

「2026.08.14」

焦煤市场周报

政策托底供给收紧 需求回升焦煤偏强

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

周度要点小结

行情回顾

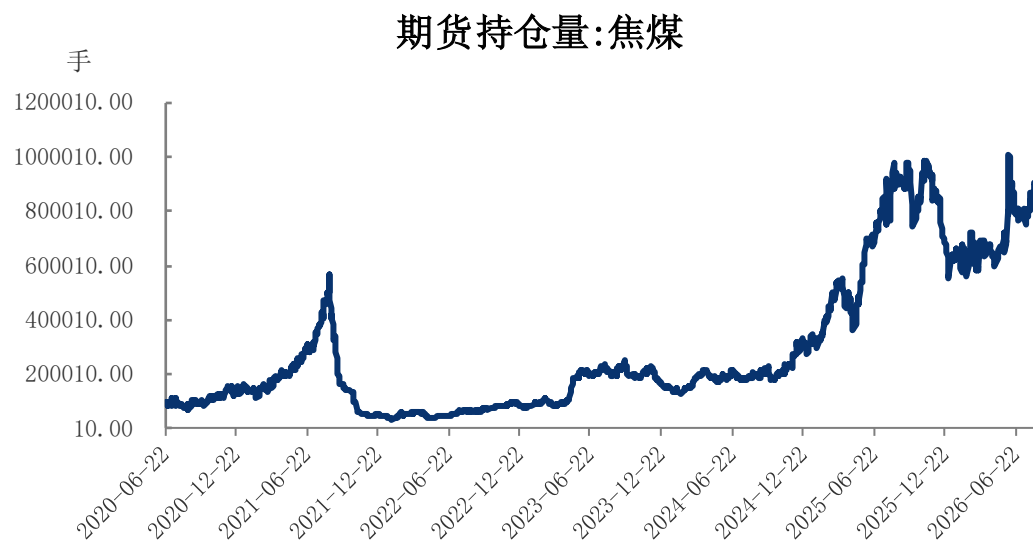
本周焦煤主力合约震荡偏强运行。周初，《煤炭工业发展“十五五”规划》正式印发，盘面情绪受到提振；周中供给扰动频发，部分煤矿停产，叠加蒙古燃油紧缺再次强化供给收紧预期，焦煤大幅上涨；临近周末，铁水产量延续上升，旺季补库预期开始体现。全周焦煤主力合约累计上涨8.40%，收于1374元/吨，周K上穿多日均线。

行情展望

供应端，安监形势依然严峻，山西主产区复产节奏偏慢，目前仍停产23座煤矿，炼焦煤矿山产能利用率及原煤产量低位波动，“复产不复量”特征明显，供给收缩预期仍存；进口方面，本次蒙古燃油紧缺扰动体现进口补充的结构性脆弱，且进口煤种难以补充国内所需优质煤种供给；需求端，铁水日产微增，但钢厂盈利率降至低位，后续需观察旺季需求复苏情况；库存方面，本周炼焦煤各环节库存同步去库。技术上，日K运行于各均线之上，MACD红柱走扩。预计焦煤震荡偏强，关注1400-1450元/吨压力。

