

焦煤焦炭早报（2026-8-13）

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：目前上游炼焦煤货源偏紧、价格坚挺，导致焦炭生产成本持续攀升。多地独立焦企已陷入亏损，盈利受成本受到一定程度的挤压。这种亏损局面直接促使焦企主动限产检修，供给端出现被动收缩；中性
- 2、基差：现货市场价**1830**，基差**-76**；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**日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多减；偏多
- 6、预期：在成本支撑与刚需修复的双重作用下，焦炭市场的供需矛盾出现一定缓解。随着现货价格的止跌企稳，继续提降的预期已明显减弱，部分焦企已开始释放提涨信号，预计短期焦炭或暂稳运行。

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：上游炼焦煤供应偏紧且价格上行，导致焦化成本居高不下，多数焦企陷入亏损或微亏状态。为应对亏损，部分焦企主动采取限产或小幅减产措施，整体供应量有所下降；中性
- 2、基差：现货市场价**1790**，基差**-120**；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**日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：当前焦炭市场处于“成本强支撑”与“供需双弱”的博弈阶段。炼焦煤的成本托底限制了焦炭的下跌空间，而铁水产量的回升提供了需求支撑；但钢厂利润不佳和焦企的累库压力又限制了价格上涨，预计短期焦炭或暂稳运行。

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: 8月12日 (17:30) 进口蒙古国炼焦煤现货价格行情					
口岸	品牌/品名	产地	价格	涨跌	备注
甘其毛都	蒙5# (原煤)	蒙古国	1271	↓15	
	蒙5# (精煤)	蒙古国	1483	↑85	
	蒙4# (原煤)	蒙古国	1250	-	货少
	蒙3# (精煤)	蒙古国	1330	↑30	
	1/3焦煤(原煤)	蒙古国	850	-	
河北唐山	蒙5# (精煤)	蒙古国	1600	-	
策克	马克A (原煤)	蒙古国	670	-	
	马克西 (原煤)	蒙古国	745	↑5	
	欧斯克A (原煤)	蒙古国	580	-	
	欧斯克B (原煤)	蒙古国	680	-	货少
	南戈壁A (原煤)	蒙古国	710	-	货少
	南戈壁B (原煤)	蒙古国	520	-	
	泰拉 (原煤)	蒙古国	550	-	
满都拉	主焦煤 (精煤)	蒙古国	1060	-	
	气煤 (原煤)	蒙古国	580	-	无货

价格

Mysteel: 8月12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	1680	+40	
	日照港	一级冶金焦	山西	1780	+40	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1880	+10	干熄
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1680	+40	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1780	+40	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1680	+40	
	天津港	一级冶金焦	山西	1780	+40	
工厂平仓	日照港	二级冶金焦	内蒙古	1670	-	货少
	日照港	准一级冶金焦	山西	1770	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	2000	-	干熄
	日照港	一级冶金焦	山西	1870	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	2235	-	干熄顶装
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1770	-	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1870	-	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1770	-	
	天津港	一级冶金焦	山西	1870	-	

