

焦煤焦炭早报（2026-3-5）

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：主产地煤矿复产进度持续加快，产能释放较为充分，焦煤市场供应端宽松格局进一步显现。目前多数煤矿生产已恢复至正常水平，但下游需求的复苏节奏明显缓慢，且力度有限，部分煤矿出现库存累积现象，为刺激出货，煤矿报价普遍承压，部分煤种价格继续小幅下调；中性
- 2、基差：现货市场价**1180**，基差**83**；现货升水期货；偏多
- 3、库存：钢厂库存**820**万吨，港口库存**258**万吨，独立焦企库存**893**万吨，总样本库存**1971**万吨，较上周减少**243**万吨；偏多
- 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，多翻空；偏空
- 6、预期：焦炭市场开启首轮提降，焦企利润空间将进一步被压缩，生产积极性受到一定抑制，对焦煤的采购更趋谨慎，多以严格控制库存、按需小单采购为主。钢厂方面，铁水产量虽有回升，但整体仍处于相对低位，且成材价格表现疲软，钢厂盈利状况未有明显改善，对焦煤采购维持低库存策略，压价意愿较强，预计短期焦煤价格或弱稳运行。

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：原料端焦煤市场价格有所下滑，焦企利润得到修复，开工水平基本稳定，当前焦企生产情况良好，多积极出货为主，但由于市场观望情绪浓厚，下游采购意愿不足，焦炭资源累积于生产端，焦企厂内库存压力有所增加；偏空
- 2、基差：现货市场价**1620**，基差**-52**；现货贴水期货；偏空
- 3、库存：钢厂库存**689**万吨，港口库存**199**万吨，独立焦企库存**56**万吨，总样本库存**944**万吨，较上周减少**3**万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向下，价格在20日线上方；中性
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：受终端市场及成本端高价原料影响，钢厂利润仍处亏损状态，开始向上游索要利润，故今日部分钢厂对焦炭价格开启首轮提降，影响焦企心态偏弱，预计短期焦炭或弱稳运行。

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: 3月4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	1320		货少
主焦煤	K4	京唐港	1320		货少
主焦煤	K4	日照港	1320		货少
1/3焦煤	GJ	曹妃甸港	1150	↓10	
1/3焦煤	GJ	日照港	1170	↓10	
1/3焦煤	GJ	防城港	1170	↓10	
肥煤	Elga	曹妃甸港	1055	↑15	
肥煤	Elga	日照港	1090		
肥煤	Elga	防城港	1070	↓30	
肥煤	Elga	江内港	1100		
肥煤	伊娜琳	曹妃甸港	1145		
肥煤	伊娜琳	日照港	1200		
瘦煤	K10	曹妃甸港	1120		
瘦煤	K10	日照港	1120		
1/3焦煤	GZH	曹妃甸港	1150		
1/3焦煤	GZH	日照港	1150		
气煤	SUEK	岚山港	970		
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	1580		
主焦煤	OD	曹妃甸港	1430		
主焦煤	OD	日照港	1430		
主焦煤	OD	防城港	1450		
主焦煤	多尼亚	曹妃甸港	1500		
主焦煤	多尼亚	日照港	1500		

