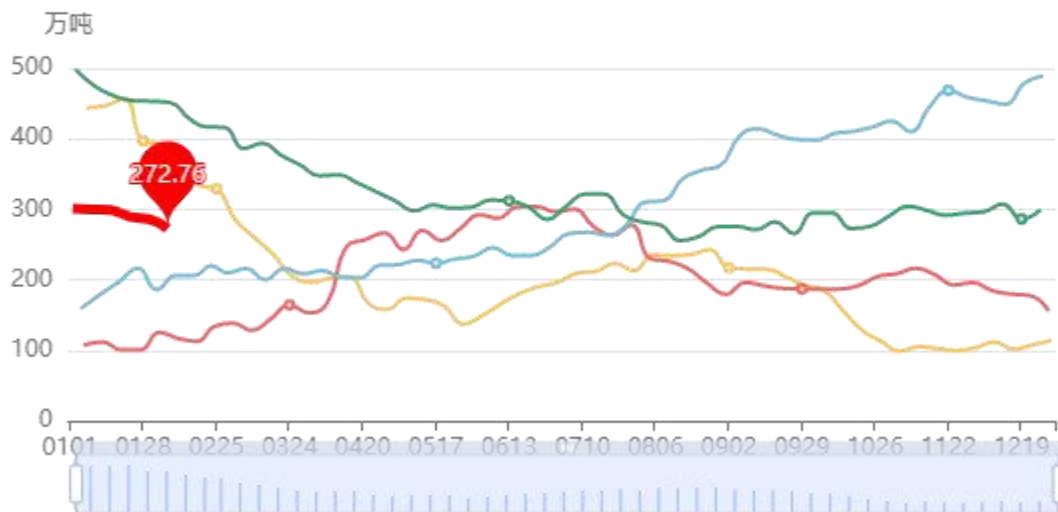


# 港口库存

- 焦煤港口库存为273万吨，较上周减少13万吨；焦炭港口库存201吨，较上周增加3万吨。

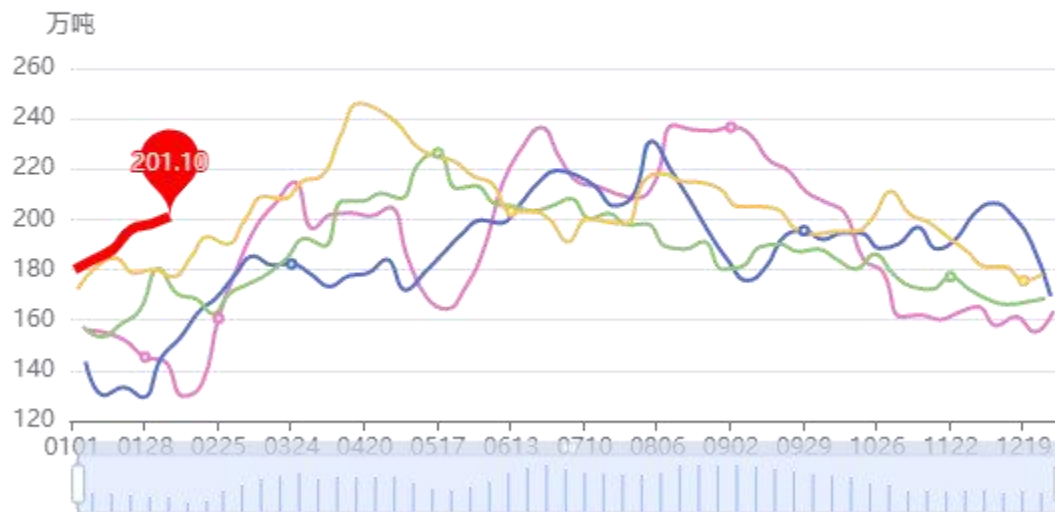
炼焦煤：进口：港口库存(周)(万吨) 数据更新日期:20260206

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
2021 2022 2023 2024 2025 2026