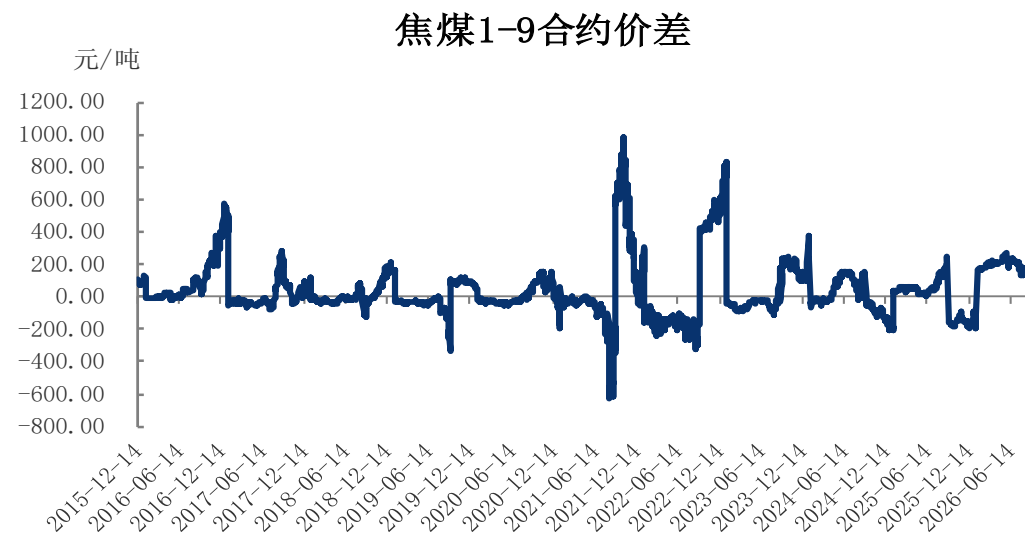
持仓量增加81001手，月差小幅回落

图1、焦煤期货持仓量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图



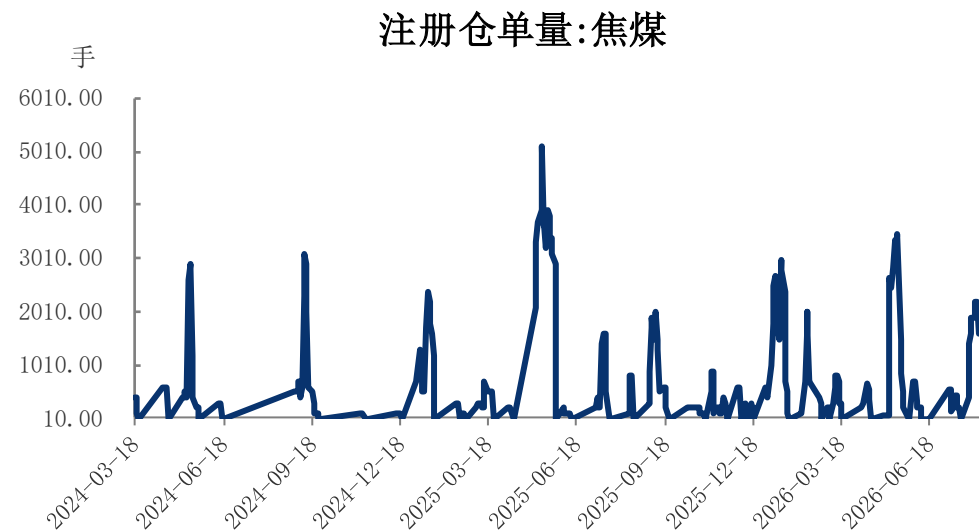
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，焦煤期货合约持仓量为914651手，周环比增加81001手

截至2026年8月14日，焦煤1-9合约价差为141.5元/吨，周环比减少15.5元/吨

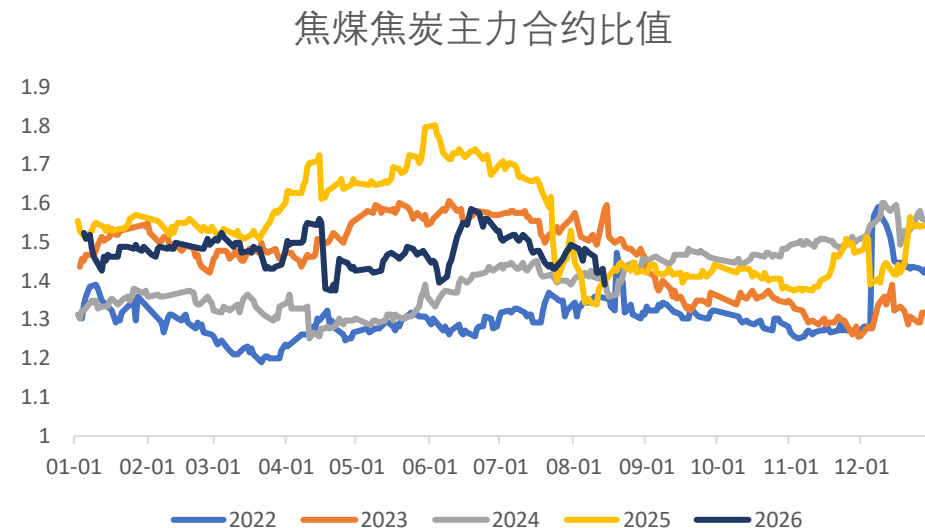
焦煤注册仓单量减少，焦炭焦煤主力合约比减少0.08

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤主力合约比值



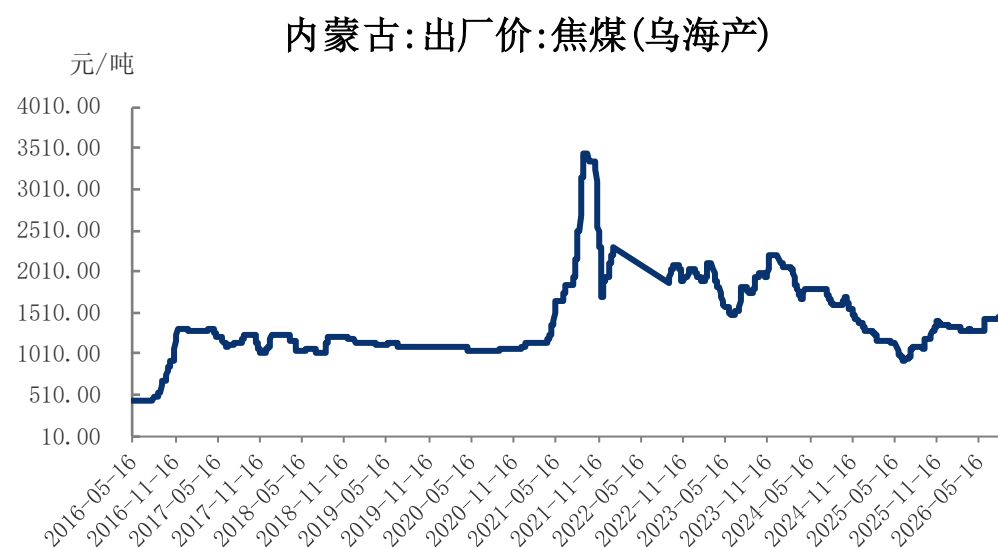
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，焦煤注册仓单量为2055手，周环比减少145手