焦煤价差

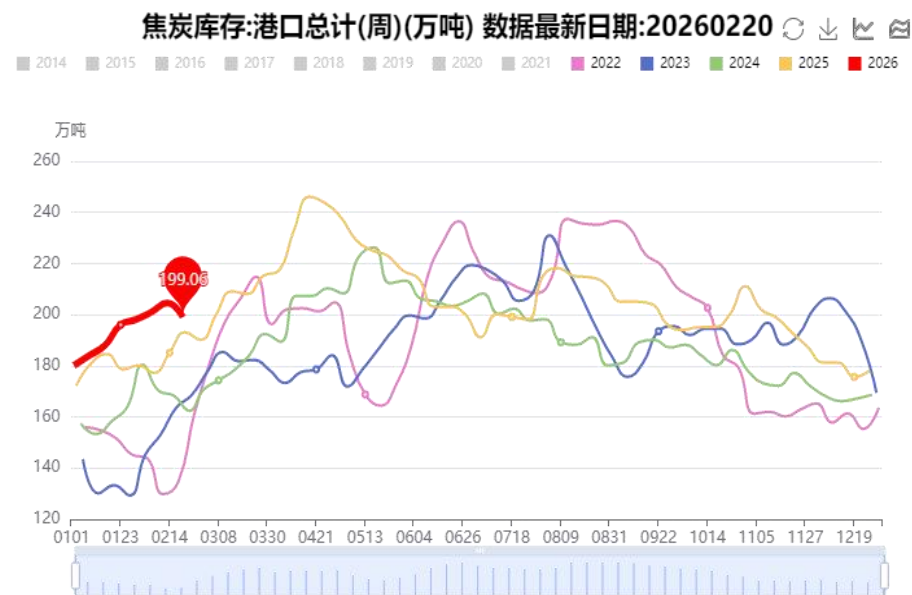
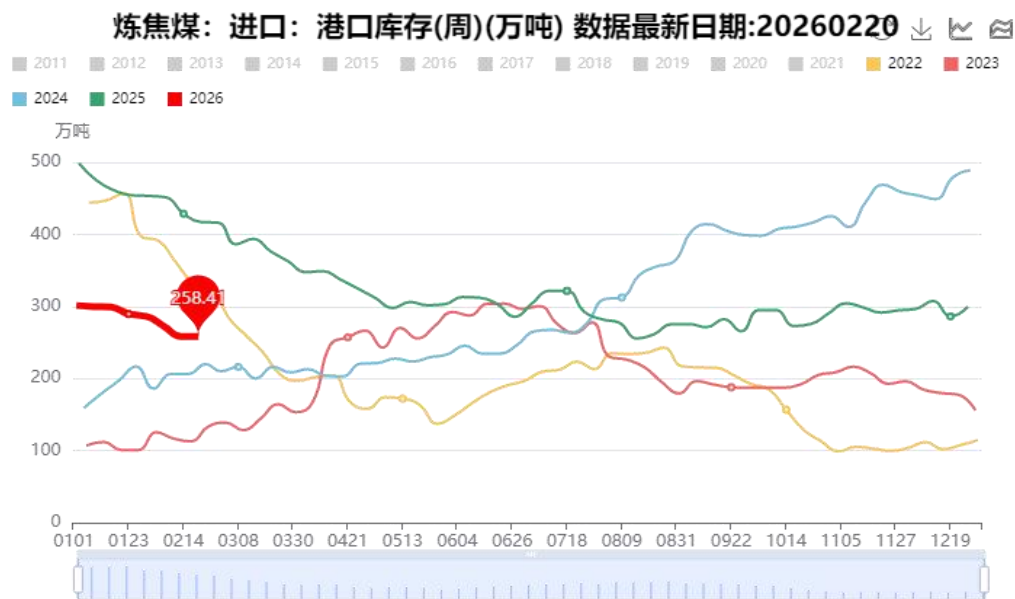


