

# 焦煤焦炭早报（2026-6-30）

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：高压安监下，产地煤矿生产扰动仍较为频繁，加之前期停产煤矿恢复进度缓慢，焦煤供应暂时释放有限。随着焦炭第九轮涨价基本落地，叠加矿方考虑到自身库存低位，当前优质煤种报价仍较为坚挺。不过考虑到近期市场恐高情绪增加，高价煤种成交持续遇冷；偏多
- 2、基差：现货市场价**1360**，基差**65.5**；现货升水期货；偏多
- 3、库存：钢厂库存**795**万吨，港口库存**288**万吨，独立焦企库存**905**万吨，总样本库存**1988**万吨，较上周减少**18**万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向上，价格在20日线下；中性
- 5、主力持仓：焦煤主力净空，空增；偏空
- 6、预期：下游焦企第九轮提涨落地之后利润修复，主动减产概率不大，加之铁水产量维持高位，基本面上看炼焦煤价格仍有一定支撑。但伴随成材价格走低，下游对双焦的继续上涨较为抵触，炼焦煤上涨动力不足，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：近期部分煤种价格有所下滑，但骨架煤种价格依旧坚挺，整体多数煤种价格依旧处于高位，焦企利润空间并无较大改善，目前焦企整体生产水平较为平稳，当前多积极出货为主；偏多
- 2、基差：现货市场价1900，基差-82.5；现货贴水期货；偏空
- 3、库存：钢厂库存693万吨，港口库存219万吨，独立焦企库存55万吨，总样本库存967万吨，较上周减少4万吨；偏多
- 4、盘面：20日线向上，价格在20日线下方；中性
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：焦煤价格居高不下，大幅侵蚀了焦企的利润空间，导致部分焦企亏损并主动进行减产，焦炭供应有所下降，而西北地区因铁路批车困难影响发运效率受限，进而部分钢厂到货依旧不佳，短期仍以积极补库为主，对焦炭形成较强支撑,预计短期焦炭或稳中偏强运行。

## 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: 6月29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	1430	↑15	
主焦煤	K4	京唐港	1430	↑15	货少
主焦煤	K4	日照港	1430		货少
1/3焦煤	GJ	曹妃甸港	1330	↑15	
1/3焦煤	GJ	日照港	1380		无货
1/3焦煤	GJ	防城港	1350		
肥煤	Elga	曹妃甸港	1240	↑25	
肥煤	Elga	日照港	1230	↑10	
肥煤	Elga	防城港	1250		
肥煤	Elga	江内港	1250		
肥煤	伊娜琳	曹妃甸港	1325	↑35	
肥煤	伊娜琳	日照港	1330		货少
瘦煤	K10	曹妃甸港	1450		
瘦煤	K10	日照港	1450		
1/3焦煤	GZH	曹妃甸港	1270		
1/3焦煤	GZH	日照港	1270		
气煤	SSCC	岚山港	1200		
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	1400		
1/3焦煤	黑水	日照港	1400		无货
1/3焦煤	黑水	防城港	1400		无货
主焦煤	贡耶拉	曹妃甸港	1850		
主焦煤	OD	曹妃甸港	1650		无货
主焦煤	OD	日照港	1650		无货
主焦煤	OD	防城港	1660		
主焦煤	多尼亚	曹妃甸港	1670	↑20	
主焦煤	多尼亚	日照港	1670	↑20	

# 价格

Mysteel: 6月29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	1750	+10	
	日照港	一级冶金焦	山西	1850	+10	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1960	+20	干熄
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1750	+10	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1850	+10	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1750	+10	
	天津港	一级冶金焦	山西	1850	+10	
工厂平仓	日照港	二级冶金焦	内蒙古	1770	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1870	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	2110	-	干熄
	日照港	一级冶金焦	山西	1970	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	2345	-	干熄顶装
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1870	-	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1970	-	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1870	-	
	天津港	一级冶金焦	山西	1970	-	

