



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

焦煤焦炭早报（2026-2-12）

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：产区煤矿进入集中放假潮的倒计时，部分煤矿已经停产仅销售库存，但下游焦企补库需求开始减弱，中间环节观望情绪增加，煤矿签单量下滑，同时线上竞拍较为平淡，竞拍活跃度较前期降低，部分煤种价格继续下调成交。考虑产地部分煤矿已安排停产放假，焦煤市场供应继续收紧，部分煤矿出现“有价无市”现象，煤矿报价多以稳为主，部分略有调整；中性
- 2、基差：现货市场价**1230**，基差**106.5**；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：焦企与钢厂冬储集中补库结束，目前厂内焦煤库存持续回升，近期仅存在少量尾部补库需求，采购节奏明显放缓，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：原料端焦煤价格仍有下跌让利，焦企即期利润有所修复，焦企开工基本保持稳定水平，焦炭产量有所增加，未出现减产现象，但由于当前市场观望情绪浓厚，焦炭库存存在部分贸易商停采以及钢厂谨慎采购下出现累库现象，焦企出货有不同程度的放缓，当前焦炭供应面稍显宽松；中性
- 2、基差：现货市场价**1620**，基差**-47**；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：终端需求未有明显回升，市场已出现“有价无市”现象，焦炭刚需依旧承压，对焦炭采购仍偏谨慎，影响部分焦企出货放缓，加之焦炭成本端支撑不断弱化，焦炭价格难有支撑，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11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	1180	↑5	
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	1070	↓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		
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	多尼亞	曹妃甸港	1600		
主焦煤	多尼亞	日照港	1600		