焦炭价差



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。



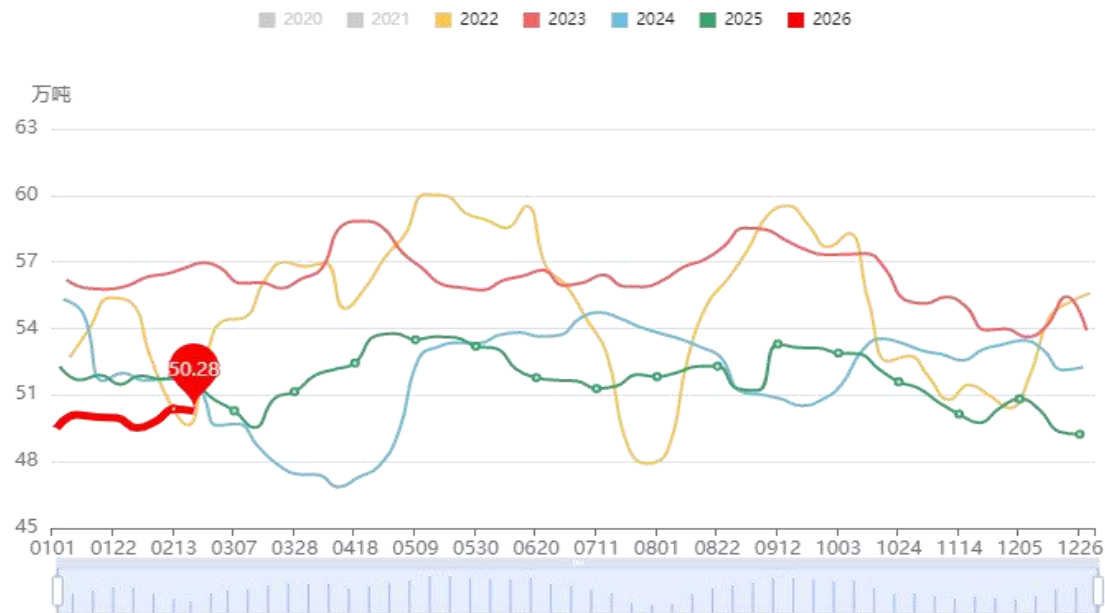
独立焦企库存

- 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

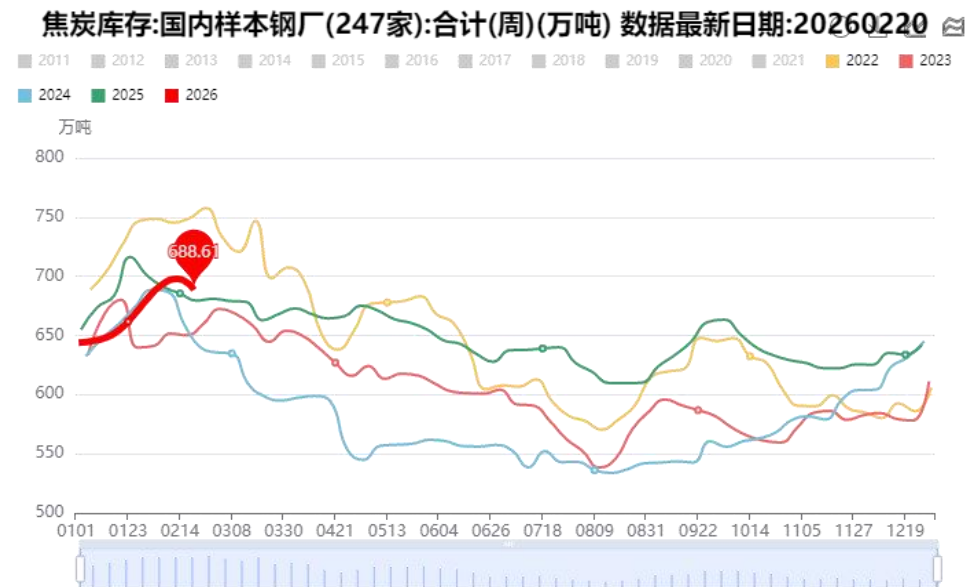
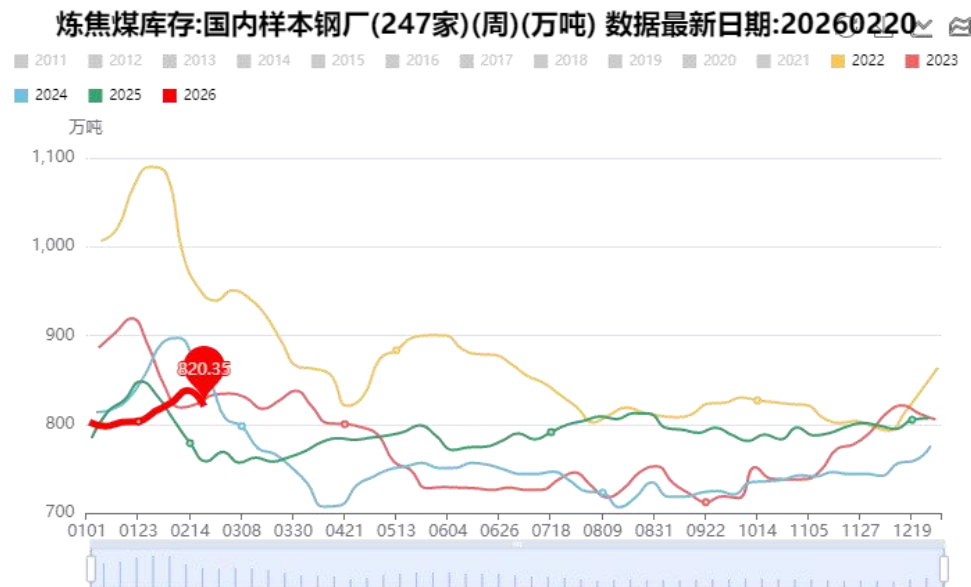