价格

Mysteel: 3月4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

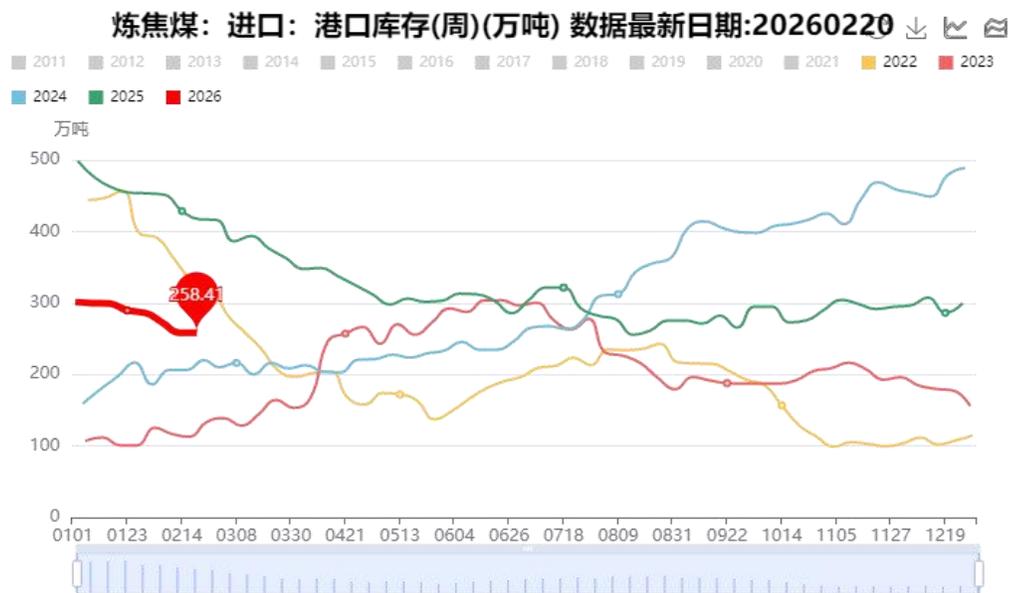


焦炭价差



港口库存

- 焦煤港口库存为258万吨，较上周持平；焦炭港口库存199万吨，较上周减少6万吨。



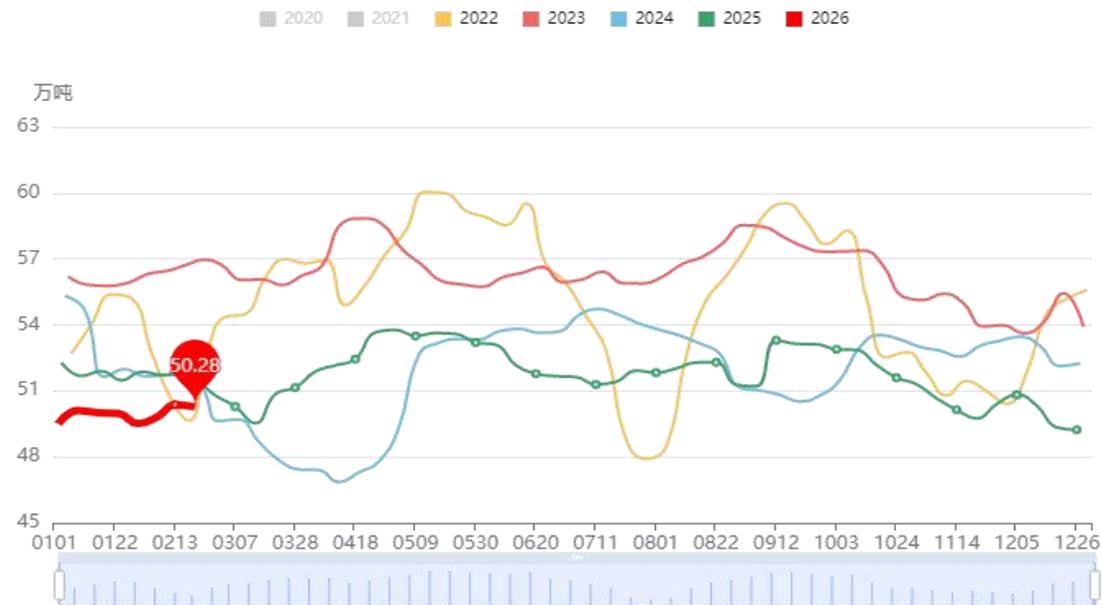
独立焦企库存

- 独立焦企焦煤库存893万吨，较上周减少225万吨；焦炭库存56吨，较上周增加12万吨。

炼焦煤总库存:国内独立焦化厂(230家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:20260220