焦炭库存:港口总计(周)(万吨) 数据更新日期:20260206

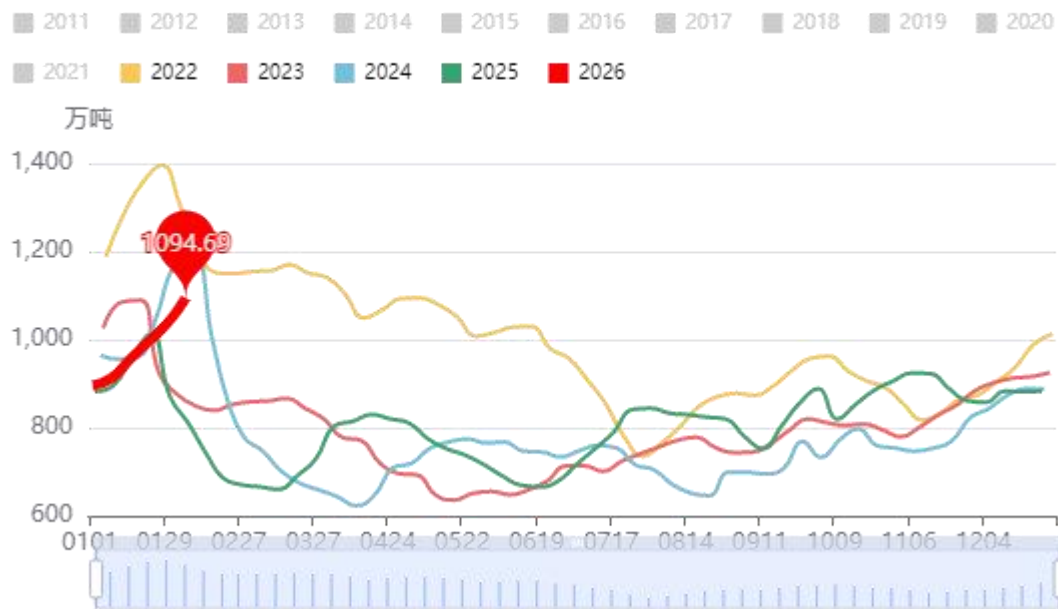
2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023  
2024 2025 2026