焦炭: 230家独立焦化厂: 日均产量: 中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220



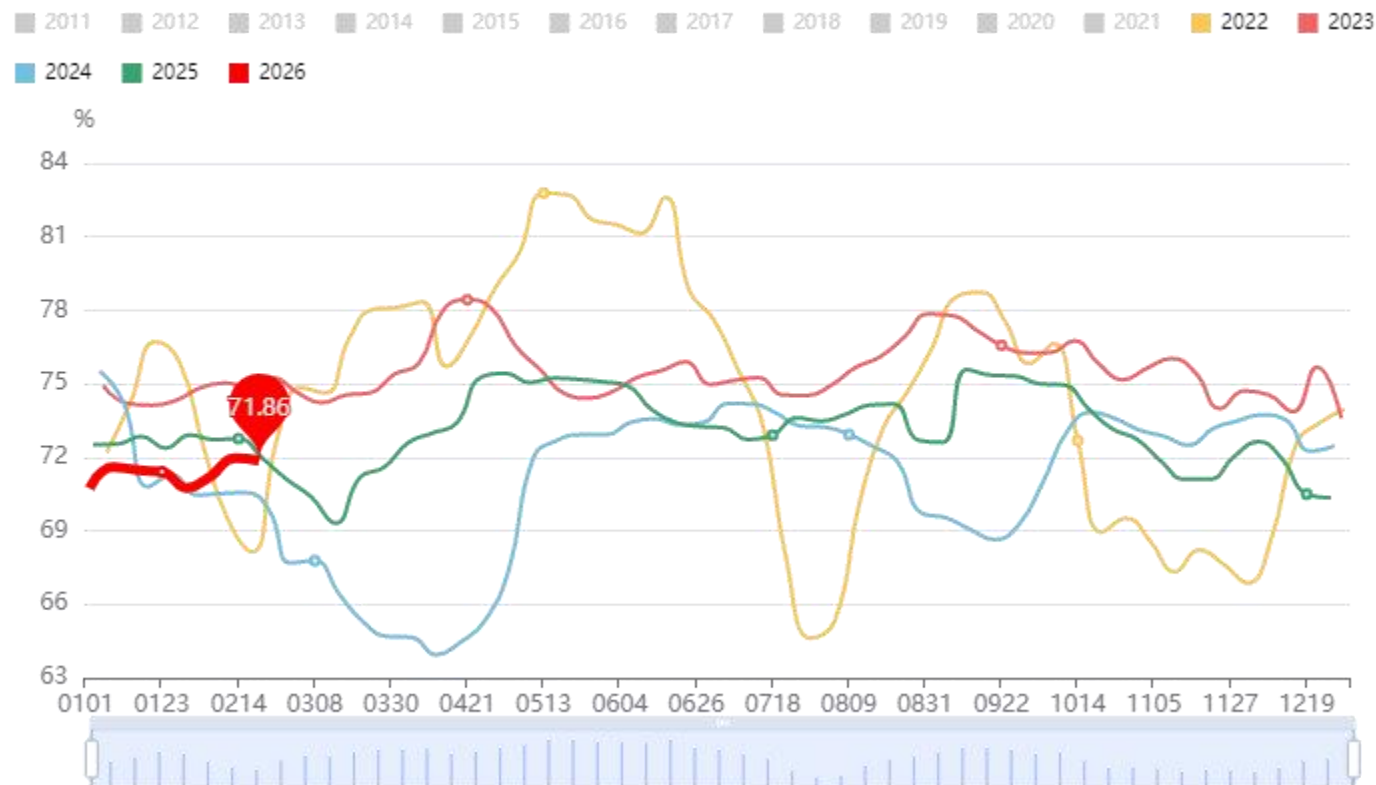
钢厂库存

- 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

