

# 焦煤焦炭早报（2026-6-29）

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：主产区供应扰动频繁，目前煤矿生产仍受限制，且多无库存压力，供应仍偏紧张。近期下游焦企及中间商对高价煤源抵触情绪仍存，市场交投氛围稍有回落，竞拍市场成交情况稍显分化，高价资源成交稍显乏力，价格小幅回落，然部分偏紧资源成交尚好，煤矿报价仍有小幅上；偏多
- 2、基差：现货市场价**1360**，基差**111.5**；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：近期已有少数焦企出现小幅减产，故对高价煤资源的接受意愿并不高。但考虑铁水日均产量处于年内高位，且下游终端企业生产稳定，对原料端的刚需性较强，部分低库存焦企仍在积极补库，支撑焦煤价格不易大幅下跌，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：随着焦炭第八轮提涨落地，焦企利润稍有修复，部分焦企存有提产行为，但受制于原料煤紧缺及成本高企，实际产量释放受限，尤其骨架煤配比较高的顶装焦企业因煤种结构性短缺，增产空间及力度明显不足，焦炭供应量并无太大变化。当前多数焦企维持即产即销状态，部分零库存企业已开始控制出货节奏，挺价底气仍存；偏多

2、基差：现货市场价**1890**，基差**-56**；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：焦炭第八轮涨价落地后市场进入博弈观察期。焦炭供应偏紧格局未改，厂内低位进而挺价意愿较强；钢厂铁水高位支撑刚需，但钢厂亏损扩大、接涨意愿减弱，上下游矛盾进一步累积，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26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  | 1740 | -10 |      |
|                                | 日照港 | 一级冶金焦  | 山西  | 1840 | -10 |      |
|                                | 日照港 | 准一级冶金焦 | 山西  | 1940 | -10 | 干熄   |
|                                | 青岛港 | 准一级冶金焦 | 山西  | 1740 | -10 |      |
|                                | 青岛港 | 一级冶金焦  | 山西  | 1840 | -10 |      |
|                                | 天津港 | 准一级冶金焦 | 山西  | 1740 | -10 |      |
|                                | 天津港 | 一级冶金焦  | 山西  | 1840 | -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 | -   |      |

# 价格

**Mysteel: 6月26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 | 1415 | ↓5  |    |
| 主焦煤             | K4   | 京唐港  | 1415 | ↓5  | 货少 |
| 主焦煤             | K4   | 日照港  | 1430 |     | 货少 |
| 1/3焦煤           | GJ   | 曹妃甸港 | 1315 | ↓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 | 1215 | ↓5  |    |
| 肥煤              | Elga | 日照港  | 1220 |     |    |
| 肥煤              | Elga | 防城港  | 1250 |     |    |
| 肥煤              | Elga | 江内港  | 1250 |     |    |
| 肥煤              | 伊娜琳  | 曹妃甸港 | 1290 | ↓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 | ↑30 |    |
| 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 | 1650 |     |    |
| 主焦煤             | 多尼亚  | 日照港  | 1650 |     |    |