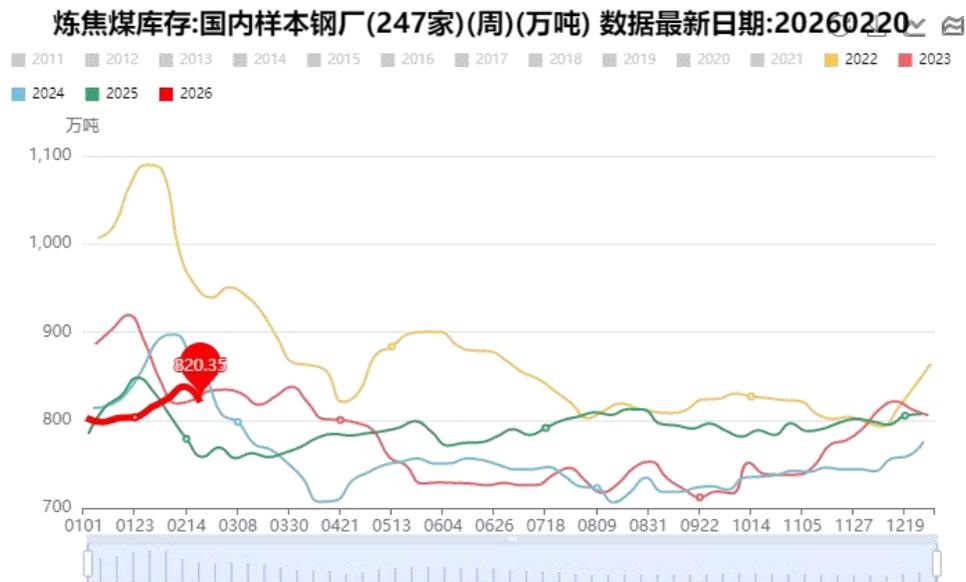


焦炭: 230家独立焦化厂: 日均产量: 中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220



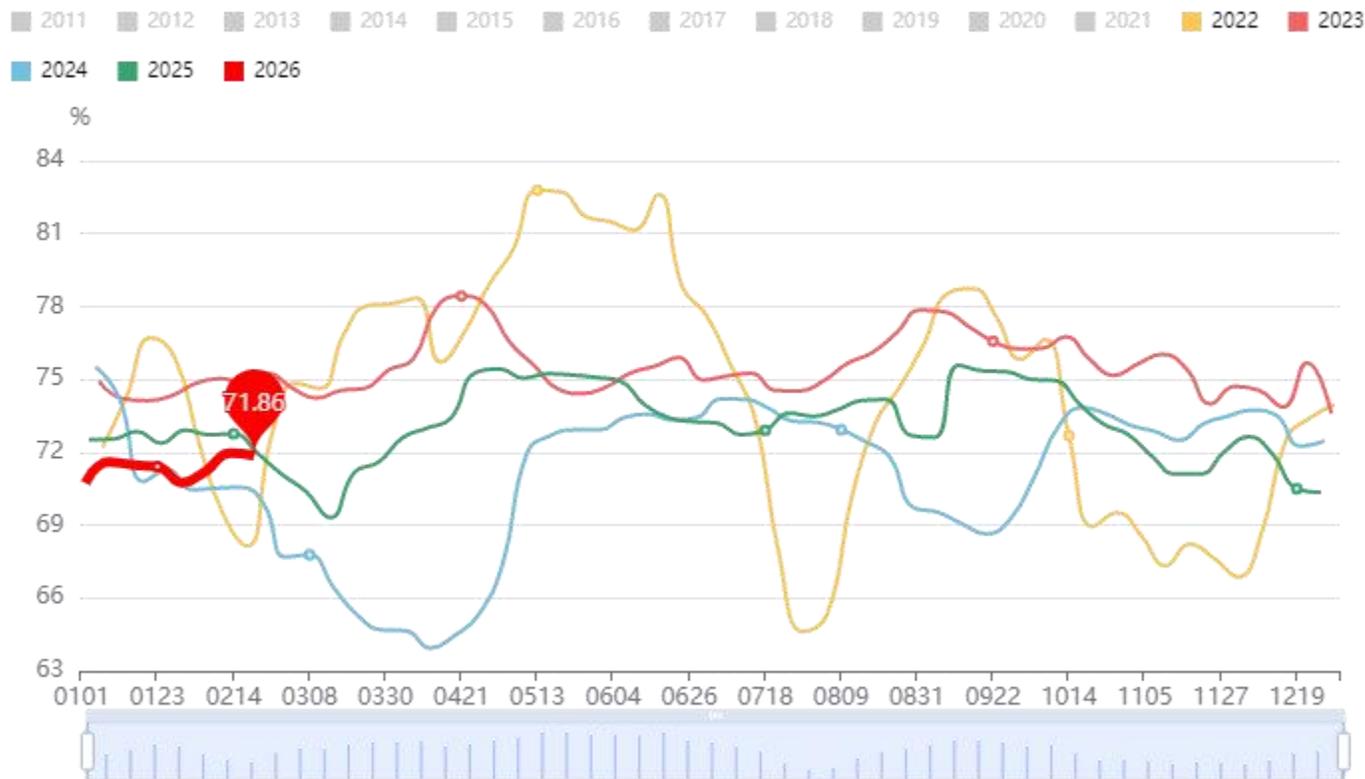
钢厂库存