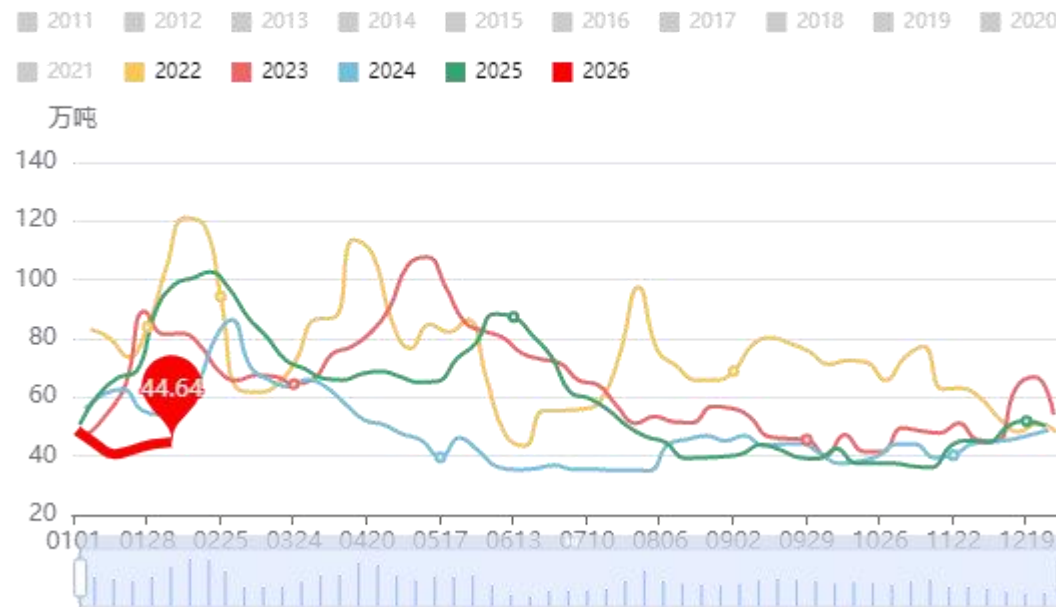
# 独立焦企库存

- 独立焦企焦煤库存1095万吨，较上周增加60万吨；焦炭库存45吨，较上周增加1万吨。

焦炭总库存:国内独立焦化厂(230家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:20260206



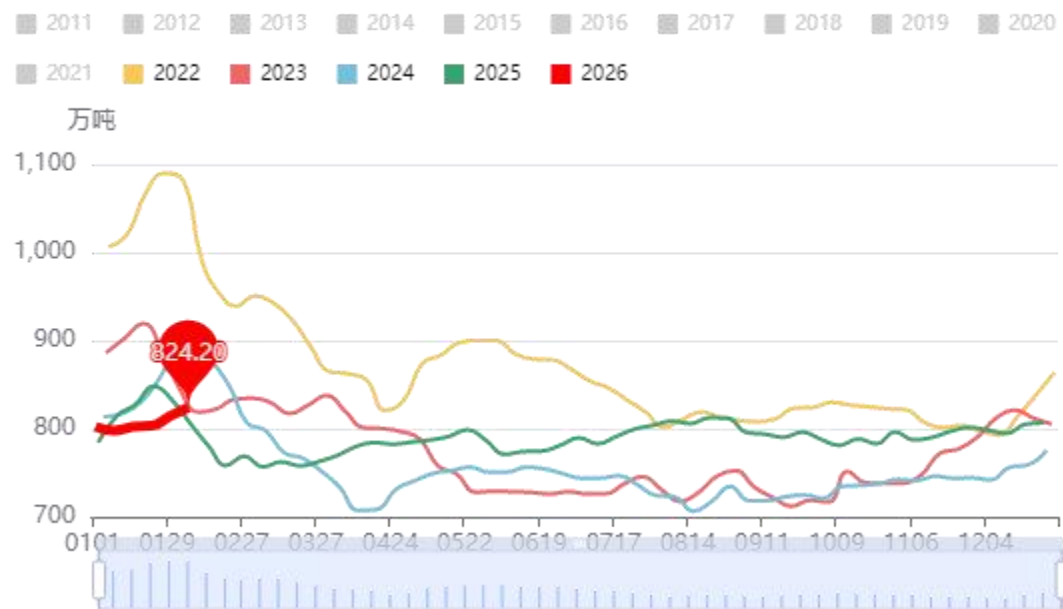
焦炭总库存:焦化企业(230家)(周)(万吨) 数据最新日期:20260206



# 钢厂库存

- 钢厂焦煤库存824万吨，较上周增加10万吨；焦炭库存692万吨，较上周增加14万吨。

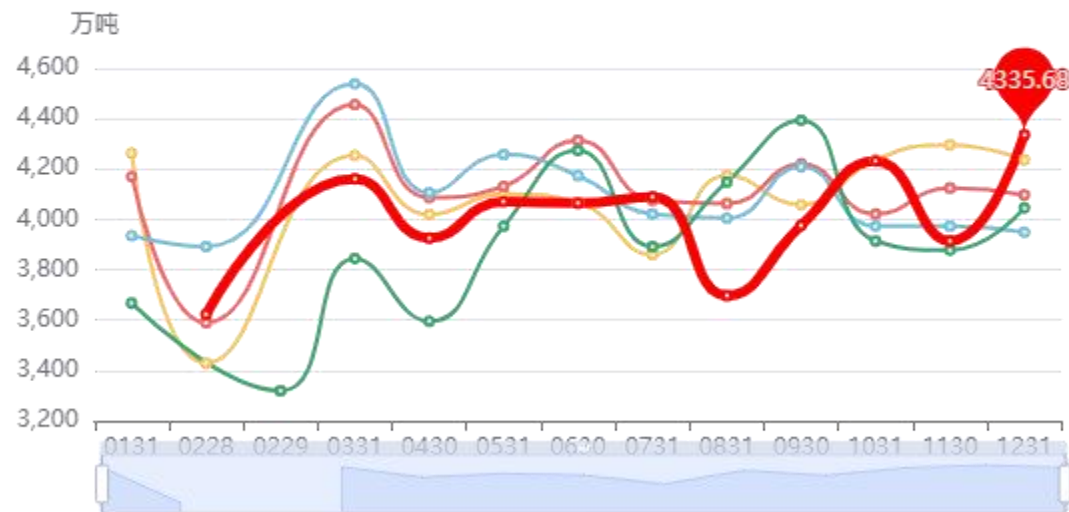
焦煤库存:国内样本钢厂(247家)(周)(万吨) 数据最新日期:202602库存:国内样本钢厂(247家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:202602