# 焦煤价差

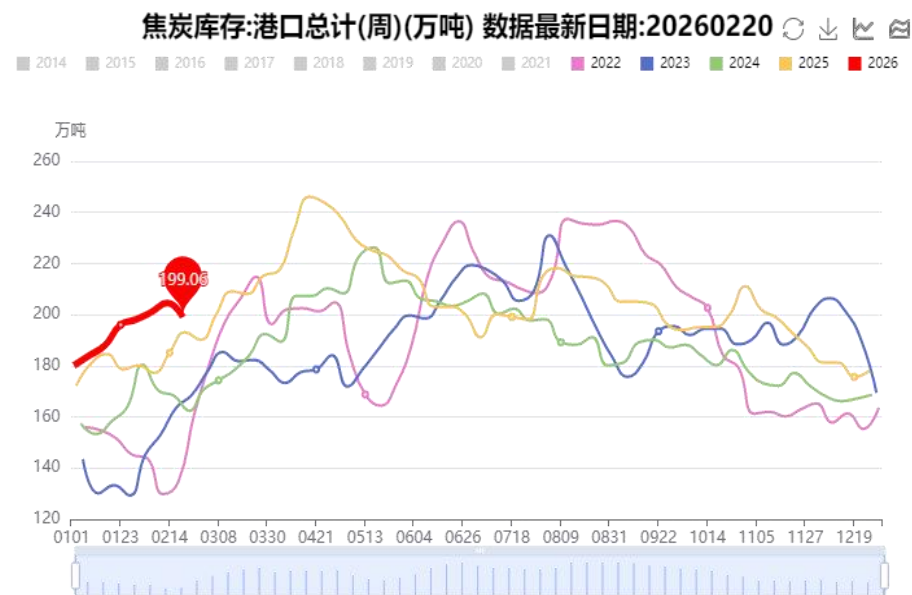
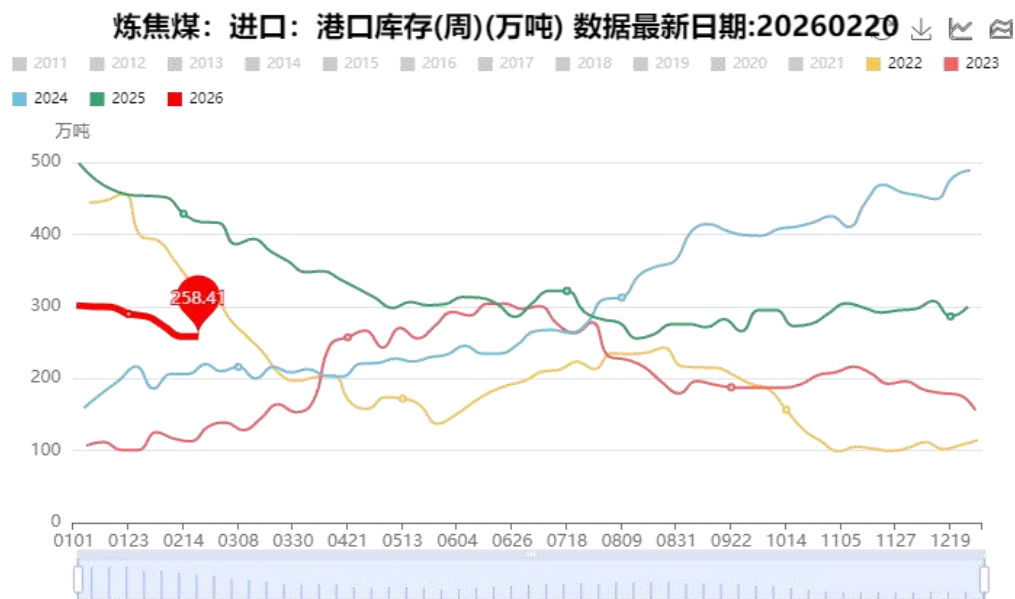