- 钢厂焦煤库存820万吨，较上周减少18万吨；焦炭库存689万吨，较上周减少9万吨。



焦炉产能利用率

230家独立焦化厂：焦炭：产能利用率：中国(周)(%) 数据最新日期:20260220

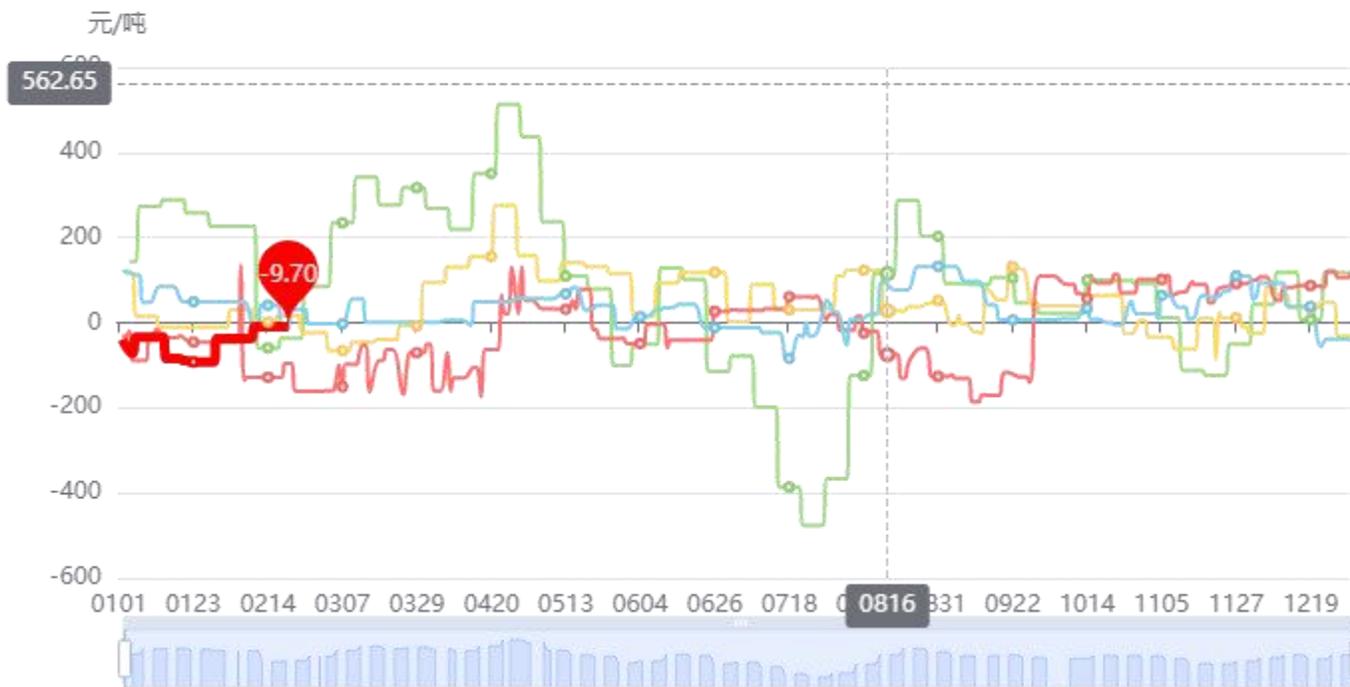


吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260220