截至2026年8月14日，焦煤焦炭主力合约比值为1.39，周环比减少0.08

焦煤基差扩大

图5、焦煤现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势



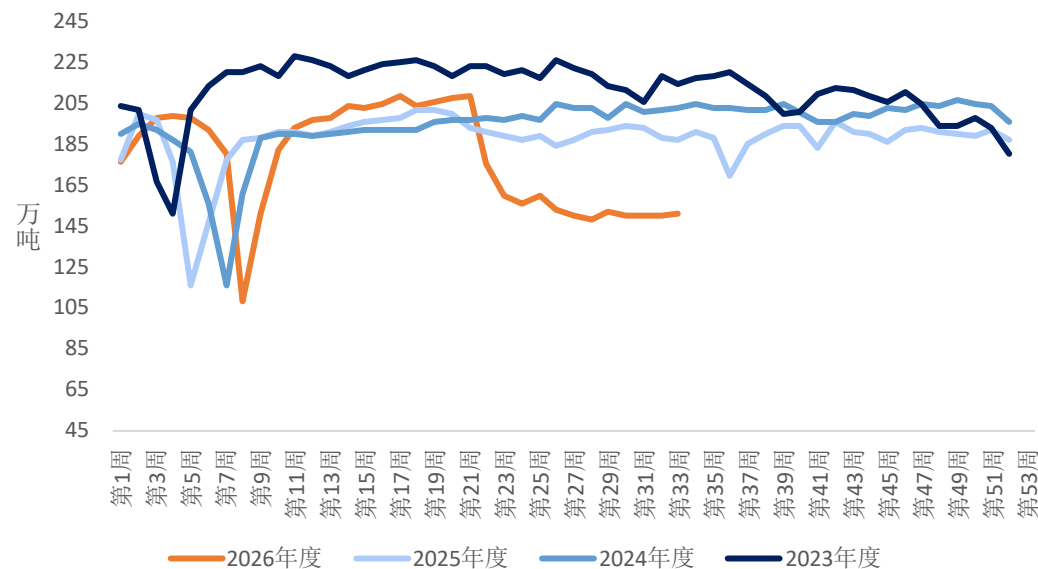
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月13日, 内蒙古乌海焦煤出厂价报1460元/吨, 周环比持平

截至2026年8月13日, 焦煤基差报122.5元/吨, 周环比扩大55元/吨

矿山原煤库存下滑，洗煤厂精煤库存微增

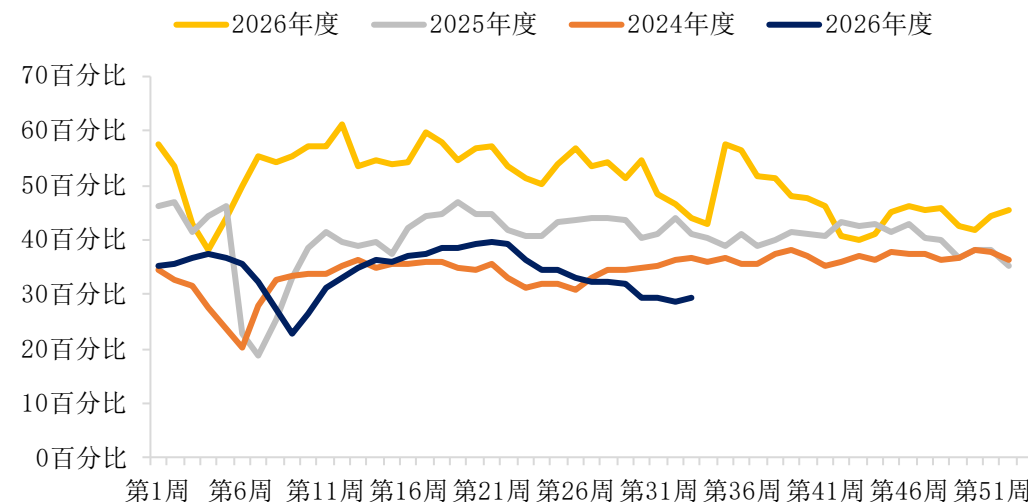
图7、523家炼焦煤矿山原煤产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、314家洗煤厂产能利用率

煤炭：样本洗煤厂(314家):产能利用率:中国(周)