数据来源: Mysteel

价格

Mysteel: 2月11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	-	

数据来源: Mysteel

焦煤价差

焦煤01 - 05价差



焦煤05 - 09价差



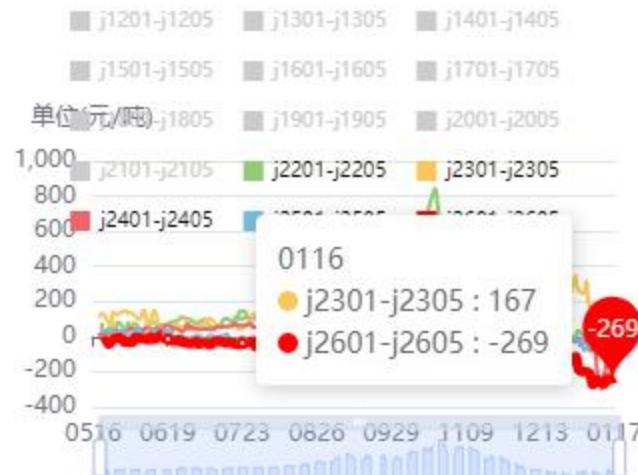
焦煤09 - 01价差



数据来源：Wind

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) 数据最新日期:20260206



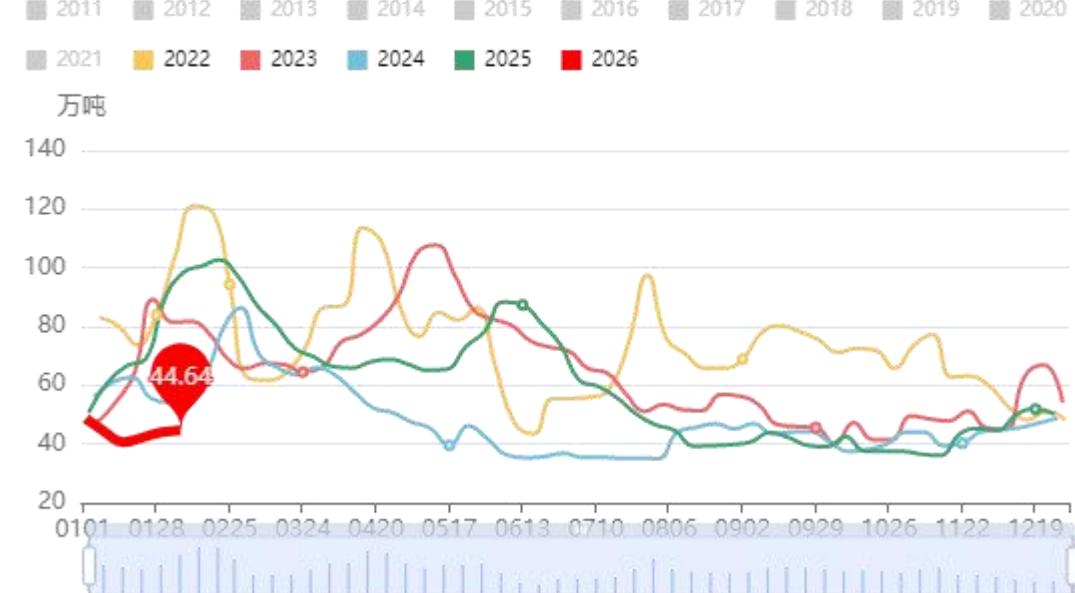
焦炭库存:港口总计(周)(万吨) 数据最新日期:20260206



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:焦化企业(230家)(周)(万吨) 数据最新日期:2026-02-06
独立焦企焦煤库存:国内独立焦化厂(230家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:2026-02-06

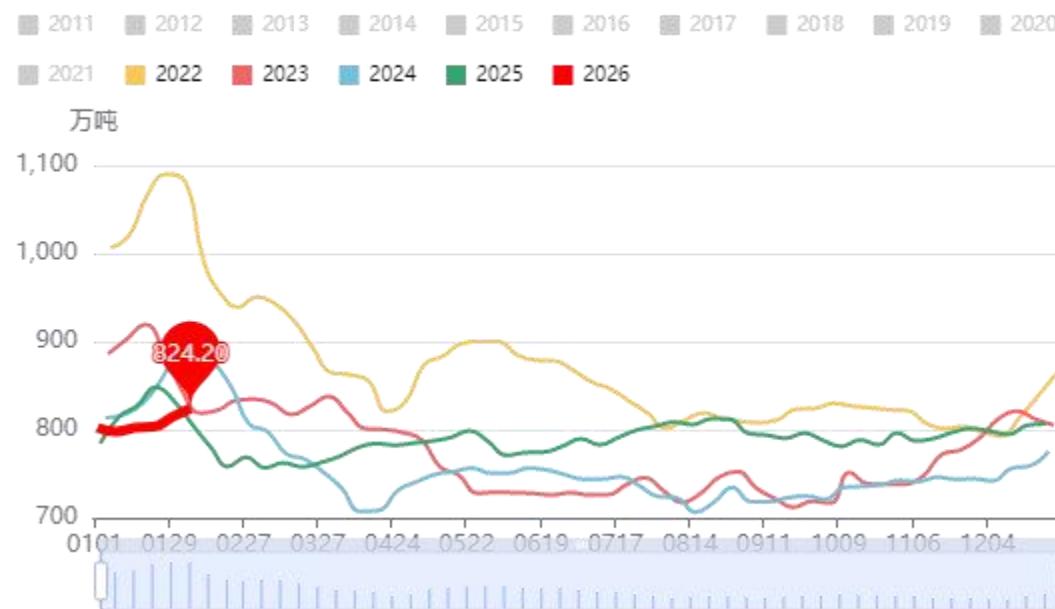


数据来源：Wind、Mysteel

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:2026-02-22
 库存:国内样本钢厂(247家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:2026-02-22



