

焦煤焦炭早报（2026-8-17）

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：湖南涟源市一煤矿发生一起瓦斯突出事故，进一步加剧了市场对安全检查升级的担忧。加之主产区煤矿复产仍受安全监管趋严及井下地质条件制约，原煤供应增量有限，部分区域结构性紧缺问题持续凸显。当前部分前期深度回调的优质煤种，价格修复动力充足，加之当前优质资源的结构性供需偏紧格局仍在延续，产地煤矿挺价心态较强；中性
- 2、基差：现货市场价**1480**，基差**106**；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**日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦煤主力净多，多增；偏多
- 6、预期：焦企开工仍受亏损压制，但近期钢厂陆续开始复产，铁水产量环比继续增加，叠加部分前期库存偏低的焦钢企业厂内焦煤库存已降至安全边际以下，刚性补库需求正逐步积聚，带动市场情绪升温，对部分优质煤种的采购积极性明显提升，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：近期炼焦煤价格持续上涨，导致焦炭生产成本大幅攀升。受此影响，区域内多数焦化企业陷入亏损状态，生产积极性受挫。为应对亏损局面，部分焦企主动采取限产或小幅减产措施，导致焦炭整体供应量出现下滑。随着下游部分钢厂高炉检修接近尾声，采购节奏逐步放开，多数焦化企业的出货情况得到明显改善；中性
- 2、基差：现货市场价**1830**，基差**-81.5**；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**日线上方；偏多
- 5、主力持仓：焦炭主力净多，多增；偏多
- 6、预期：受湖南煤矿瓦斯突发事故、榆林洗煤厂自查及长治区域个别焦企检修影响，焦炭供应量收缩态势进一步加剧，焦炭市场提涨预期逐渐升温。但终端真实需求尚未全面复苏，导致成材价格持续承压，钢厂整体盈利能力依然偏弱，使其在采购时更倾向于维持刚需底线，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14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	1300	↑110	
	蒙5# (精煤)	蒙古国	1555	↑172	
	蒙4# (原煤)	蒙古国	1250	-	货少
	蒙3# (精煤)	蒙古国	1380	↑114	
	1/3焦煤(原煤)	蒙古国	992	↑142	
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	760	-	
	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	1200	↑140	
	气煤 (原煤)	蒙古国	580	-	无货

价格

Mysteel: 8月14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	-	
	日照港	一级冶金焦	山西	1780	-	
	日照港	准一级冶金焦	山西	1880	-	干熄
	青岛港	准一级冶金焦	山西	1680	-	
	青岛港	一级冶金焦	山西	1780	-	
	天津港	准一级冶金焦	山西	1680	-	
	天津港	一级冶金焦	山西	1780	-	
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