# 焦煤价差

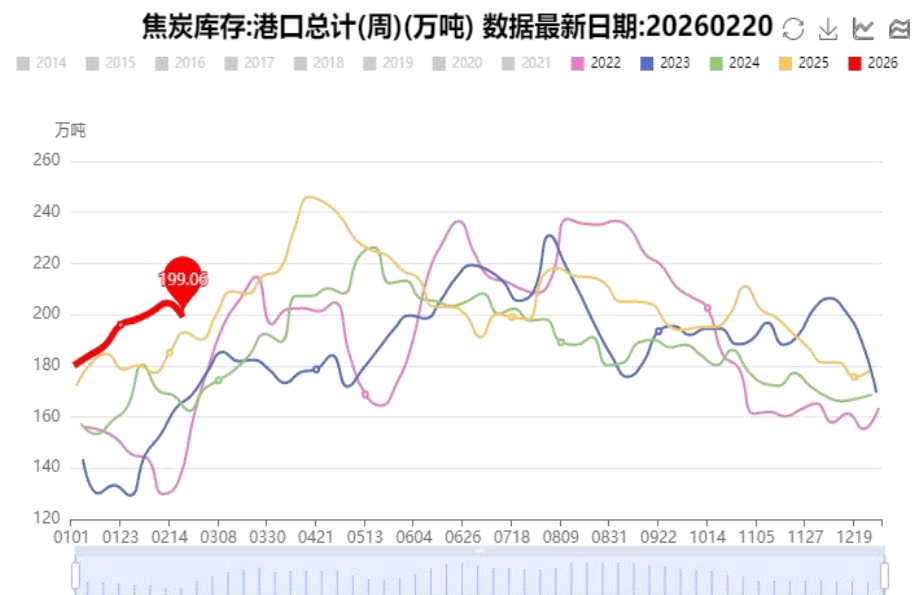
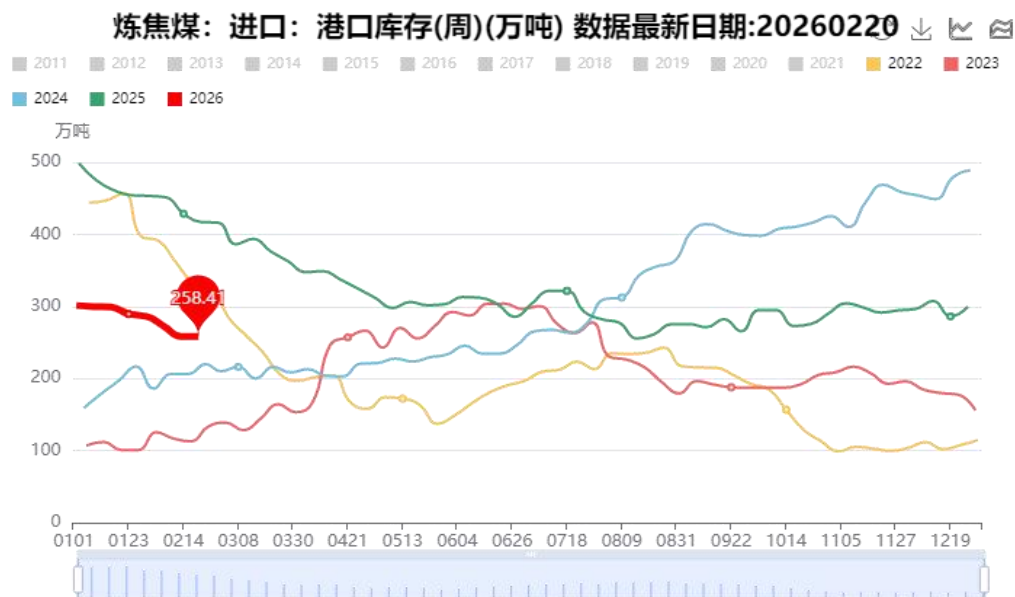