# 洗煤厂精煤产量

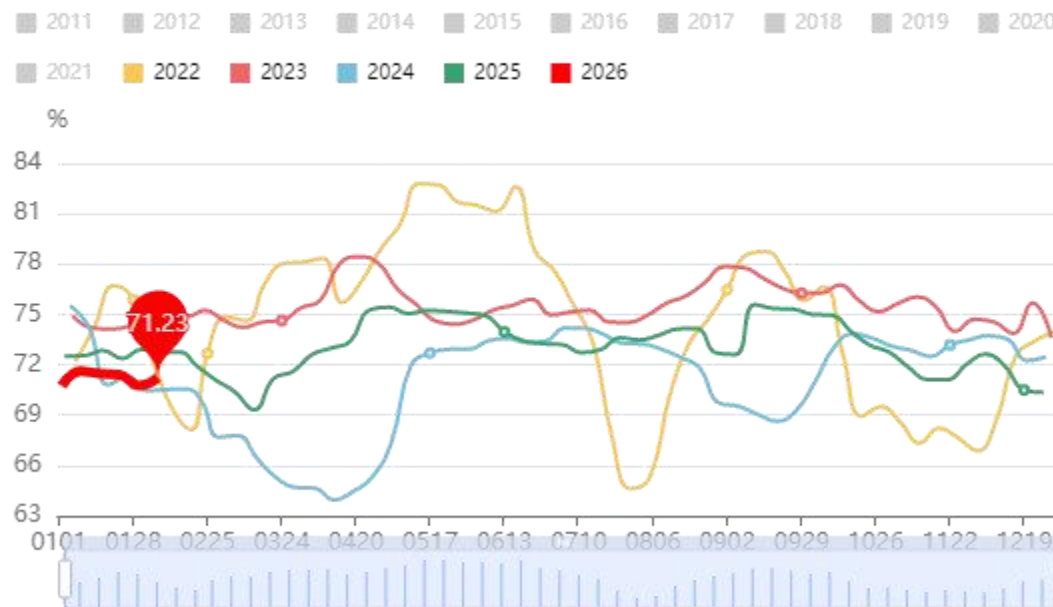
产量:炼焦煤(炼焦精煤):当月值(月)(万吨) 数据最新日期:20251231

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



# 焦炉产能利用率

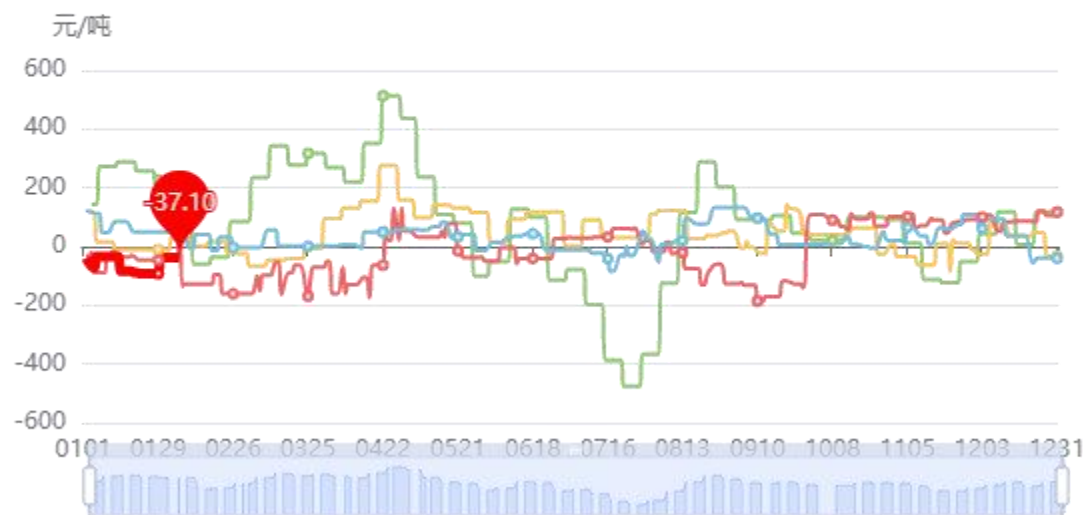
独立焦化厂：焦炭：产能利用率：中国(周)(%) 数据更新日期:202



# 吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260206