# 焦炭价差



# 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。



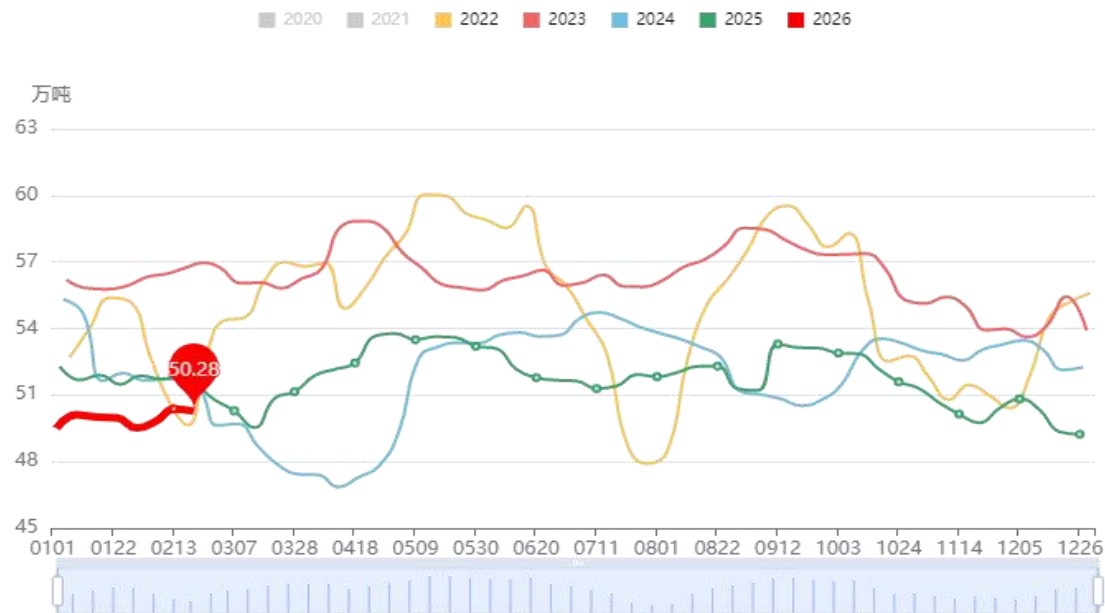
# 独立焦企库存

- 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

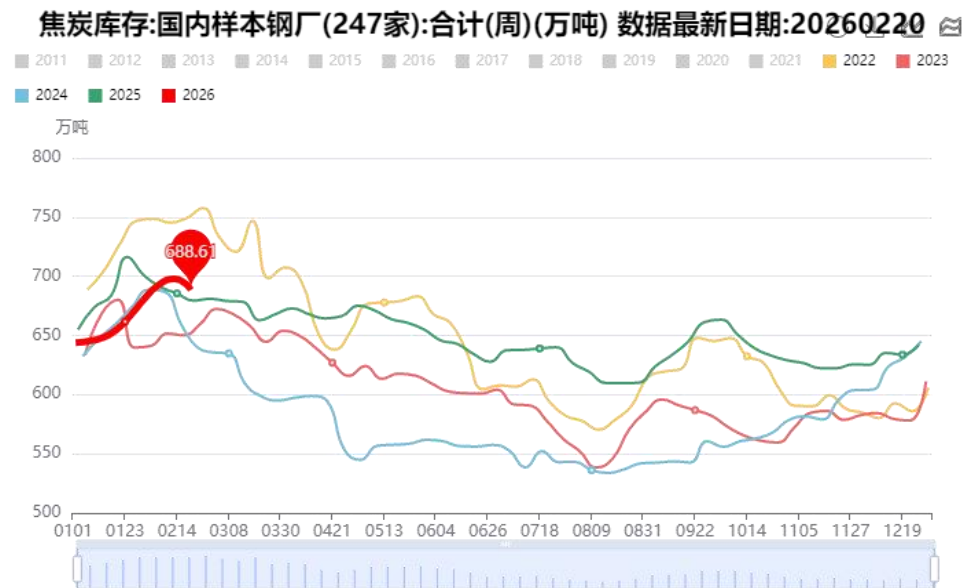
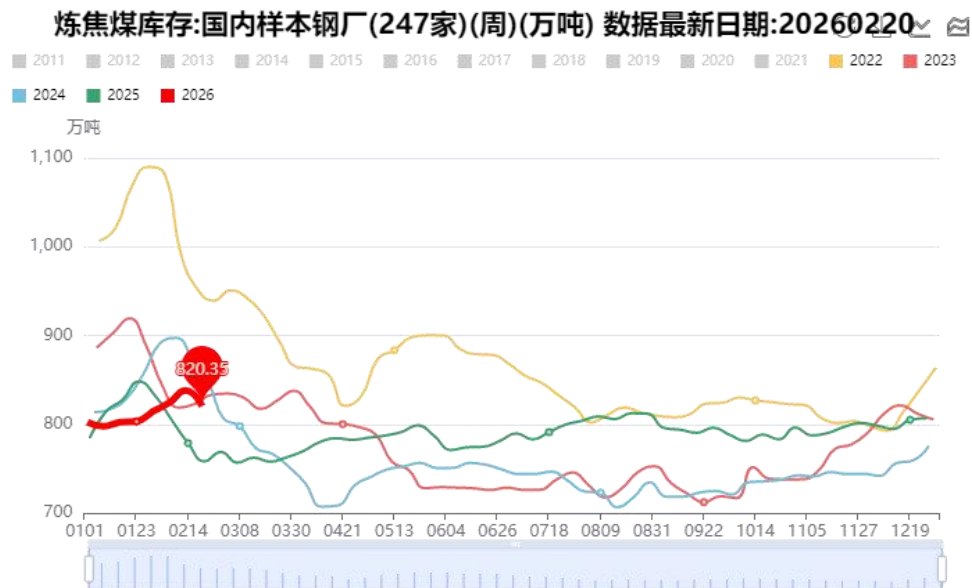