# 焦炭价差



# 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。



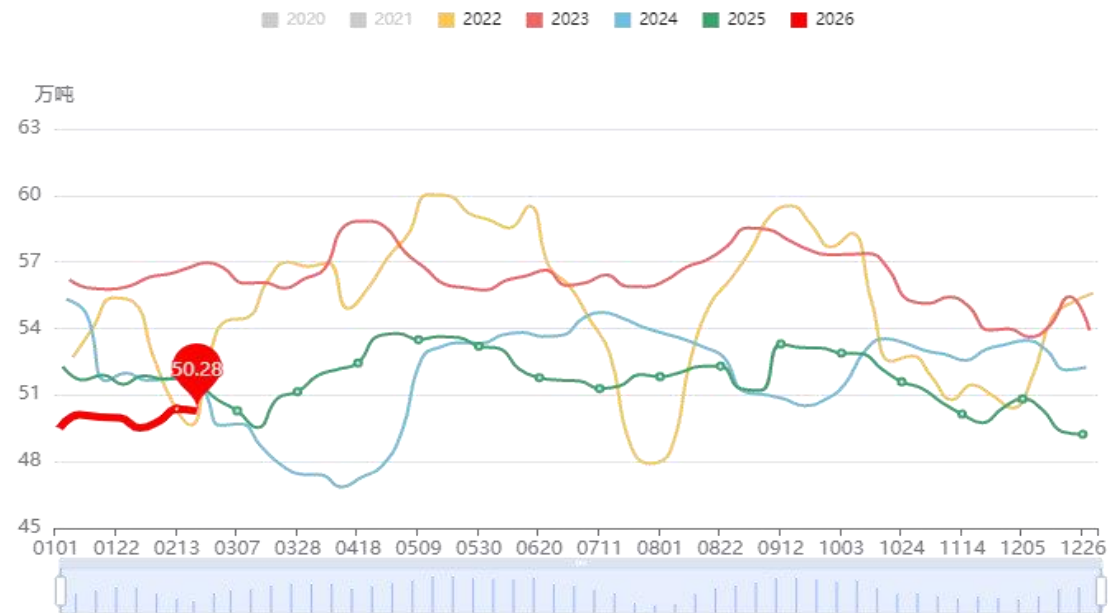
# 独立焦企库存

- 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



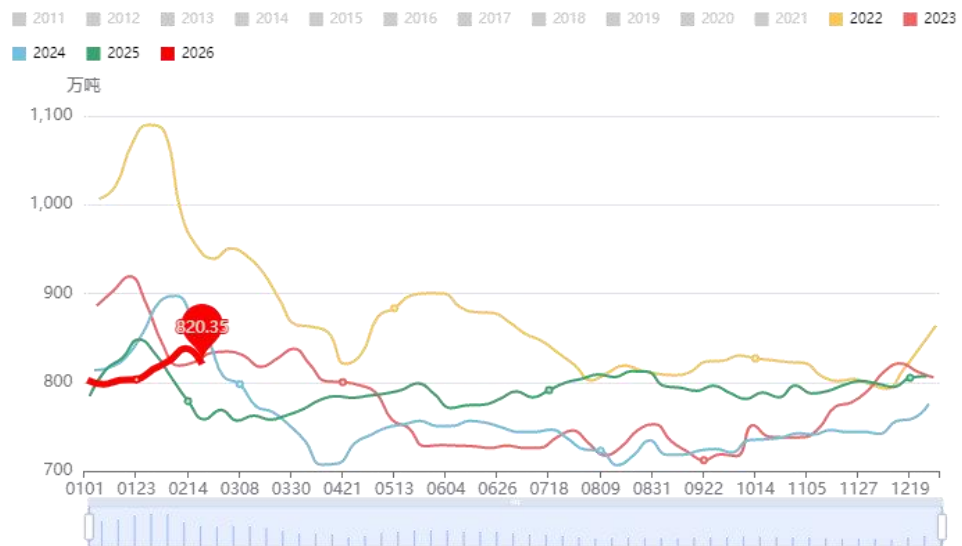
焦炭: 230家独立焦化厂: 日均产量: 中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220