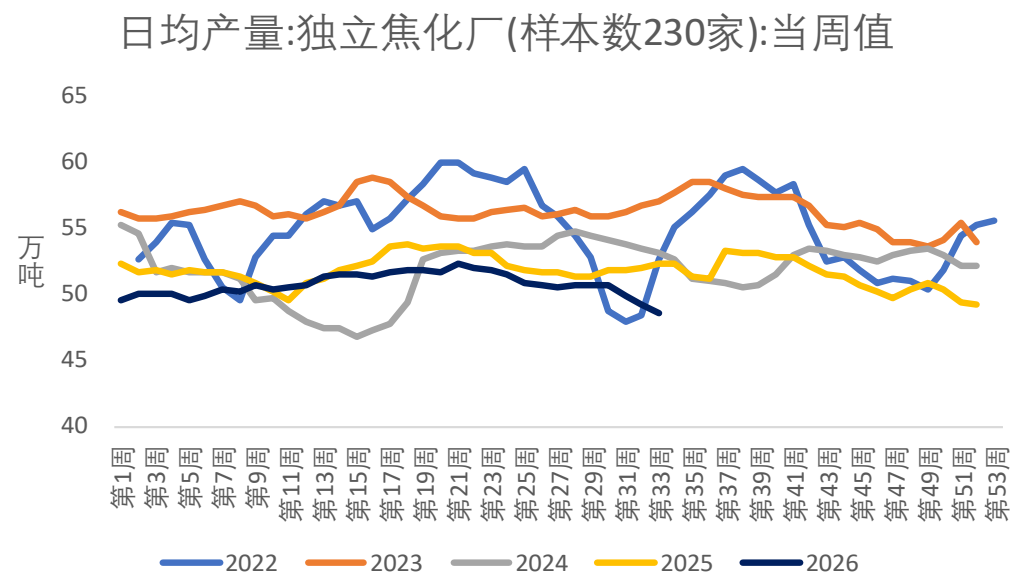


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月13日，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为91.7%，环比增24.8%。原煤日均产量131.0万吨，环比减19.4万吨，原煤库存381.3万吨，环比减32.7万吨，精煤日均产量54.1万吨，环比减9.5万吨，精煤库存145.8万吨，环比减47.7万吨。截至2026年8月12日，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为29.2%，环比增0.6%；精煤日产22.4万吨，环比增0.5万吨；精煤库存265.0万吨，环比增1.2万吨。。

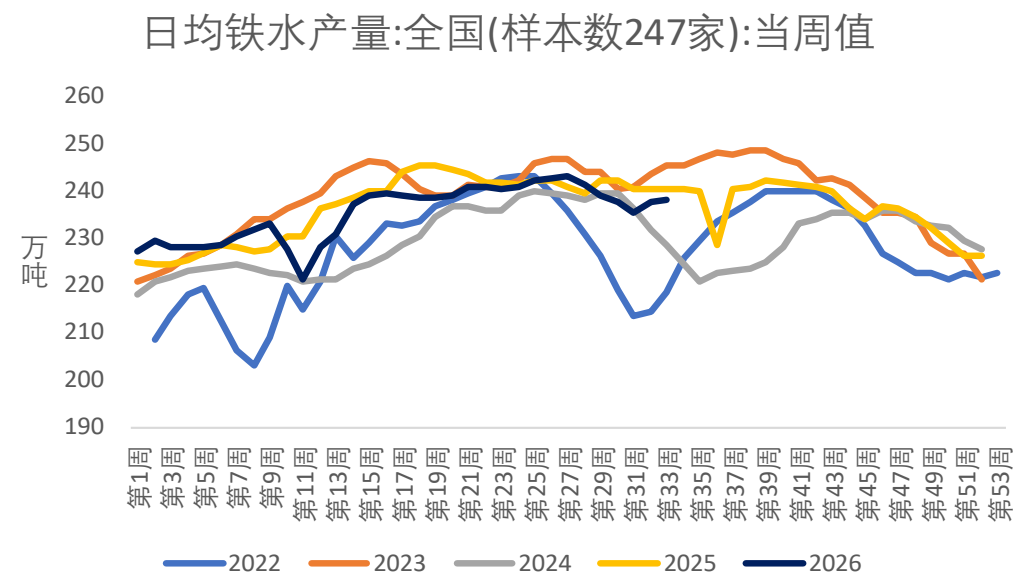
焦企焦煤库存上升，铁水产量微增

图9、独立焦化厂日均产量



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图10、铁水产量



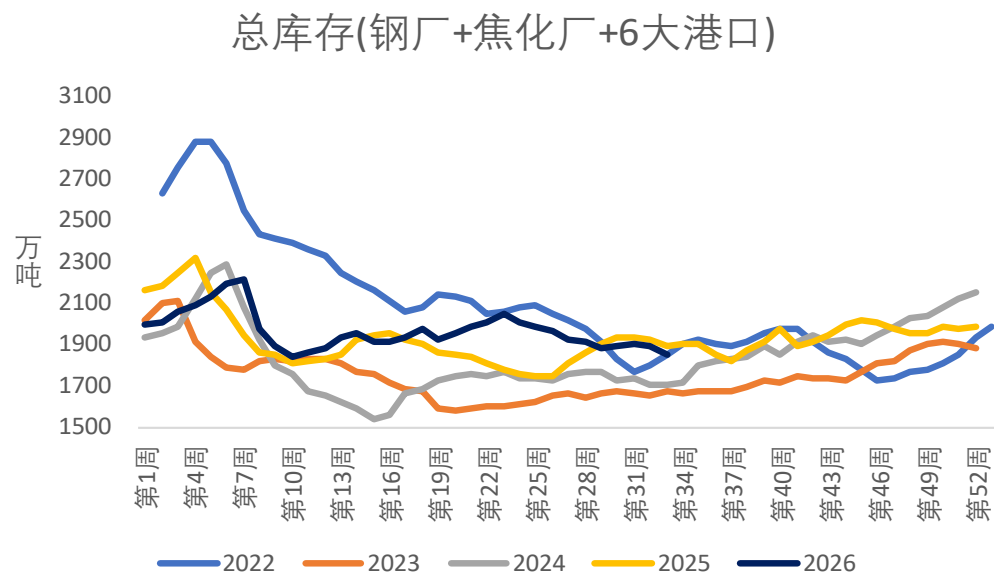
来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为70.24%, 减0.88%; 焦炭日均产量48.56万吨, 减0.6万吨; 焦炭库存78.29万吨, 减10.88万吨; 炼焦煤总库存778.01万吨, 增9.88万吨; 焦煤可用天数12.1天, 增0.3天。

