

「2026.08.14」

焦炭市场周报

亏损加深供缩需增 焦炭预计高位震荡

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

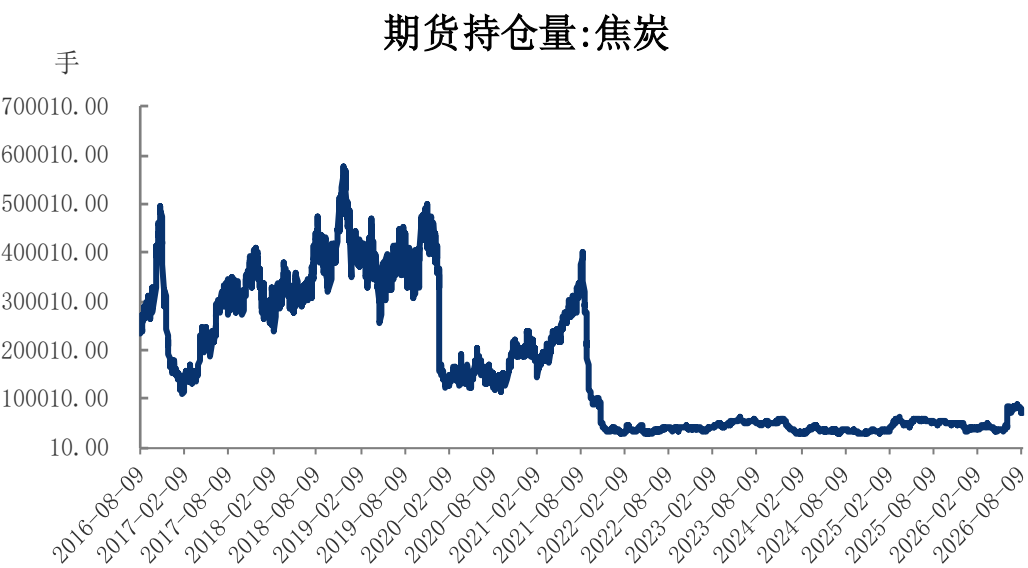
本周焦炭主力合约震荡偏强运行。周初，《煤炭工业发展“十五五”规划》正式印发，政策端强化供给收紧预期，盘面情绪受到提振；随后，焦化利润持续恶化，全国独立焦化厂平均吨焦盈利降至-110元/吨，焦企亏损加剧、多数企业主动加大限产力度，供给边际收缩推动盘面走强；临近周末，钢厂日均铁水产量环比增加，焦炭刚需改善进一步提振盘面。全周焦炭主力合约上涨2.30%，收于1911.5元/吨。周K运行于MA10与MA20之间。

行情展望

供应端，原料焦煤供应仍偏紧，山西主产区安监严格、煤矿复产不复量；焦化利润进一步下滑，焦化企业限产力度增大，主动压减供给。需求端来看，铁水产量微增，但钢厂盈利率下滑至同期低位，后续铁水上升的可持续性仍需观察旺季需求复苏情况。库存层面，除港口焦炭库存微增外，各环节库存有所下降，整体库存高位回落。技术上，日K运行于MA5与MA60之间，MACD红柱走扩，焦炭短期行情预计高位震荡，关注1950元/吨压力及1850元/吨支撑。