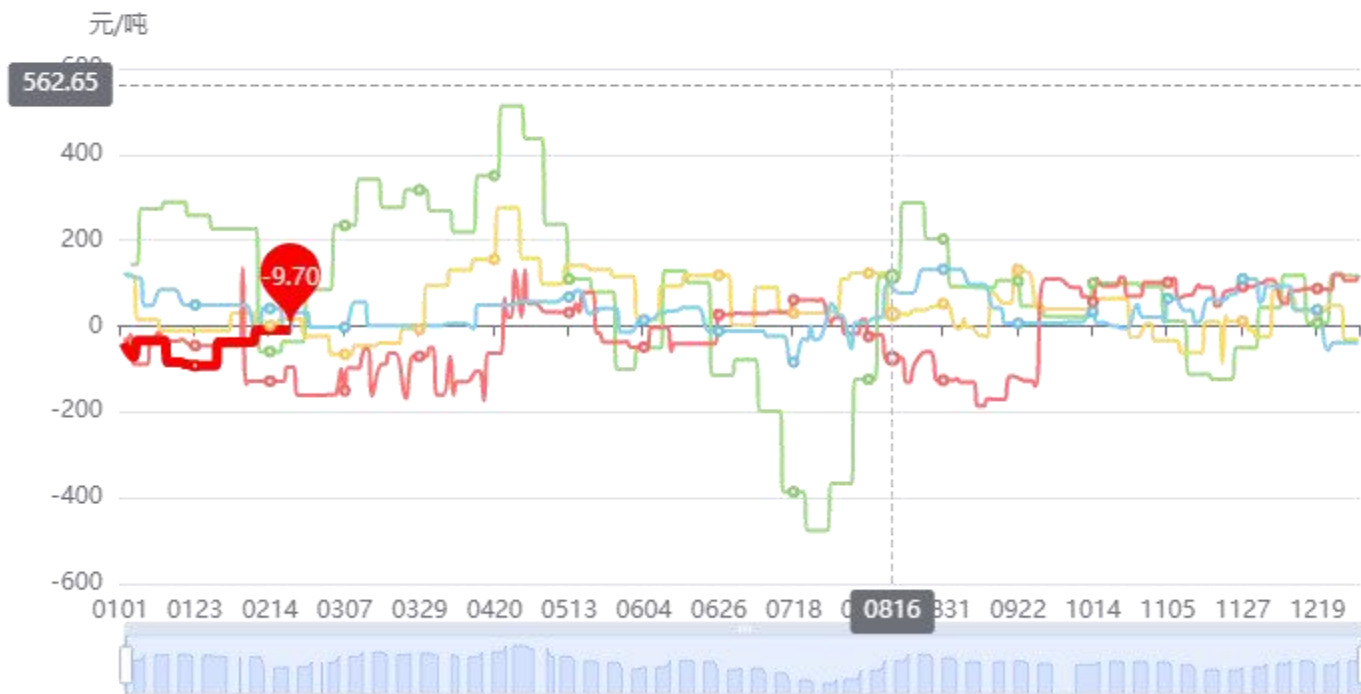


吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260220



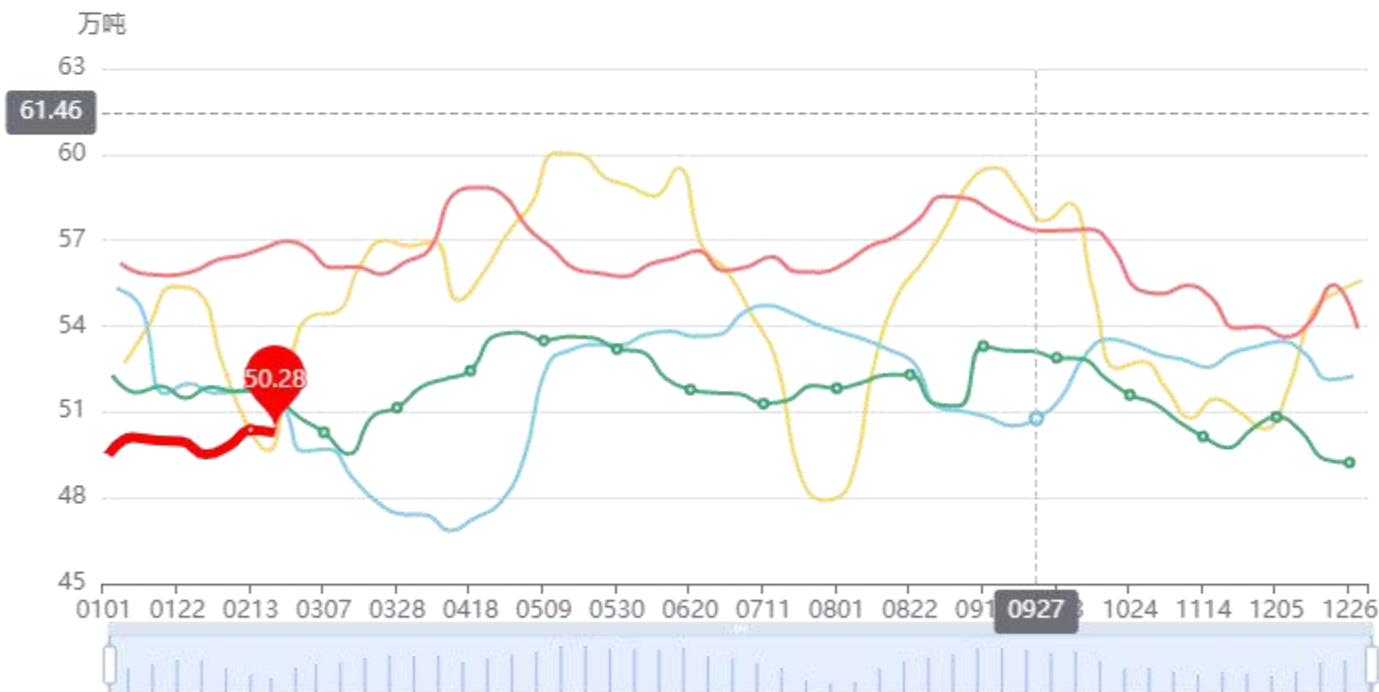