截至2026年8月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉炼铁产能利用率89.44%, 环比上周增加0.06个百分点, 同比去年减少0.78个百分点; 日均铁水产量 238.2万吨, 环比上周增加0.17万吨, 同比去年减少2.46万吨。

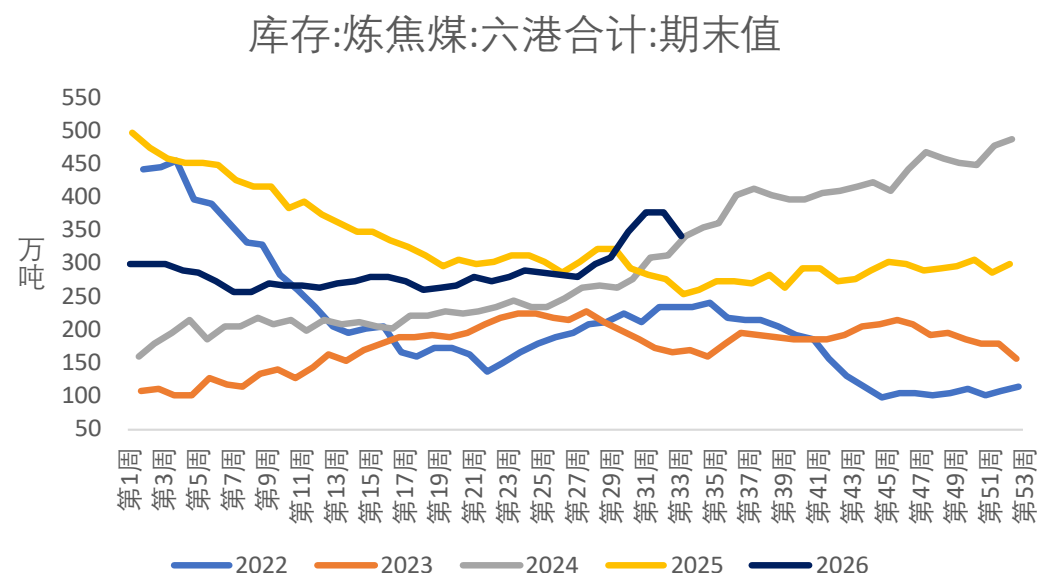
炼焦煤总库存减少，港口库存回落

图11、总库存（独立焦化厂+钢厂+6大港口）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、六大港口



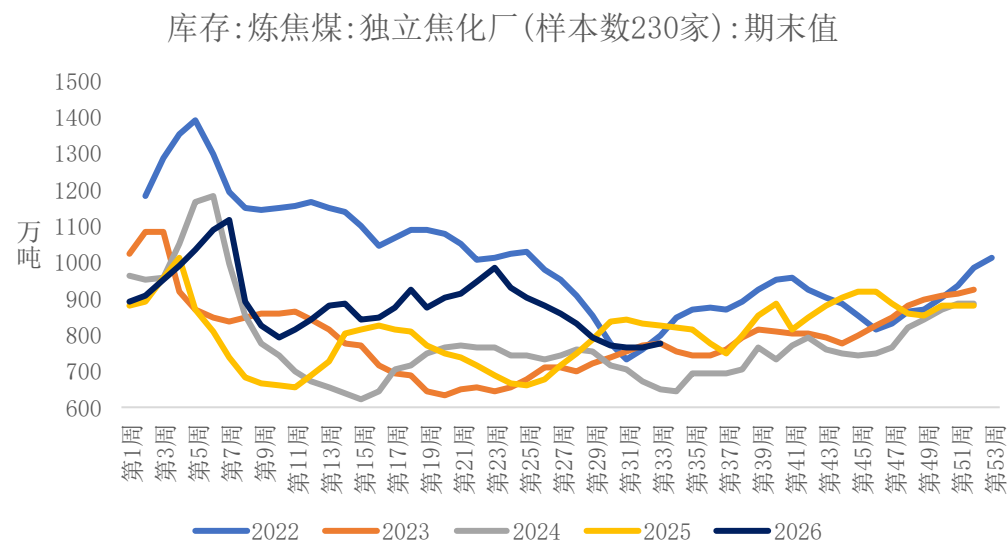
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1848.37万吨，环比减少2.2%，同比减少2.24%

截至2026年8月14日，Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为680.50减40.30；其中华北3港焦煤库存为380.00减18.70，东北2港45.10减11.60，华东9港117.40减7.00，华南2港138.00减3.00。