合约持仓量环比减少959手，焦炭月价差环比减2元/吨

图1、焦炭期货持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、焦炭跨期价差走势图



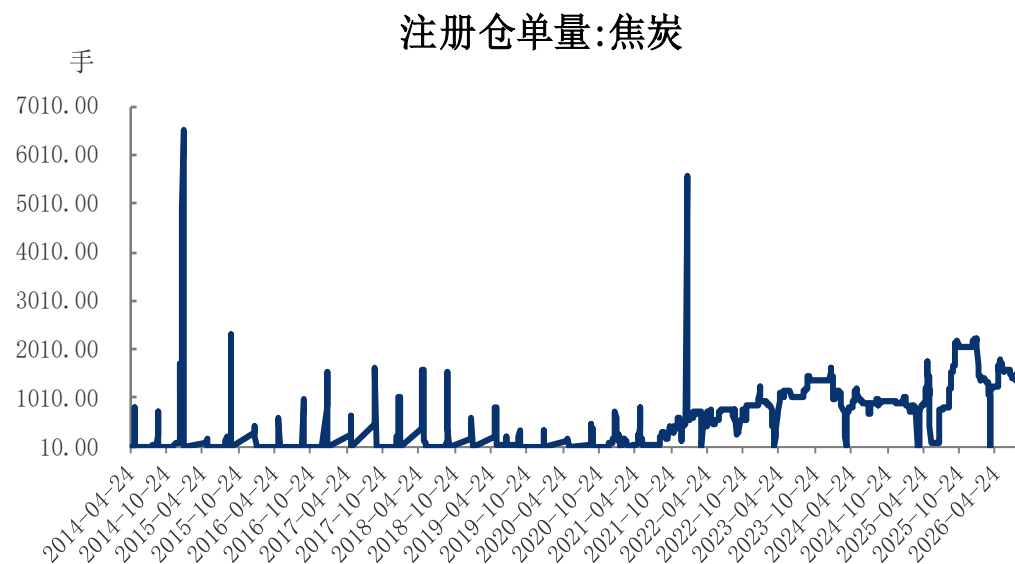
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，焦炭期货合约持仓量为74364手，周环比减少959手

截至2026年8月13日，焦炭1-9合约价差为62元/吨，周环比减少2元/吨

注册仓单量减少，螺炭比环比减少

图3、焦炭仓单走势

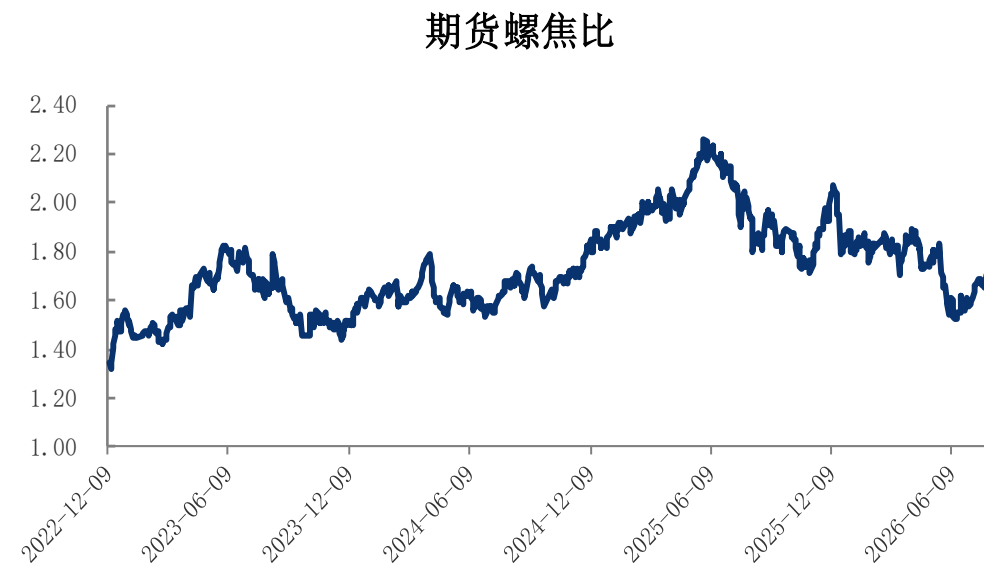


来源：大商所 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，焦炭注册仓单量为1481手，周环比减少0.03