数据来源: Wind、Mysteel

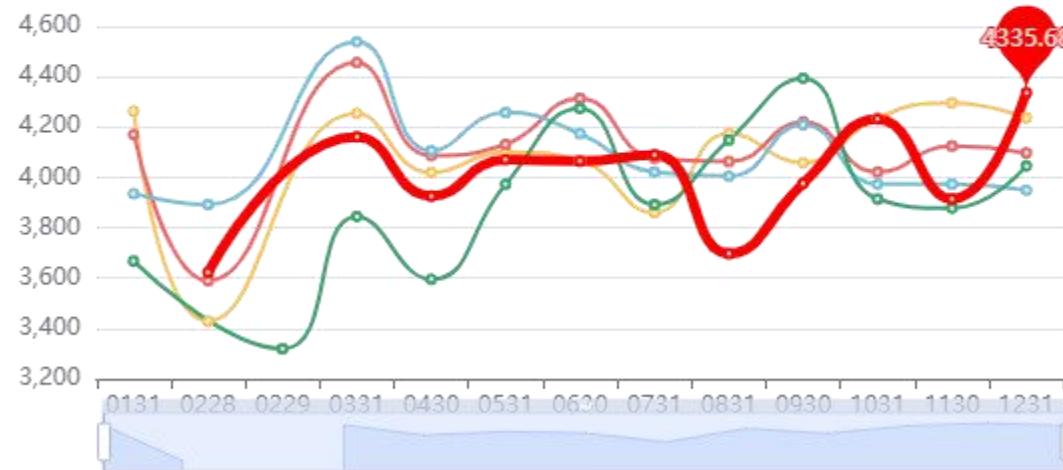
洗煤厂精煤产量

量:炼焦煤(炼焦精煤):当月值(月)(万吨) 数据最新日期:2025-12-31

■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

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

万吨



焦炉产能利用率

虹立焦化厂：焦炭：产能利用率：中国(周)(%) 数据最新日期:202

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

%

84

81

78

75

72

69

66

63

0101

0128

0225

0324

0420

0517

0613

0710

0806

0902

0929

1026

1122

1219

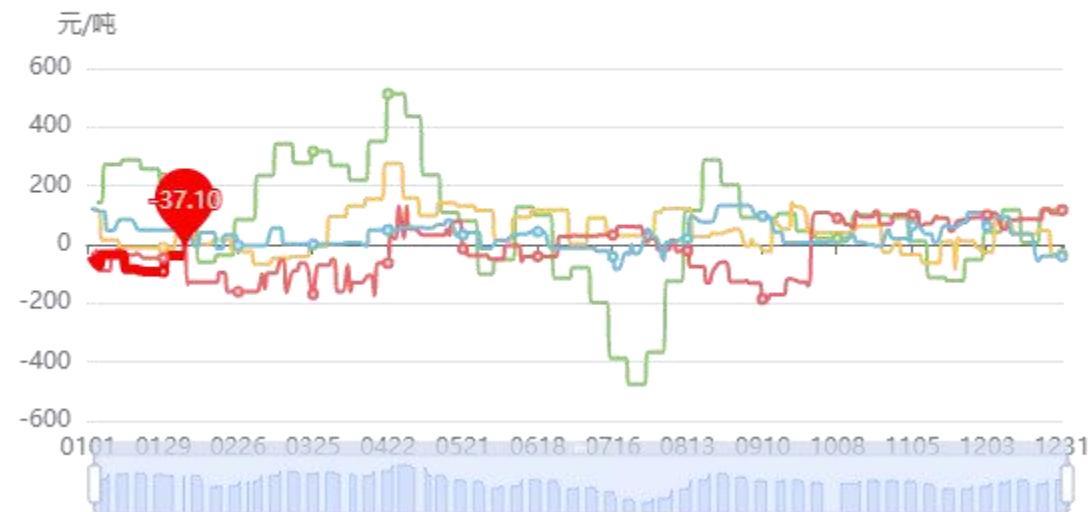