焦炭: 230家独立焦化厂: 日均产量: 中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220



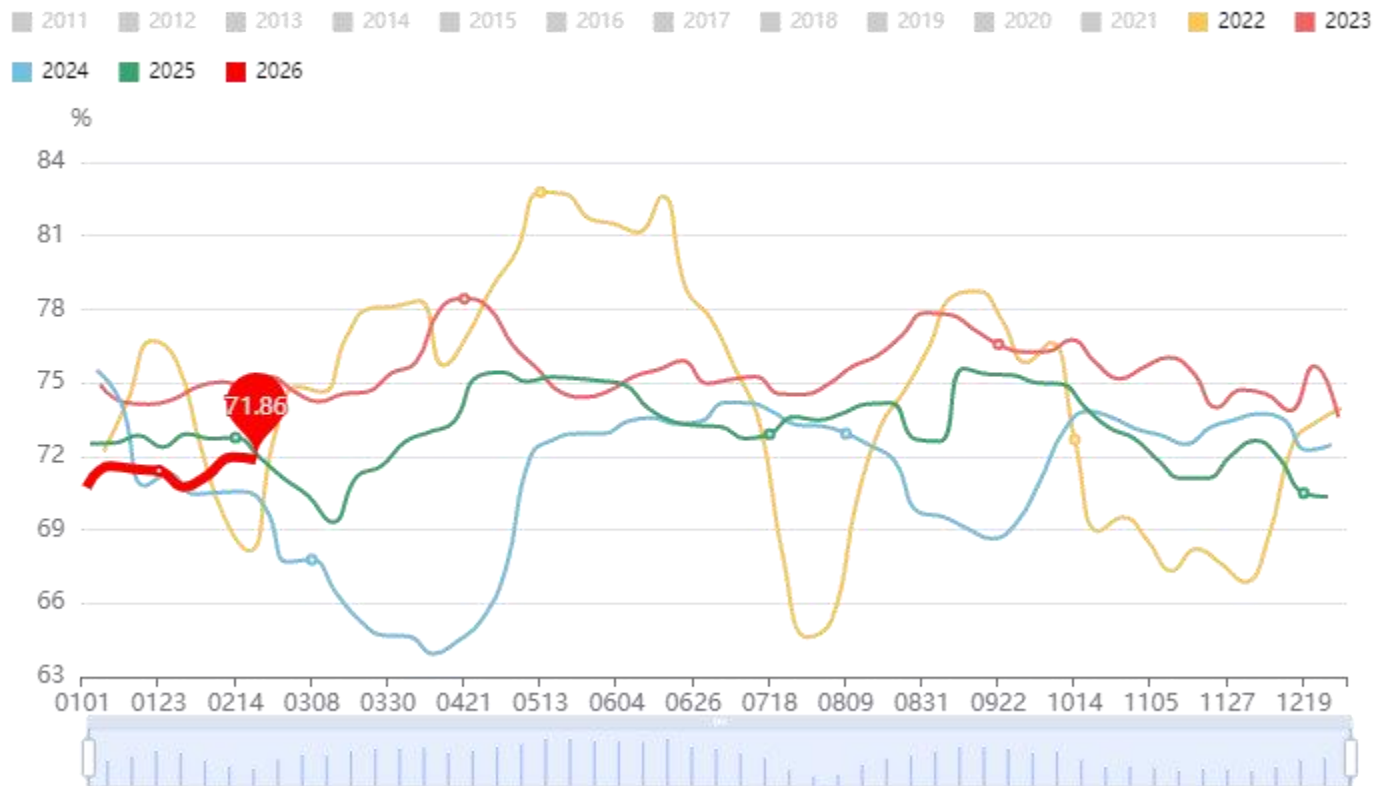
# 钢厂库存

- 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