截至2026年8月14日，期货主力合约螺炭比为为1.58，周环比减少0.03

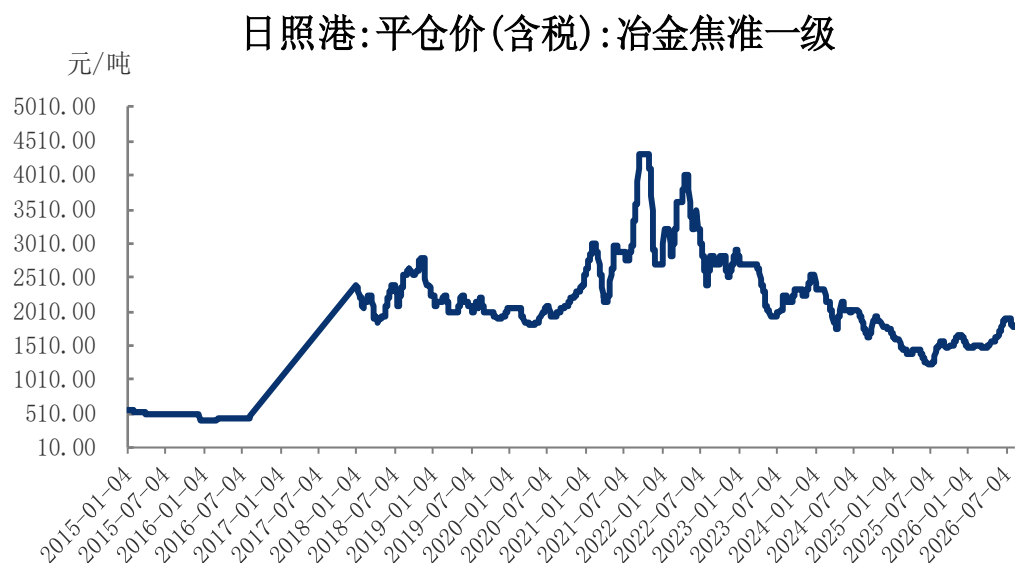
图4、螺纹焦炭期货比值



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

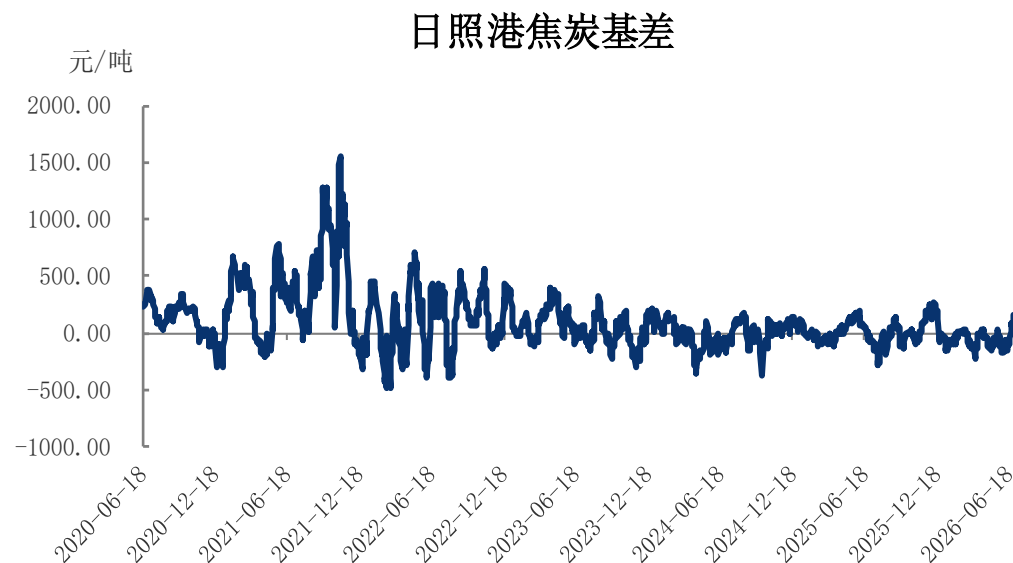
日照港焦炭平仓价下降，焦炭基差环比缩小108元/吨

图5、焦炭现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦炭基差走势



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月13日，日照港焦炭平仓价报1770元/吨，周环比下降50元/吨