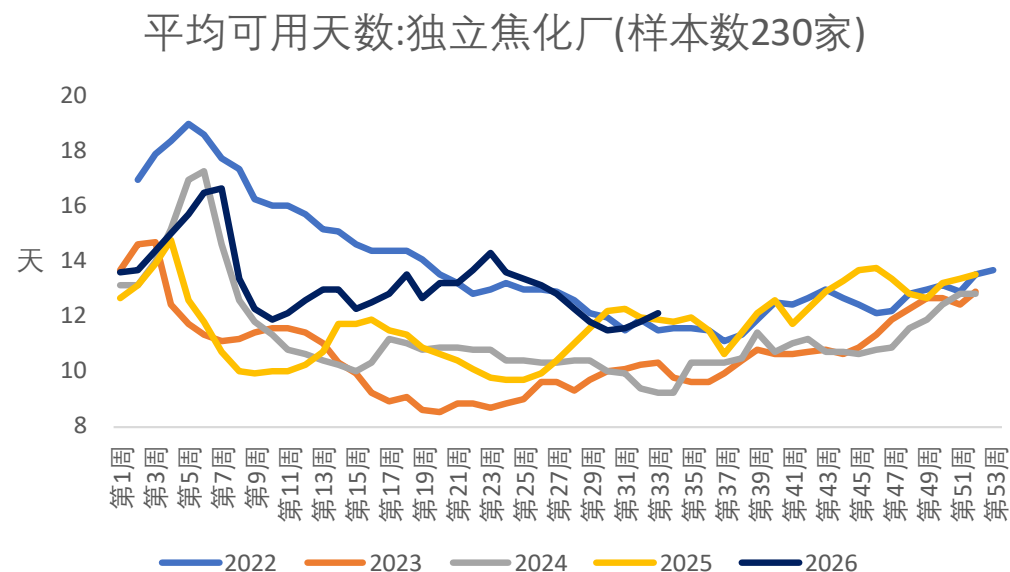
焦企炼焦煤库存增加，焦煤供应偏紧，需求疲软，焦企谨慎采购

图13、独立焦化厂炼焦煤库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂炼焦煤可用天数

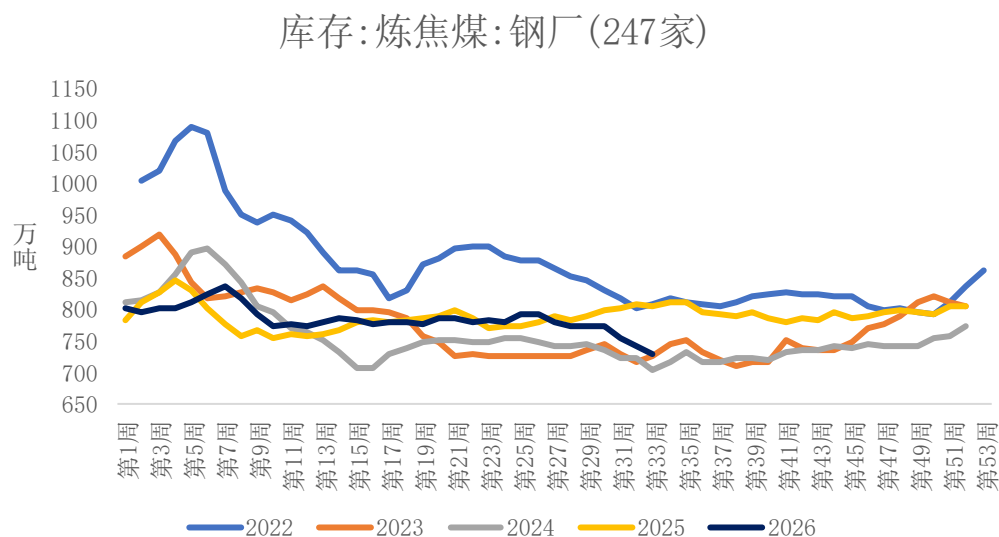


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为70.24%, 减0.88%; 焦炭日均产量48.56万吨, 减0.6万吨; 焦炭库存78.29万吨, 减10.88万吨; 炼焦煤总库存778.01万吨, 增9.88万吨; 焦煤可用天数12.1天, 增0.3天。