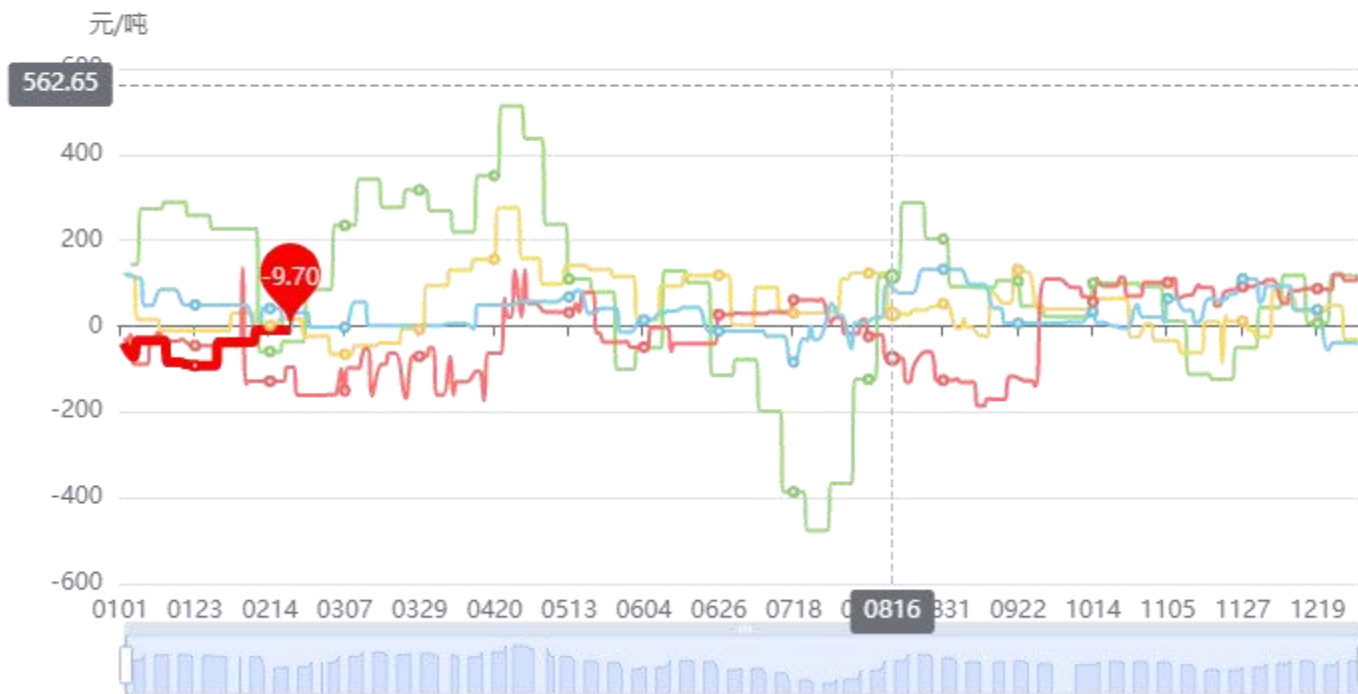


# 吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260220



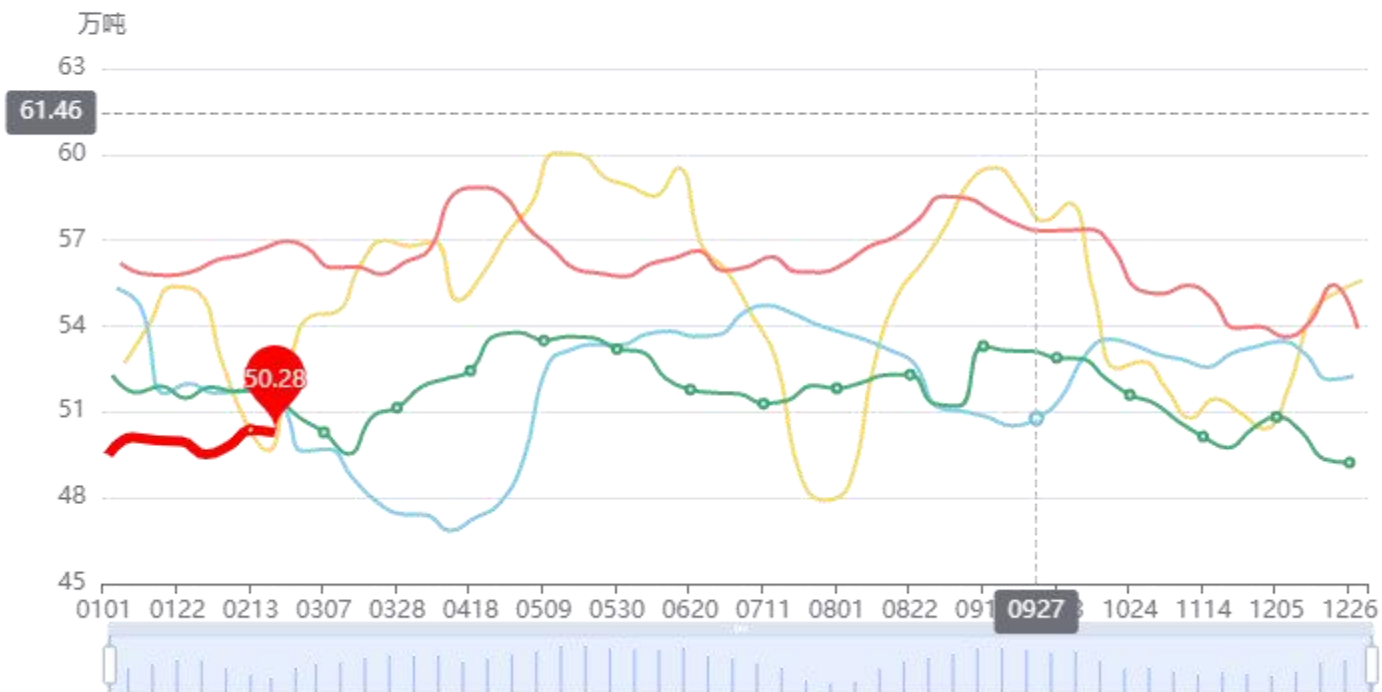
2021 2022 2023 2024 2025 2026