截至2026年8月13日，焦炭基差报29.5元/吨，周环比缩小108元/吨

原煤产量下滑，炼焦煤产量环比减少5.33%

图7、原煤产量

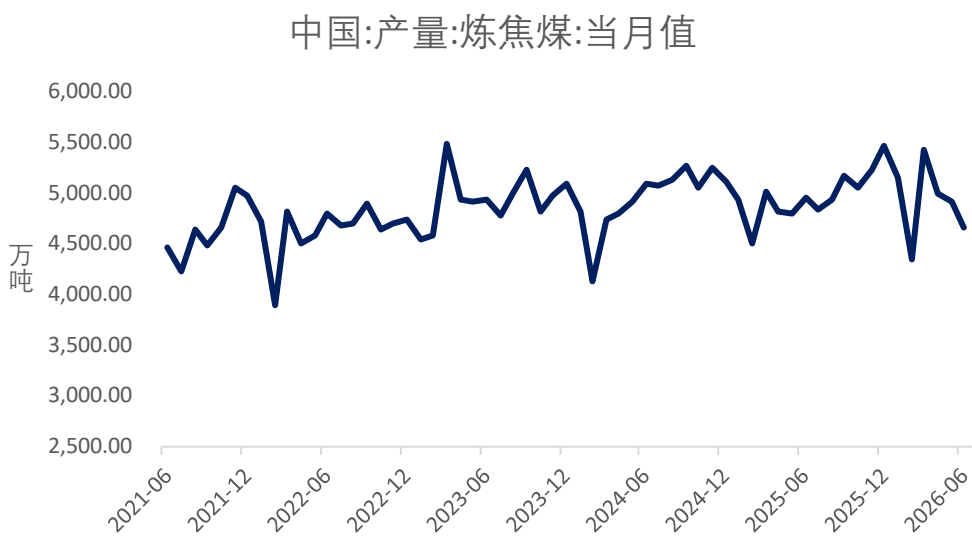
原煤产量					
主要省份	2025年1-6月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-6月 (亿吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	6.39	12.86	6.59	3.06%	0.20
山西	6.52	13.05	6.17	-5.41%	-0.35
陕西	3.88	8.05	4.01	3.34%	0.13
新疆	2.79	5.53	2.60	-6.97%	-0.19
总计	24.05	48.32	23.65	-1.64%	-0.39

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

原煤生产有所下滑。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%。

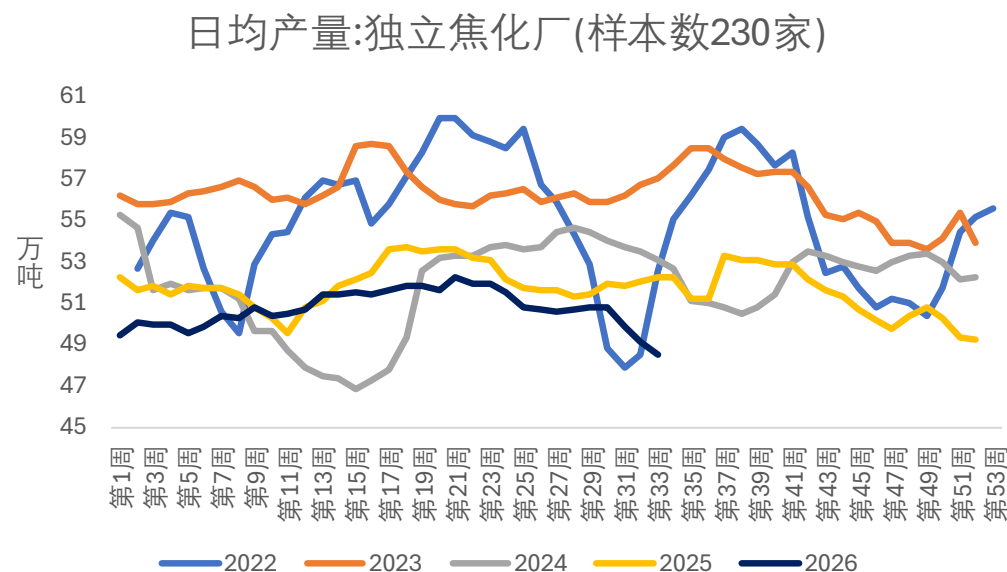
图8、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦企焦炭库存去化，吨焦利润进一步下滑