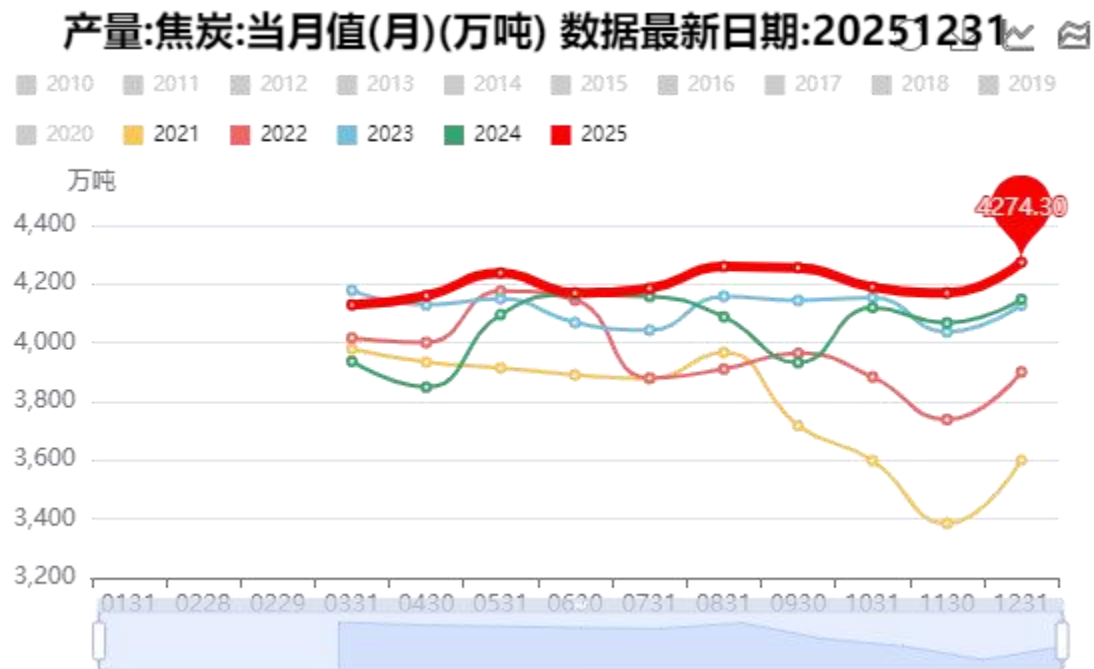
2021 2022 2023 2024 2025 2026





■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026





# 高炉开工率

247家企业高炉开工率(周)(%) 数据更新日期:20260206



# 铁水产量

247家企业日均铁水产量(周)(万吨) 数据最新日期:20260206



## 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