# 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

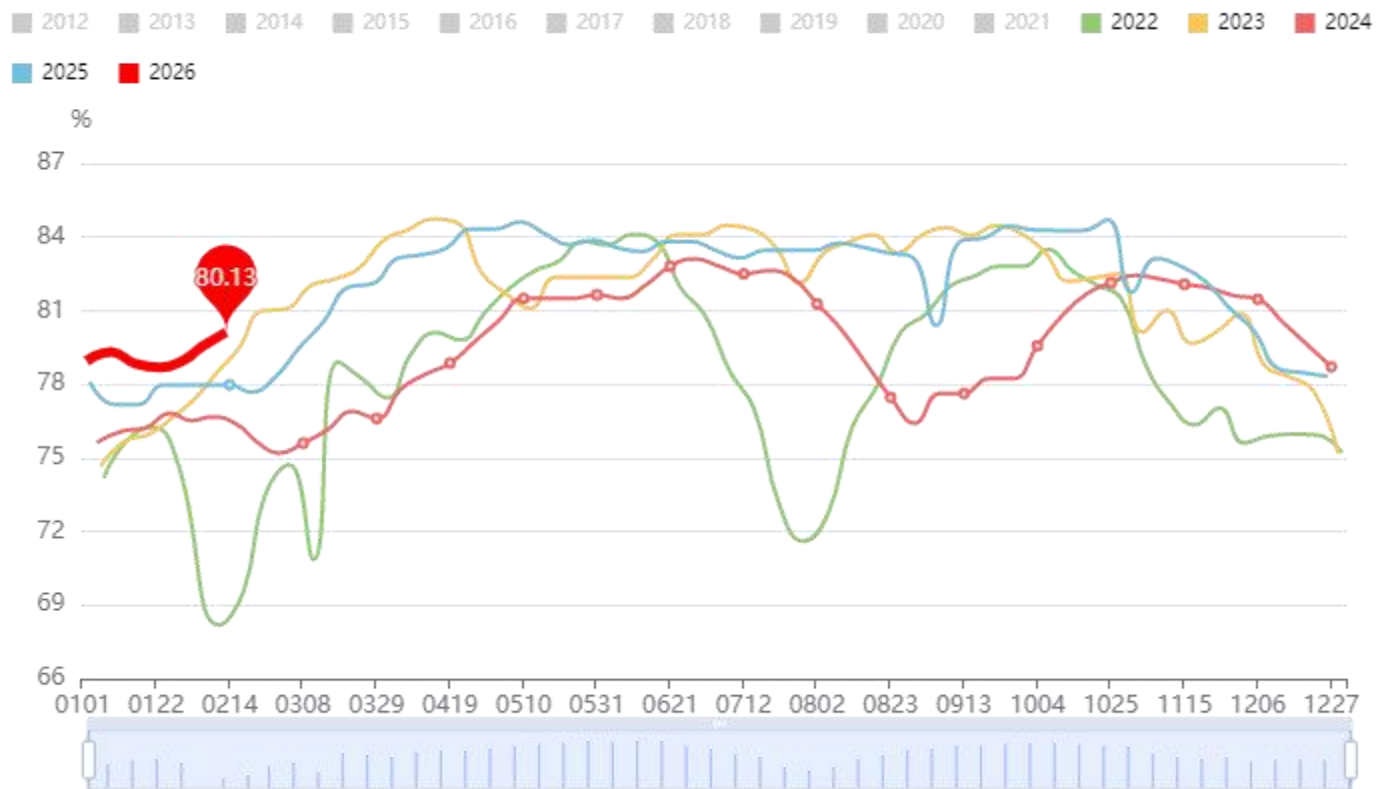
2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026