# 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。

炼焦煤库存:国内样本钢厂(247家)(周)(万吨) 数据最新日期:20260220

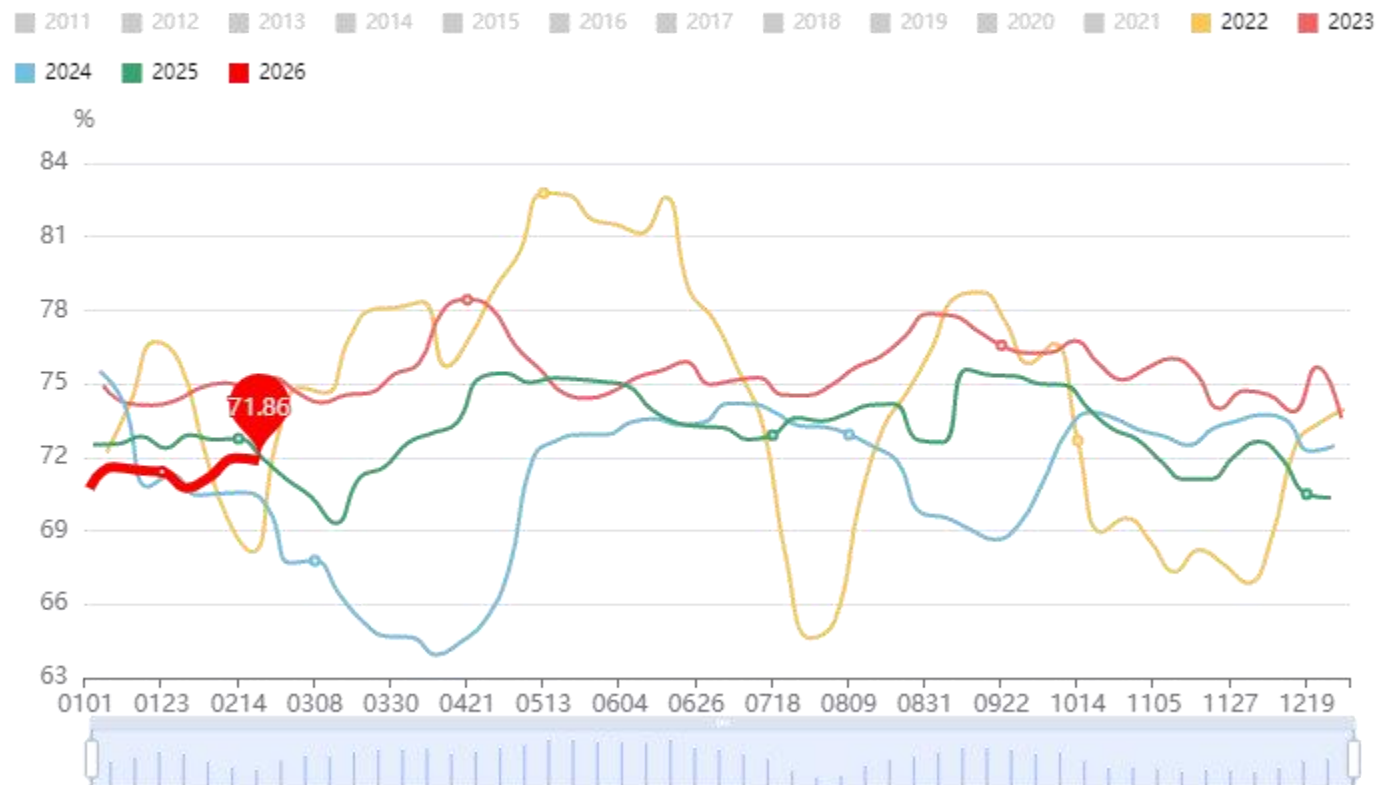


焦炭库存:国内样本钢厂(247家):合计(周)(万吨) 数据最新日期:20260220