数据来源：Mysteel

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



数据来源: Mysteel

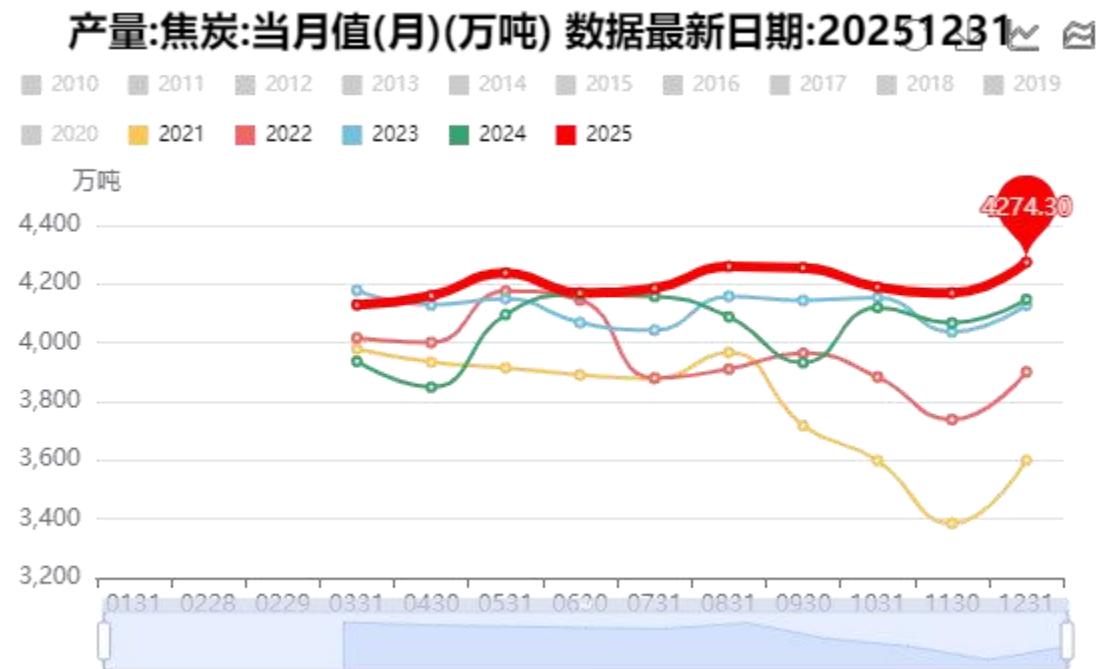
焦炭日均产量

247家钢铁企业：日均产量：中国(周)(万吨) 数据最新日期:2026

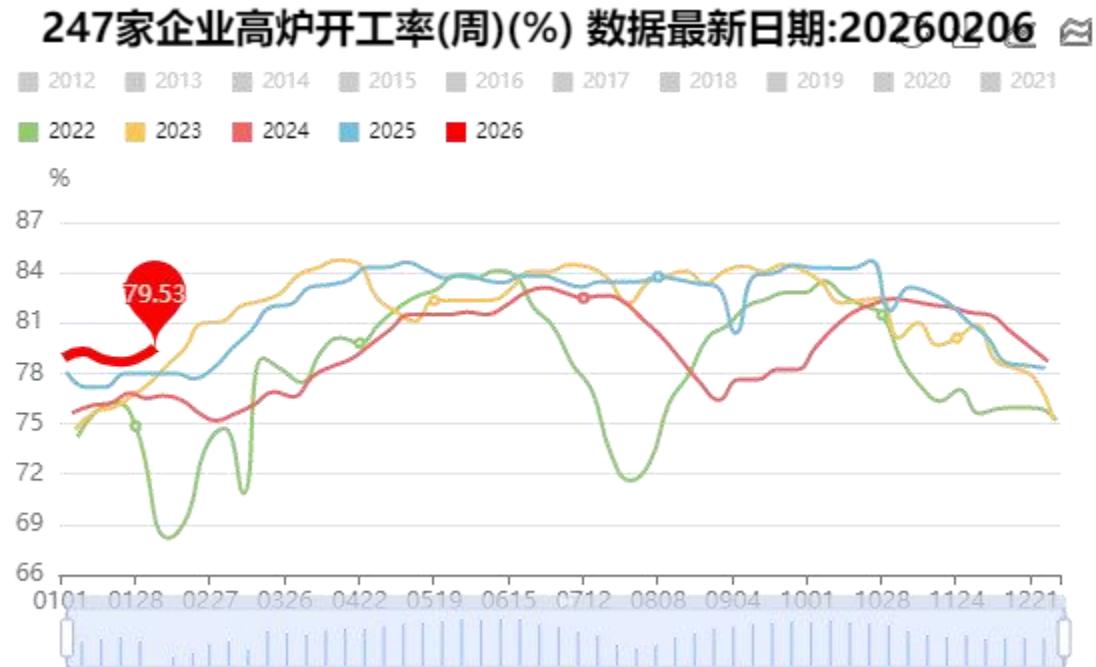
■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026



焦炭月度产量



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:20260206

■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026

万吨



数据来源: Mysteel

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