图9、焦炭产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、独立焦化厂吨焦盈利情况



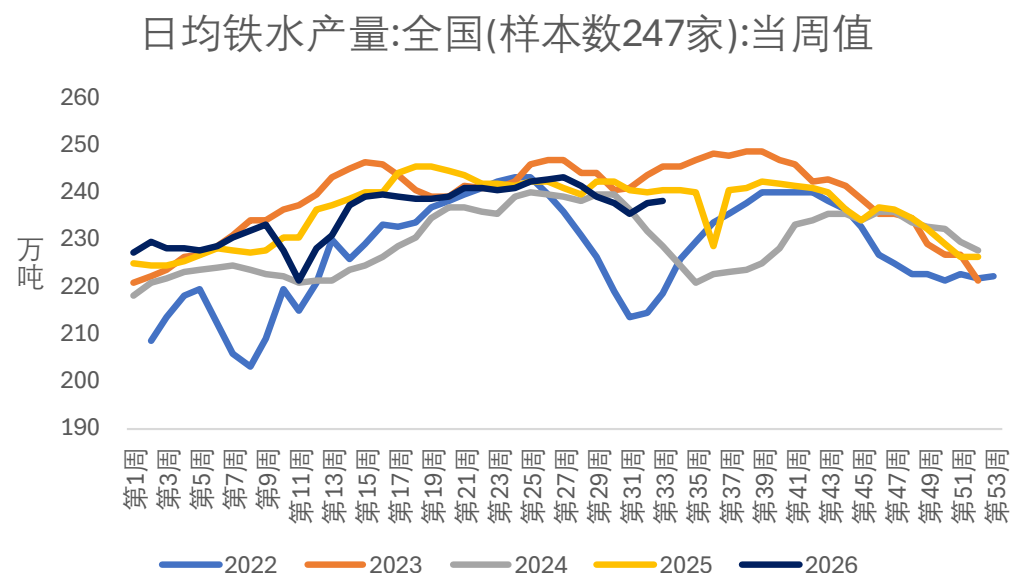
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