# 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

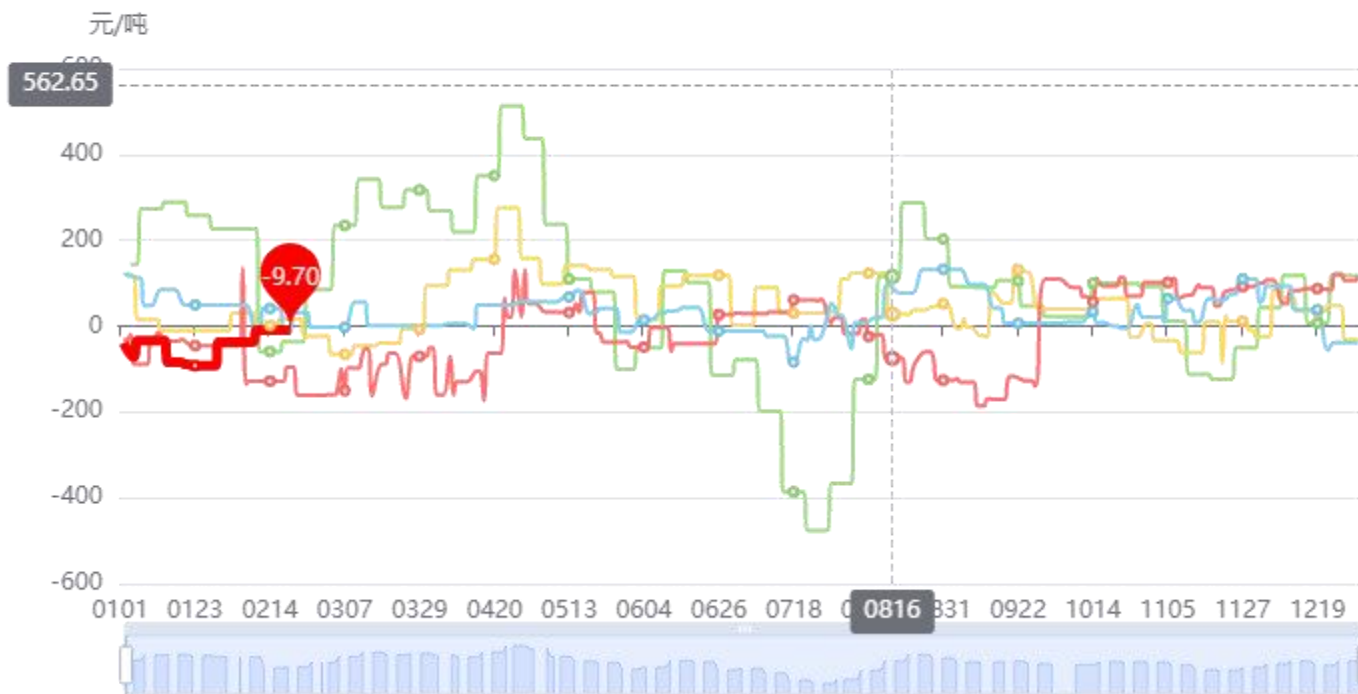


# 吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260220



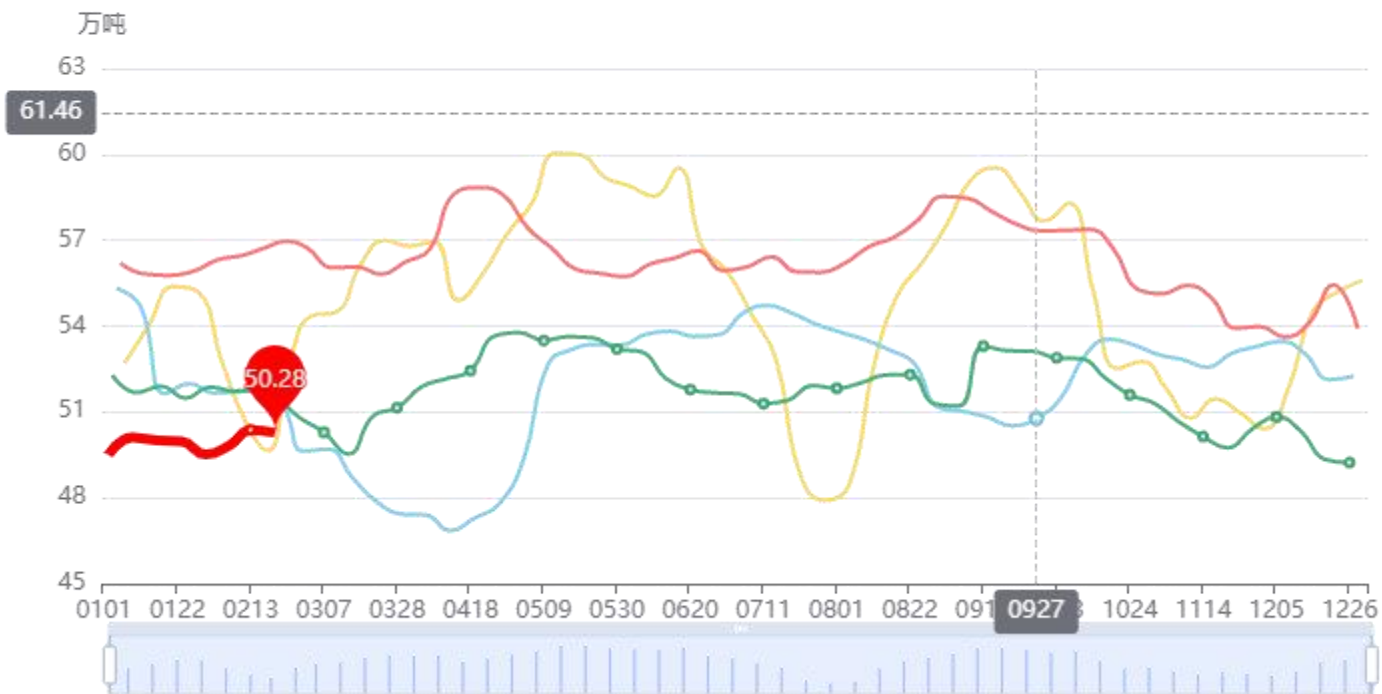