2021 2022 2023 2024 2025 2026



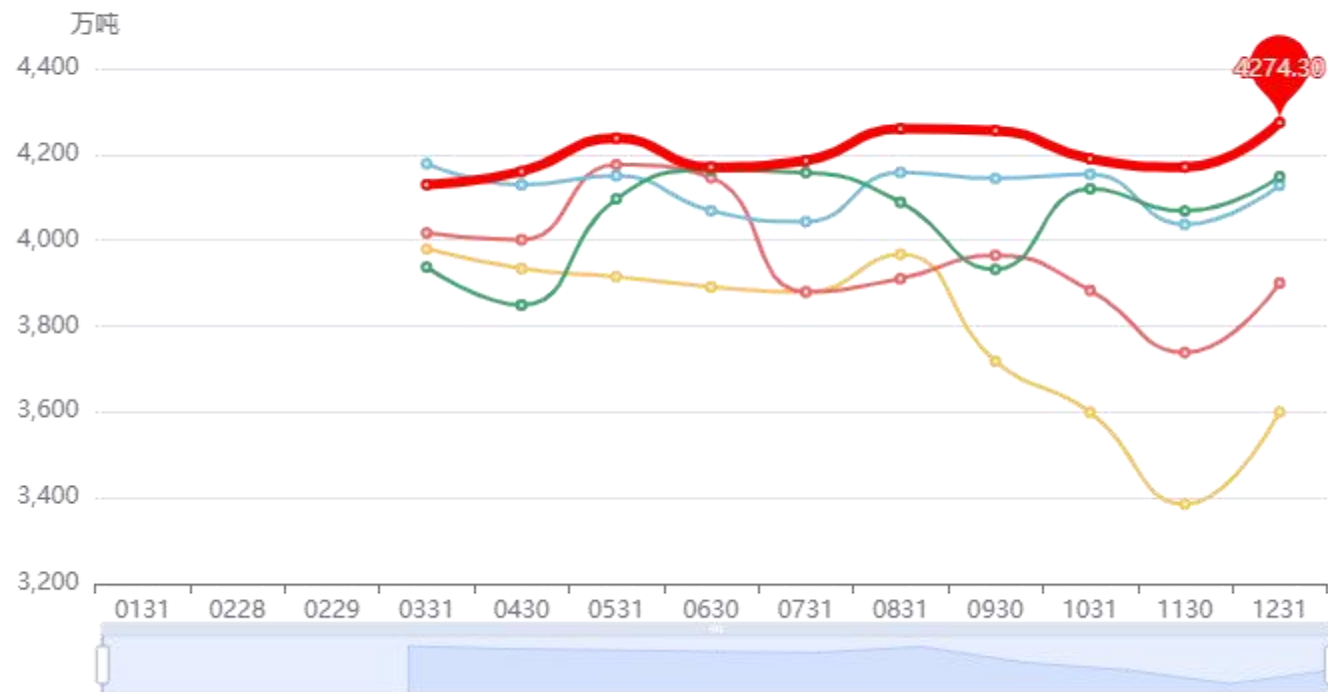
焦炭日均产量

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