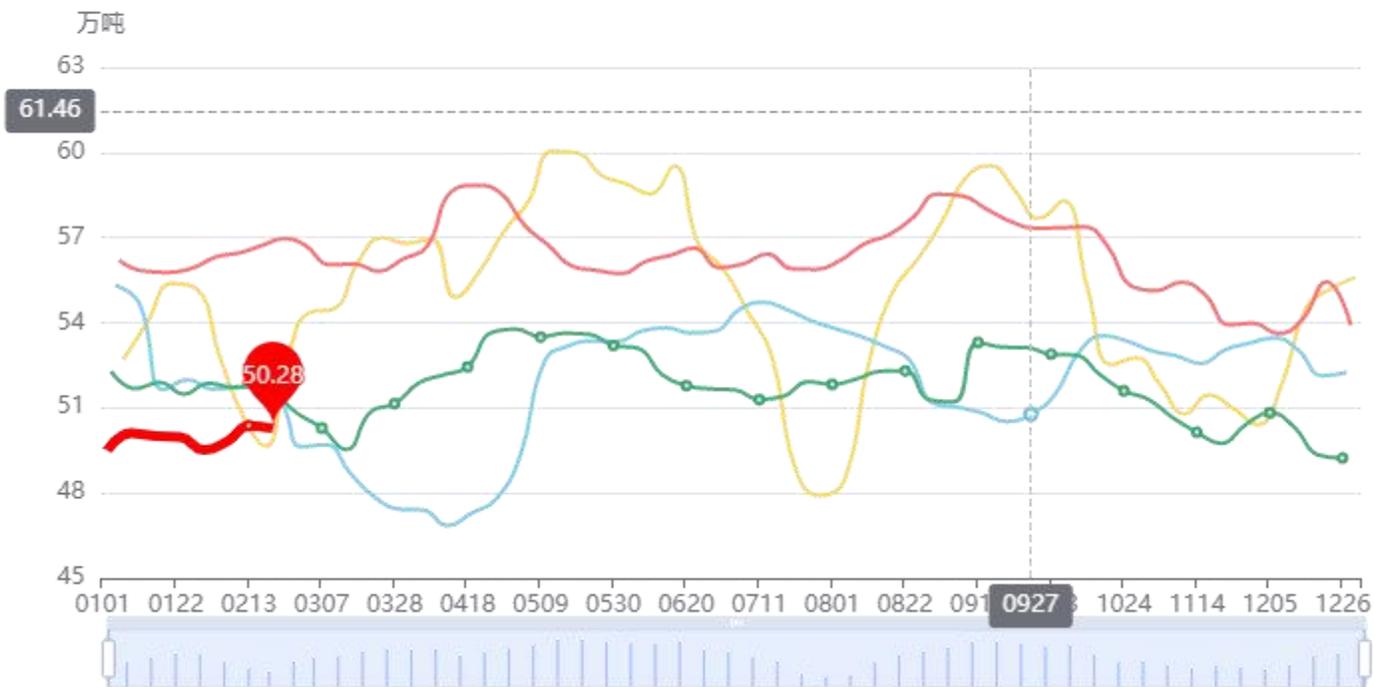
2021 2022 2023 2024 2025 2026



焦炭日均产量

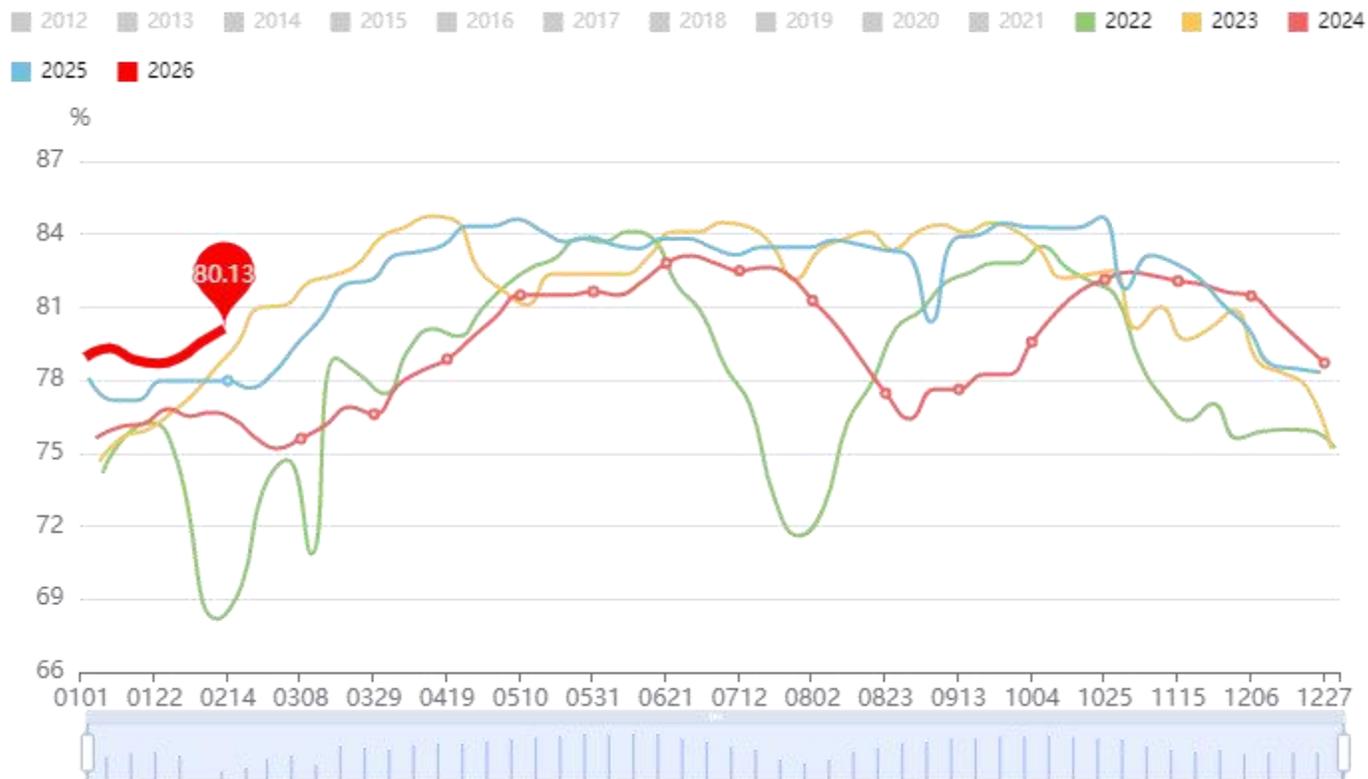
焦炭：230家独立焦化厂：日均产量：中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220