2021 2022 2023 2024 2025 2026



# 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

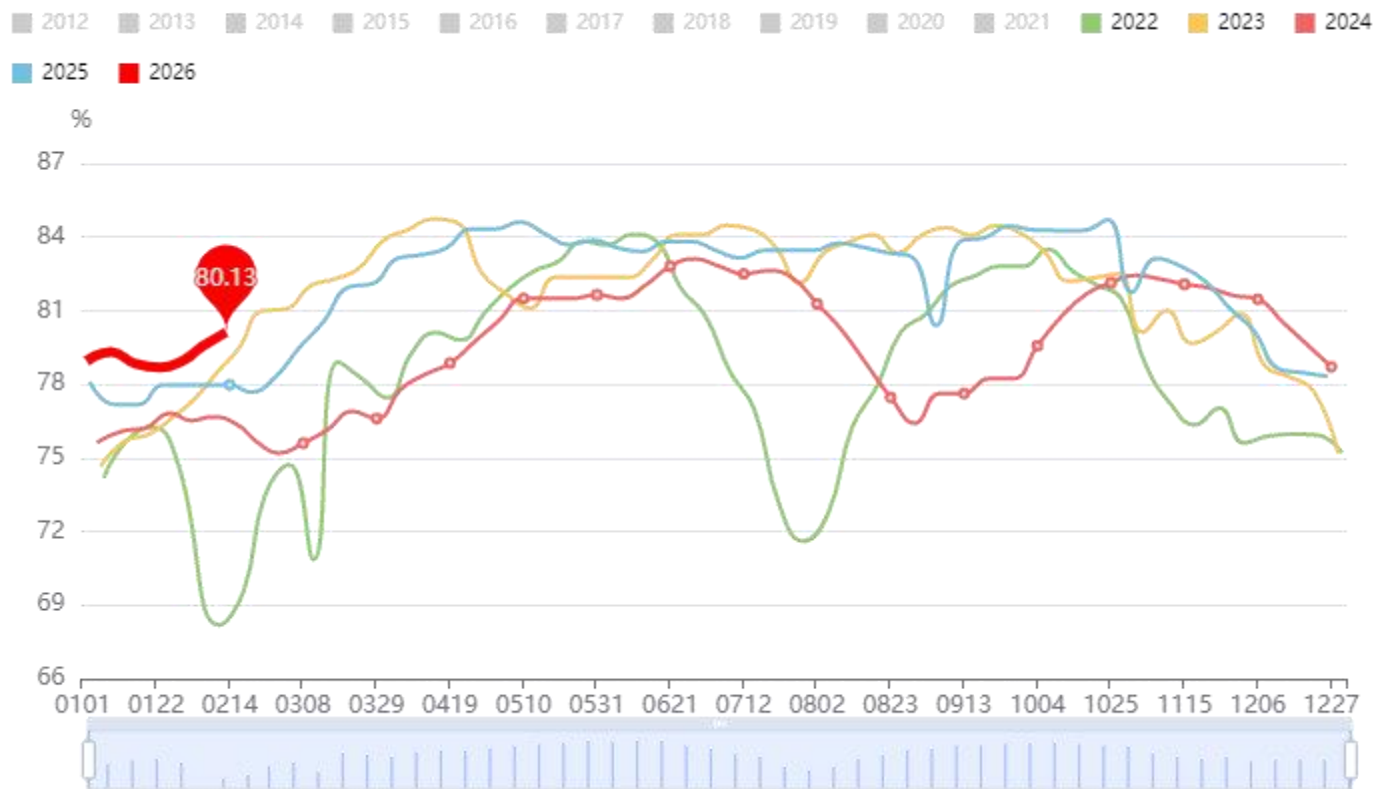
2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026