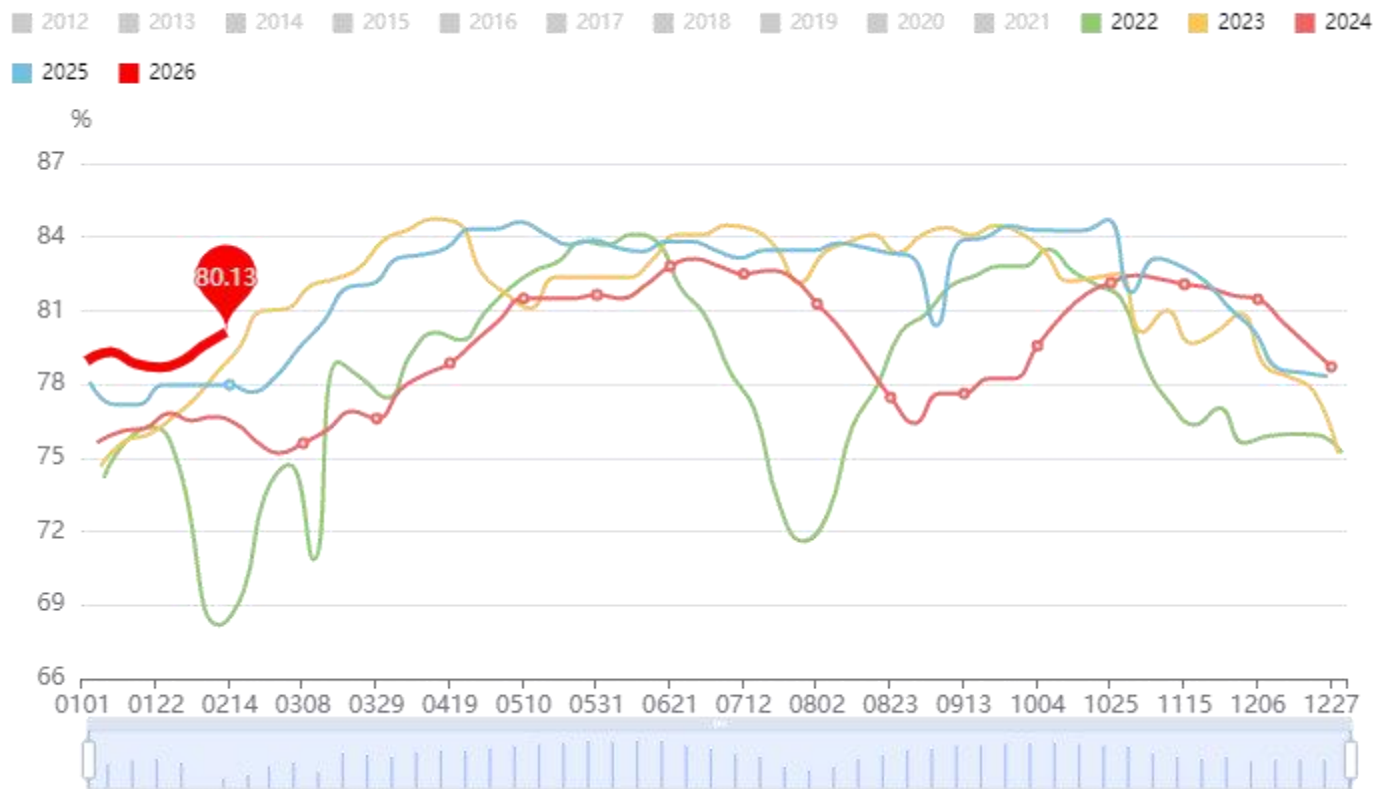


■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022
■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