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。

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。

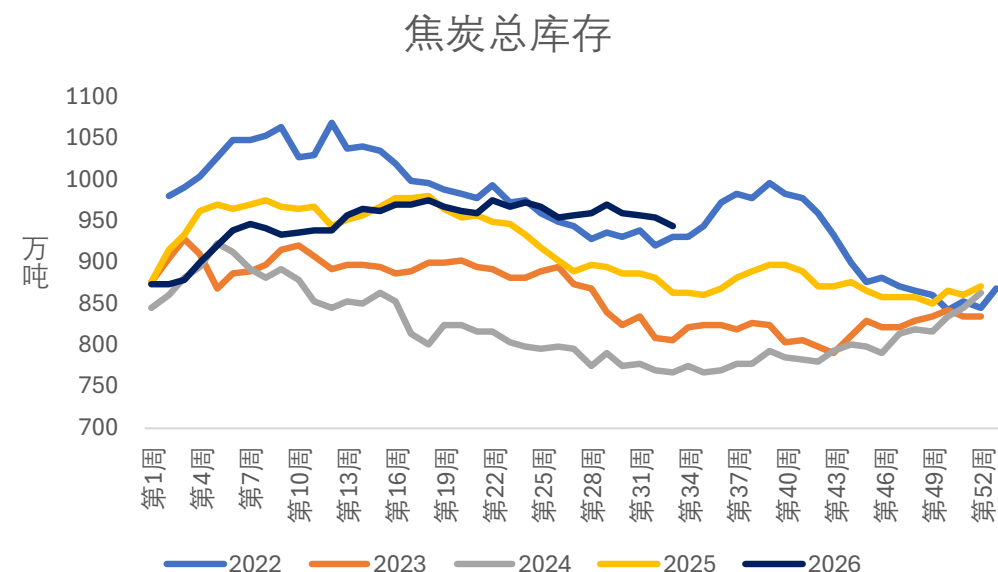
铁水产量小幅增加，焦炭总库存高位回落

图11、铁水产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图12、焦炭总库存



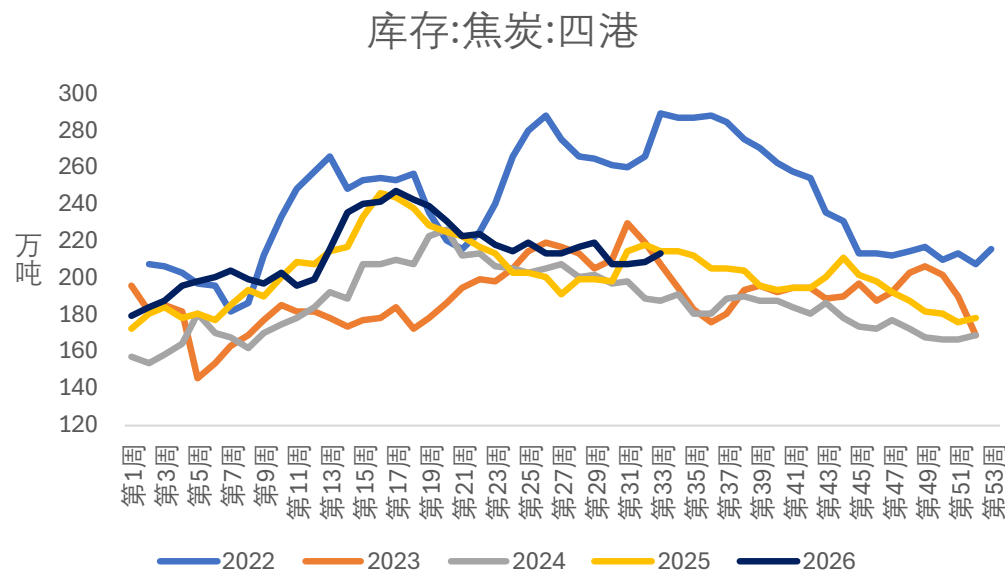
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

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。

截至2026年8月14日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）为944.32万吨，环比减少1.16%，同比增加9.27%

港口焦炭库存小幅增加；钢厂焦炭库存下滑

图13、焦炭港口库存

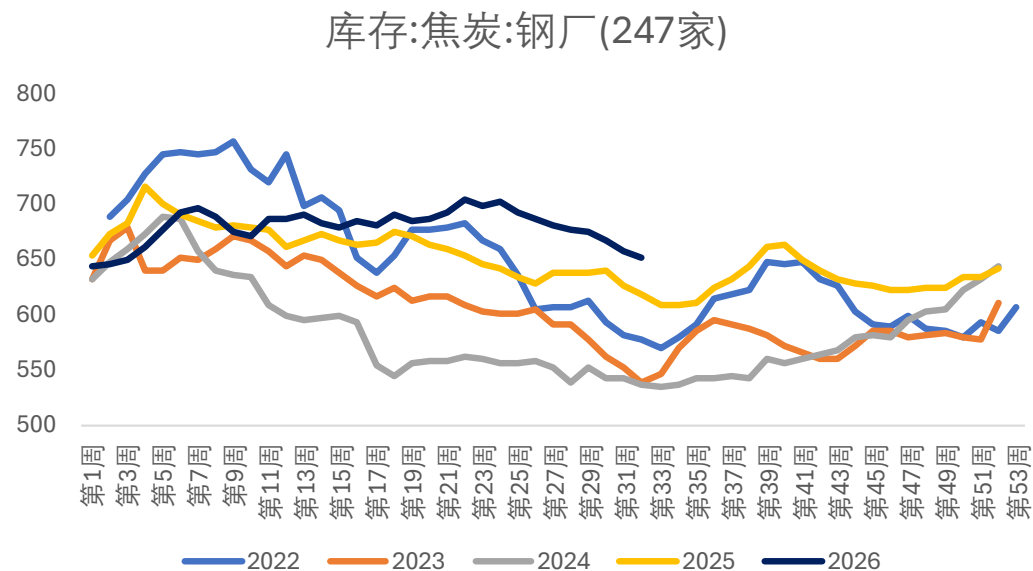


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至8月14日, Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为277.61减0.48; 其中北方5港焦炭库存为111.00减 1.00, 华东10港134.61增2.52, 南方3港32.00减2.00。(单位: 万吨)

截至8月14日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 焦炭日均产量47.3万吨, 增0.02万吨, 产能利用率86.44%, 增0.04%; 焦炭库存651.92万吨, 减5.25万吨, 焦炭可用天数11.5天, 减0.15天。