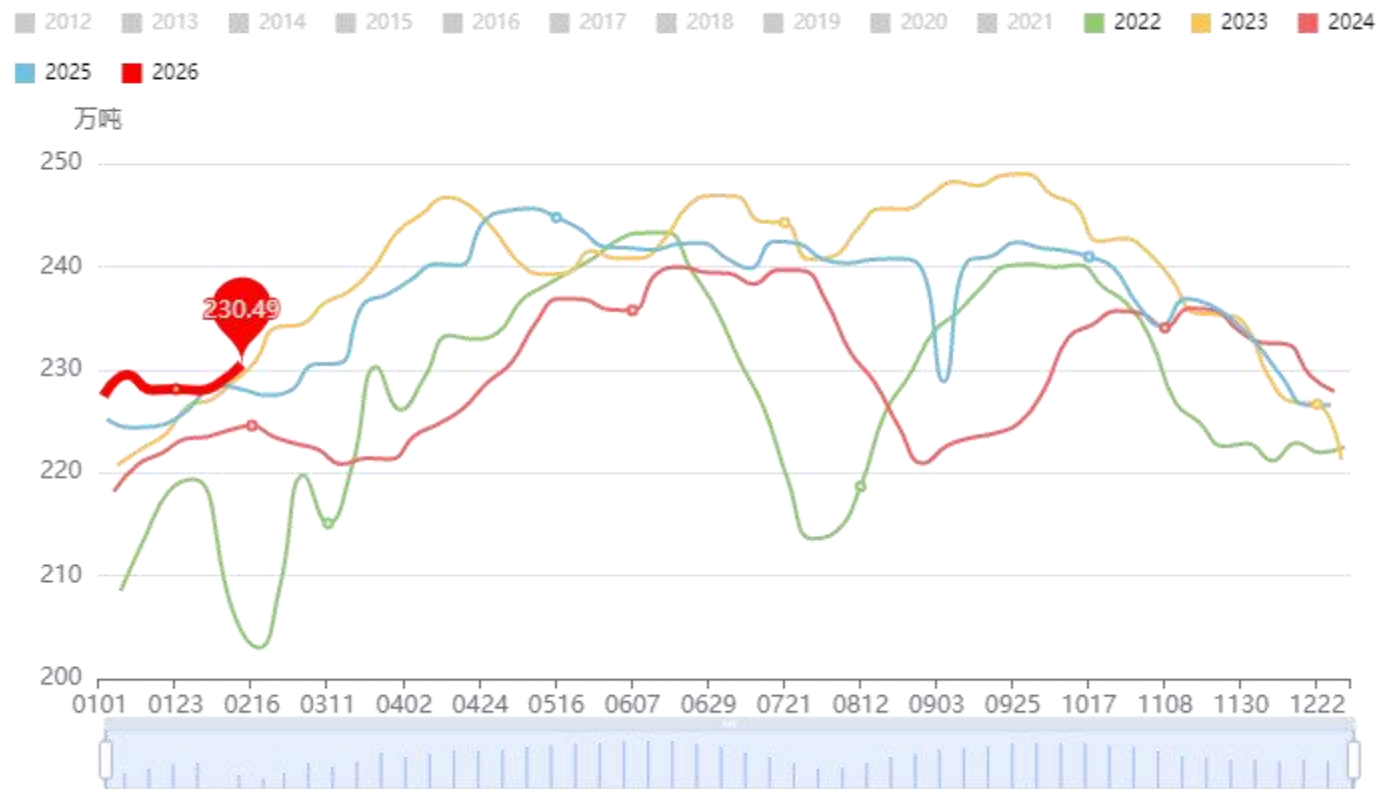
# 高炉开工率

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](mailto:dyqh@dyqh.info)