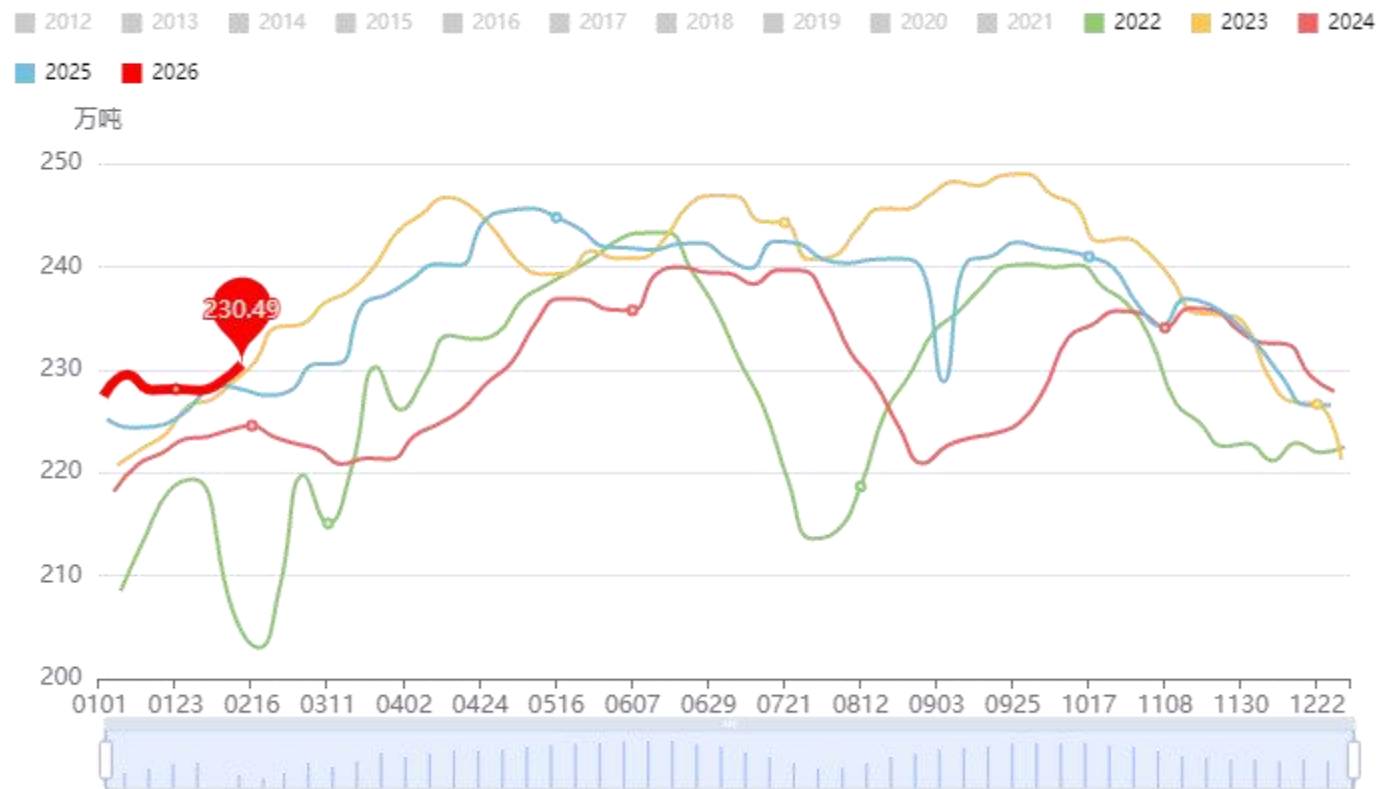
# 高炉开工率

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](mailto:dyqh@dyqh.info)