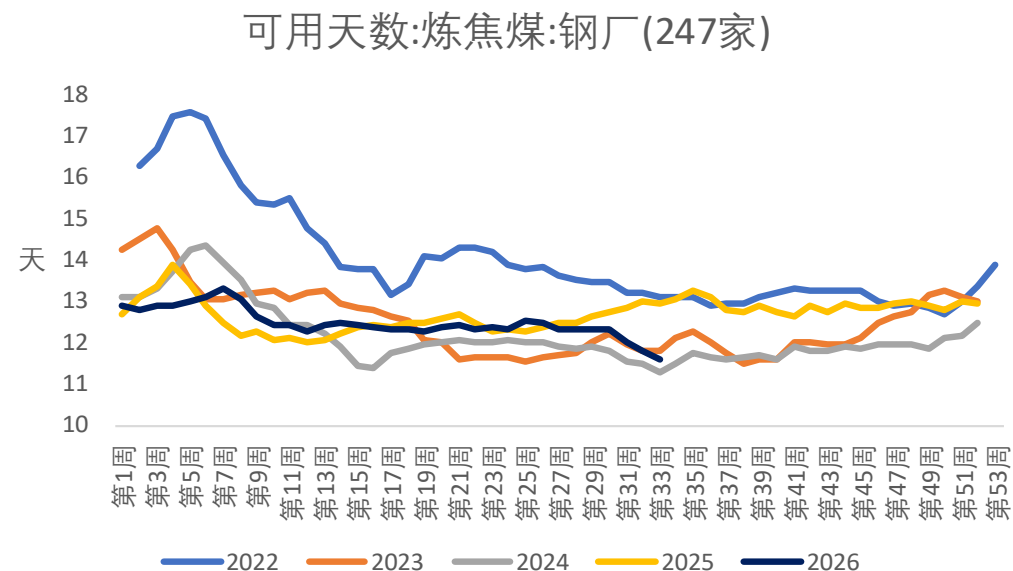
钢厂炼焦煤库存大幅下降

图15、247家钢厂炼焦煤库存



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图16、钢厂炼焦煤库存可用天数

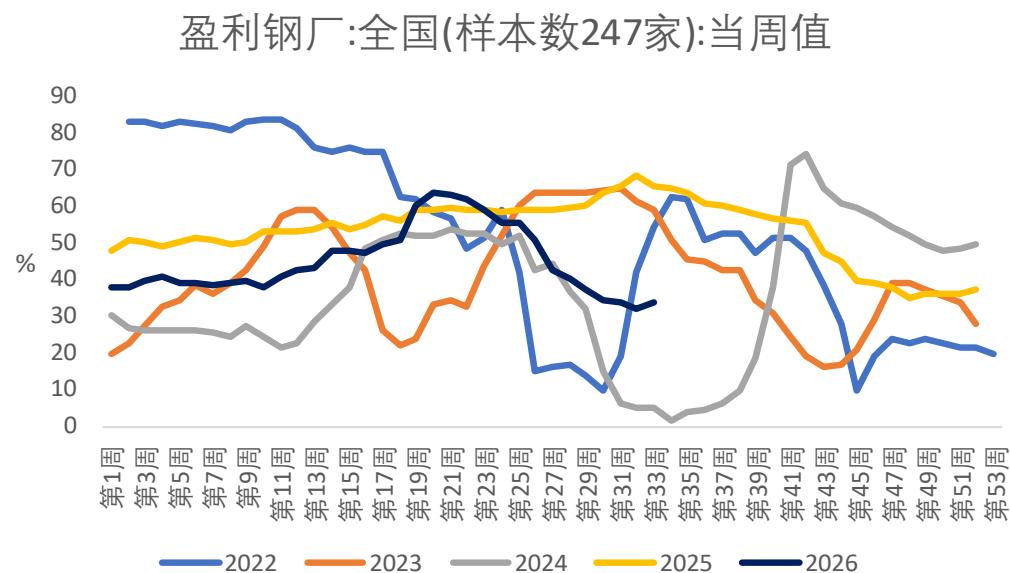


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 炼焦煤库存729.36万吨, 减13.48万吨, 焦煤可用天数11.6天, 减0.21天。

钢厂盈利率低位小幅回升，吨焦盈利延续下滑

图17、钢厂盈利率

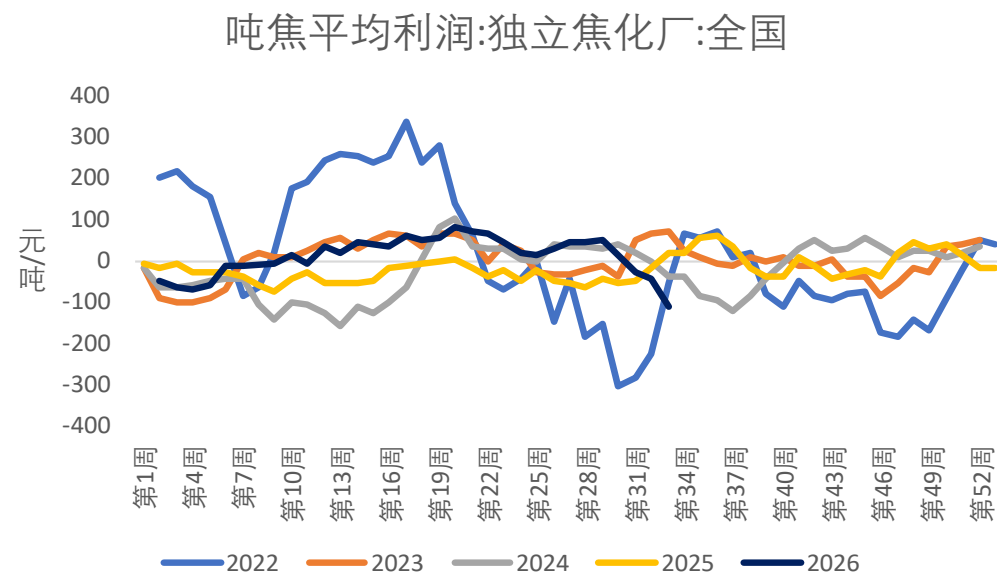


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，钢厂盈利率为33.77%，环比增加1.74个百分点，同比减少32.03个百分点

截至2026年8月13日，Mysteel煤焦事业部调研全国独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-110元/吨；山西准一级焦平均盈利-113元/吨，山东准一级焦平均盈利-84元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利-125元/吨，河北准一级焦平均盈利-67元/吨。