图14、247家国内样本钢厂焦炭库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

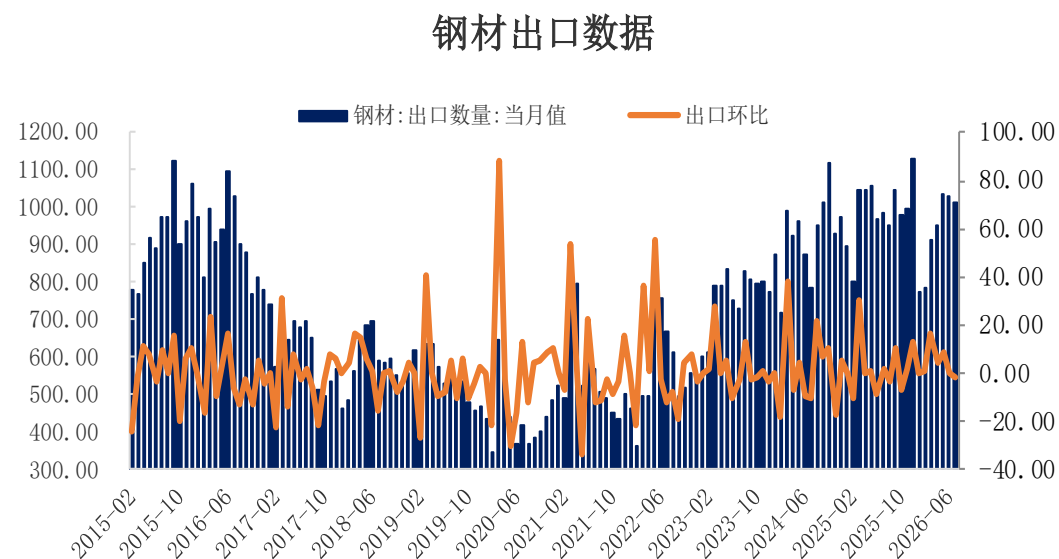
焦炭出口环比增加；钢材出口同比下滑

图15、焦炭出口



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口 单位：万吨



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

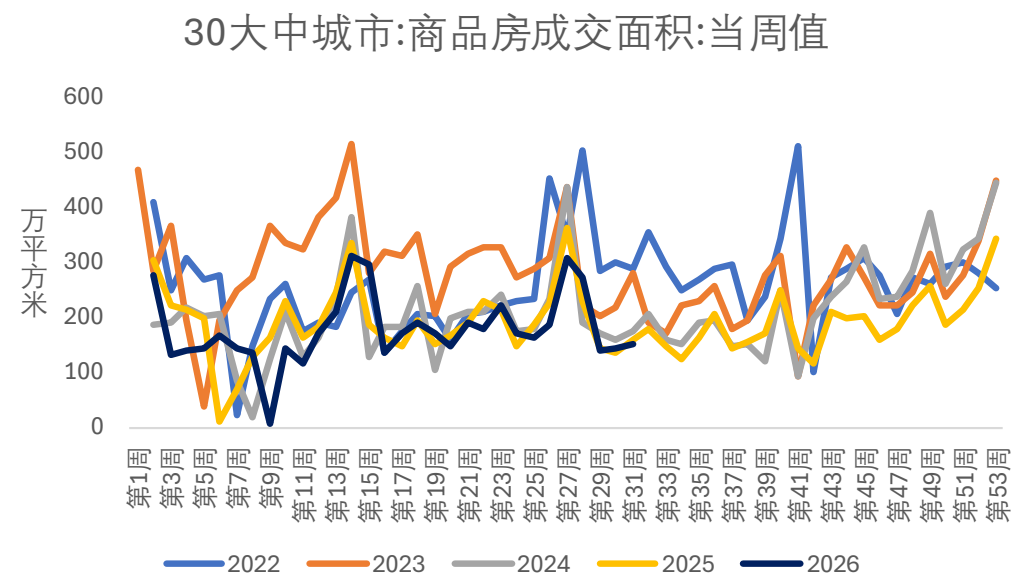
海关总署最新数据显示，6月焦炭及半焦炭出口量为77万吨，同比增加51.4%，1-6月焦炭及半焦炭累计出口量为401万吨，同比增加14.4%；1-6月，钢材累计出口量5487.4万吨，同比下降5.6%，6月单月出口1032.0万吨，环比下降0.2%，虽较5月历史峰值微降，但同比仍增长6.6%，短期“抢出口”效应延续，上半年出口同比下降主要受海外贸易保护主义升温影响。