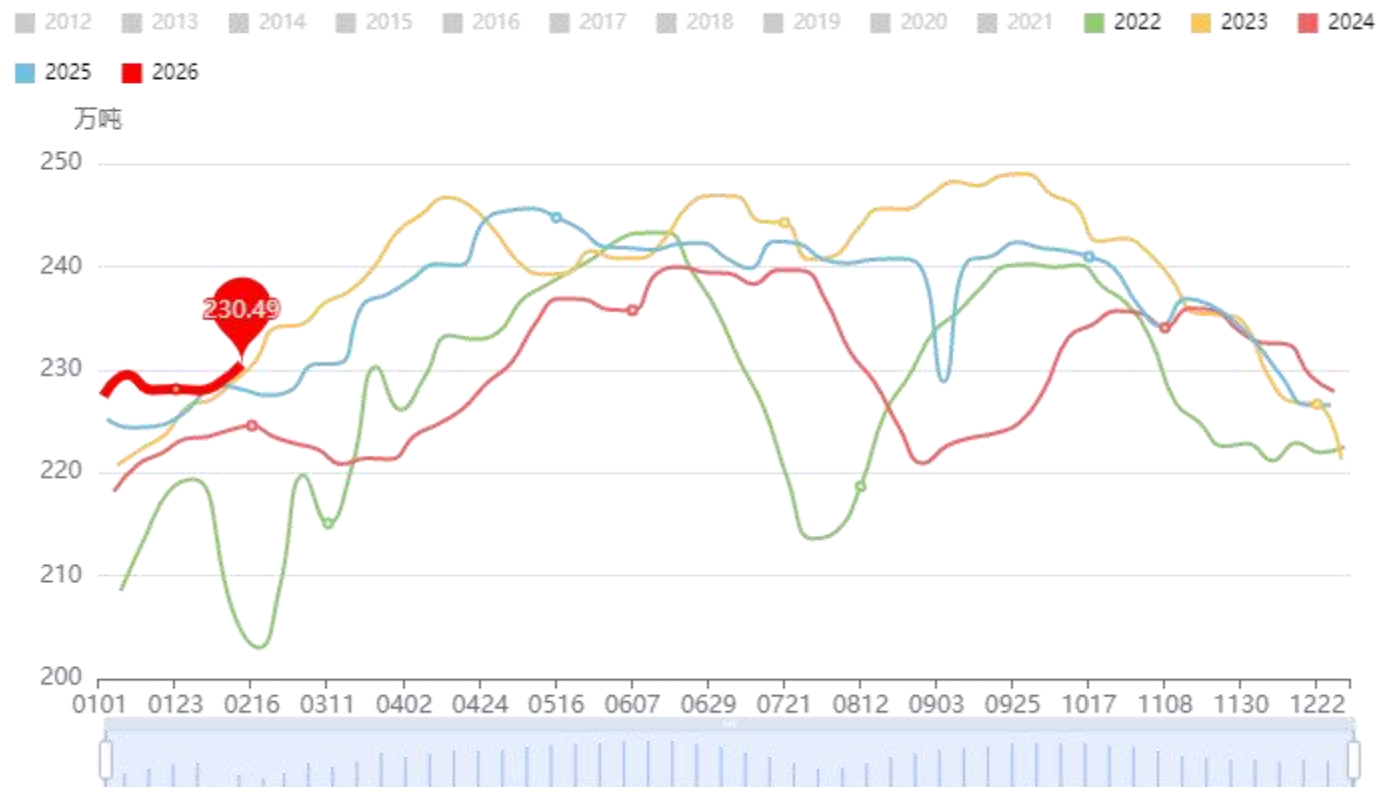
高炉开工率

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