图18、独立焦化厂吨焦盈利情况



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

原煤产量有所下滑，炼焦煤产量环比减少

图19、原煤产量

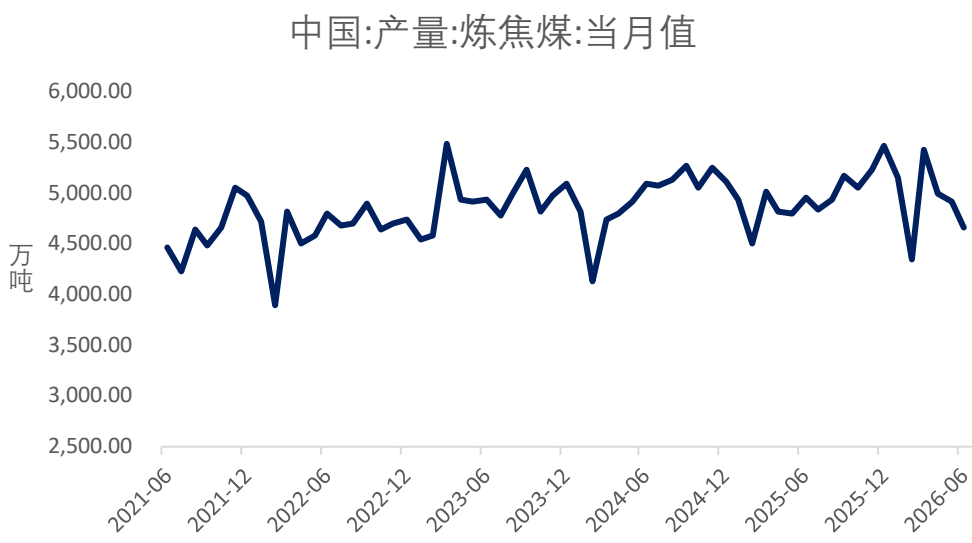
原煤产量					
主要省份	2025年1-6月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-6月 (亿吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	6.39	12.86	6.59	3.06%	0.20
山西	6.52	13.05	6.17	-5.41%	-0.35
陕西	3.88	8.05	4.01	3.34%	0.13
新疆	2.79	5.53	2.60	-6.97%	-0.19
总计	24.05	48.32	23.65	-1.64%	-0.39

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

原煤产量有所下滑。6月份，中国规上工业原煤产量3.8亿吨，同比下降9.7%；日均产量1270万吨。1—6月份，规上工业原煤产量23.7亿吨，同比下降1.7%。

2026年6月份，中国炼焦煤产量4667.01万吨，环比减少5.33%。

图20、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦煤累计进口同比上升

图21、炼焦煤进口来源

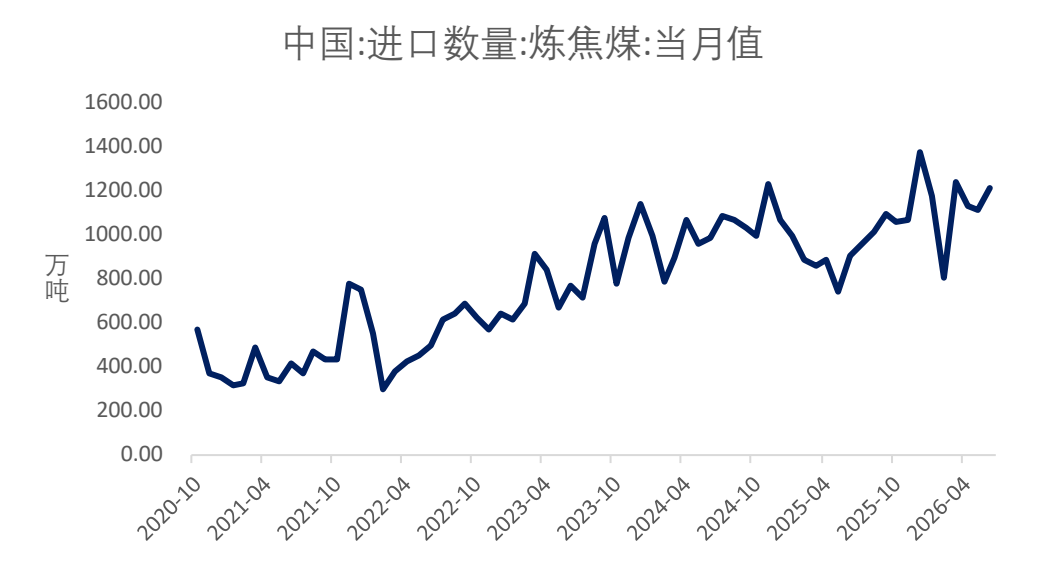
炼焦煤进口来源					
主要国家	2025年1-6月 (万吨)	2025年累计 (万吨)	2026年1-6月 (万吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (万吨)
蒙古国	2,475.29	6007.39	4,057.59	63.92%	1,582.29
俄罗斯	1,487.67	3281.13	1,727.10	16.09%	239.43
加拿大	536.25	1079.16	303.42	-43.42%	-232.83
澳大利亚	379.72	885.62	458.70	20.80%	78.98
总计	5,287.26	11865.94	6,687.87	26.49%	1,400.61

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

2026年1-6月炼焦煤累计进口量达6687.87万吨，同比增长26.49%。

2026年6月炼焦煤进口量为1218.27万吨，环比增长9.31%，同比增加34.10%。

图22、炼焦煤进口季节性



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。