2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026



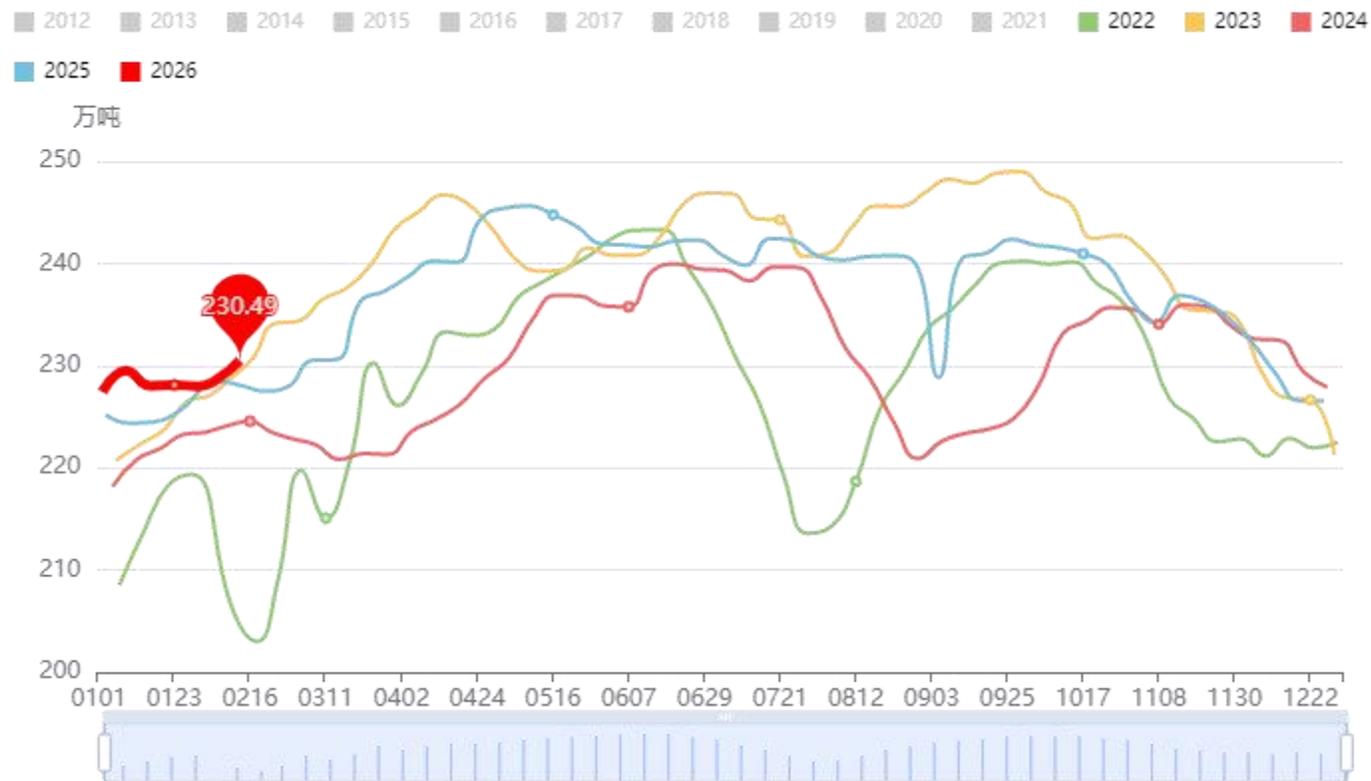
高炉开工率

247家企业高炉开工率(周)(%) 数据最新日期:20260213



铁水产量

247家企业日均铁水产量(周)(万吨) 数据最新日期:20260213



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