6月二手住宅价格延续下降

图17、70大中城市房屋销售价格指数



图18、30大中城市:商品房成交面积

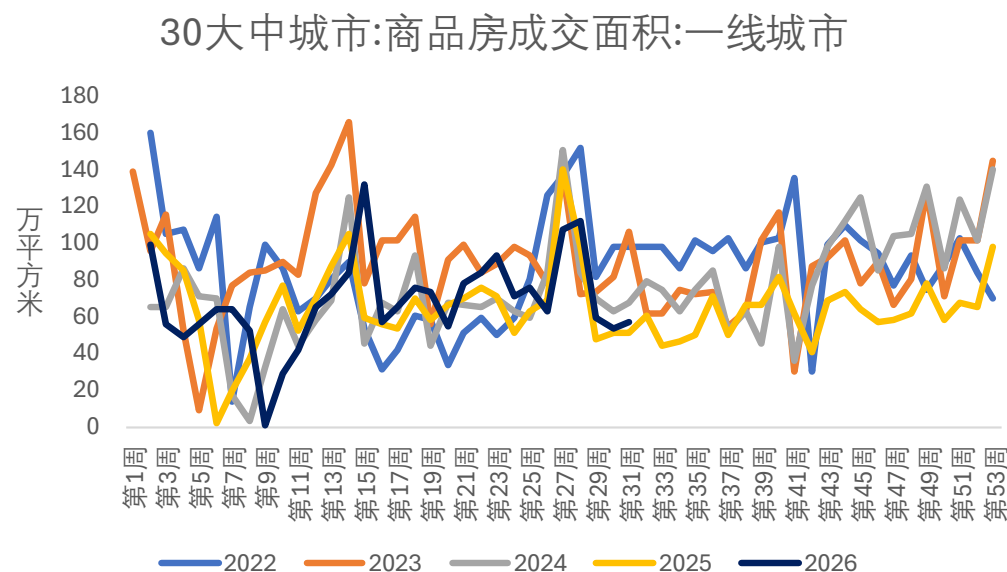


截至2026年6月, 70大中城市房屋销售价格指数:二手住宅环比减少0.32%

截至2026年8月9日, 30大中城市商品房成交面积为130.53万平方米, 环比减少24.71%, 同比减少11.84%

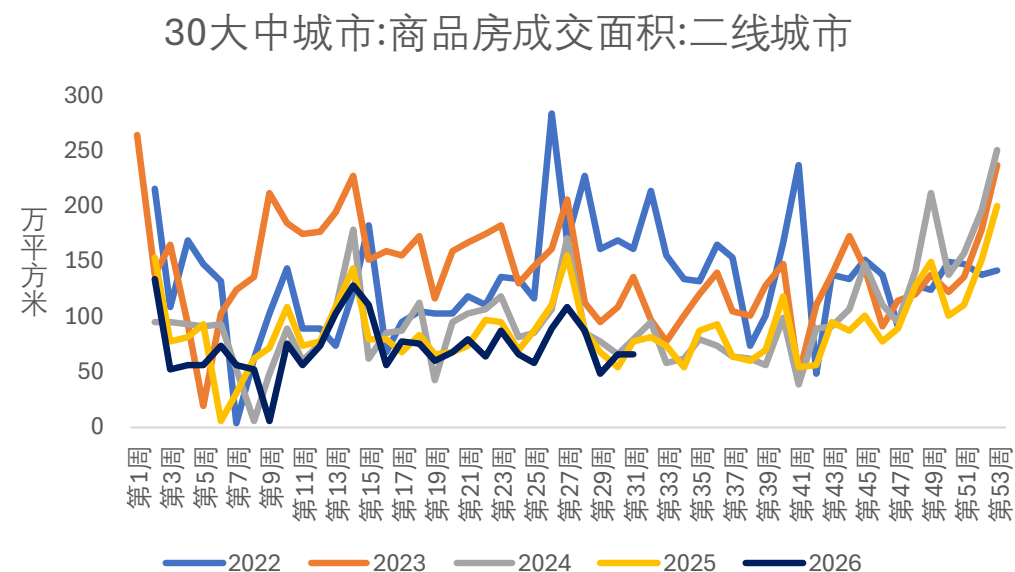
一线城市商品房成交面积同比增加，二线城市商品房成交面积延续低位

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月9日, 30大中城市:一线城市商品房成交面积为57.66万平方米, 环比减少6.01%, 同比增加32.04%

截至2026年8月9日, 30大中城市:二线城市商品房成交面积为49.13万平方米, 环比减少33.05%, 同比减少33.27%

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续往开来，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。