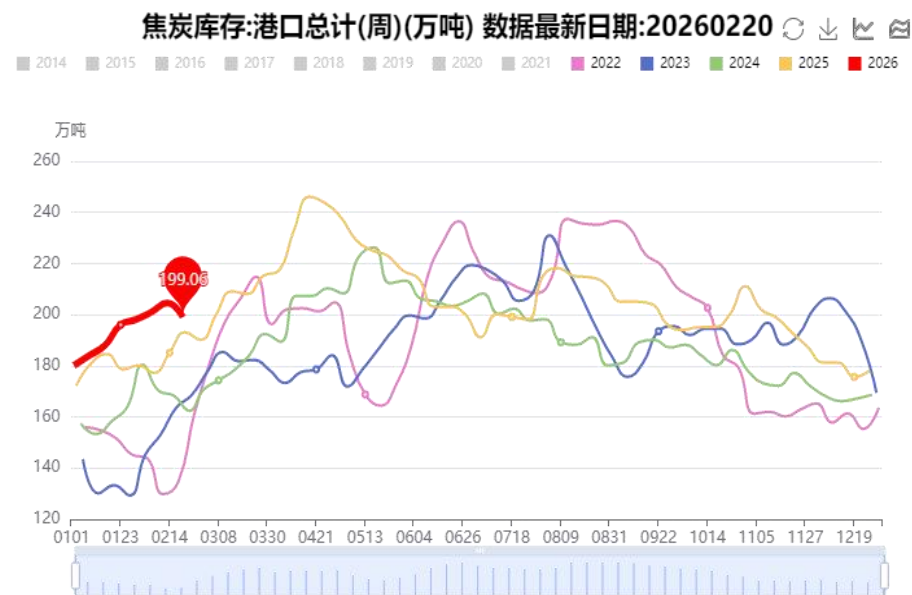
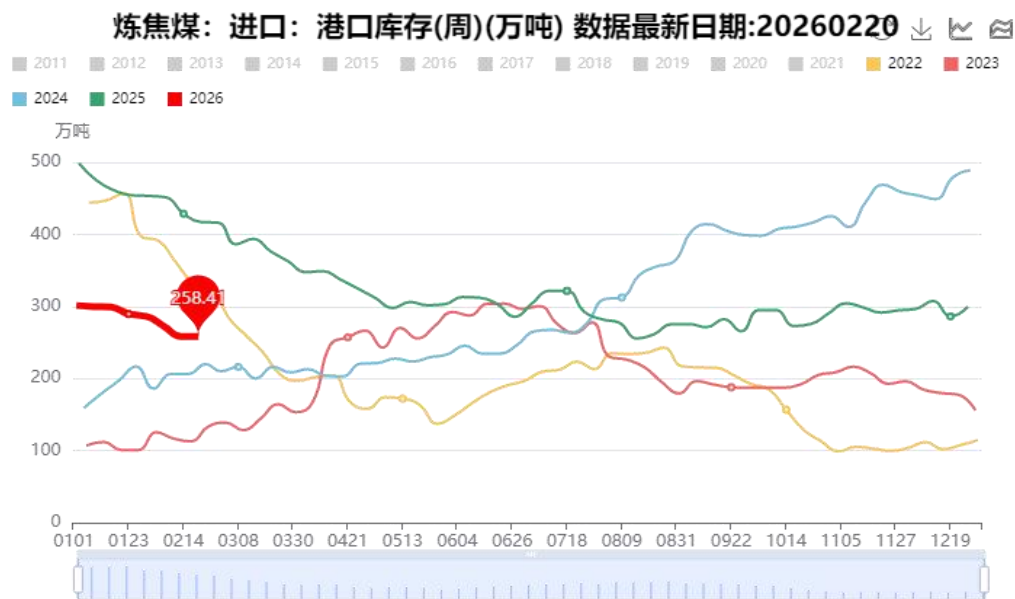


焦炭价差



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。



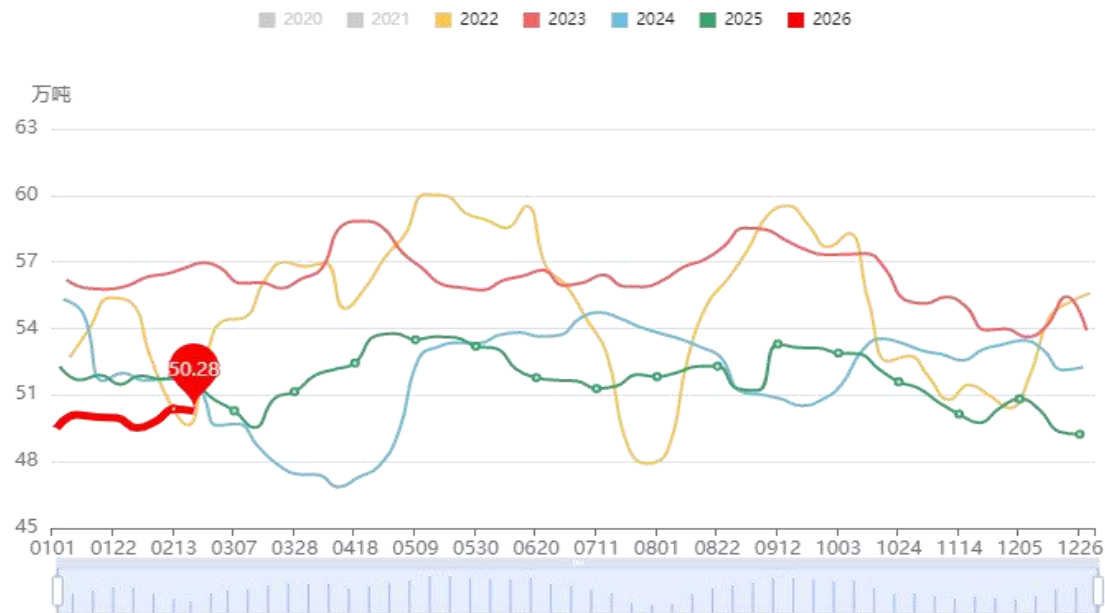
独立焦企库存

- 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) 数据更新日期:20260220

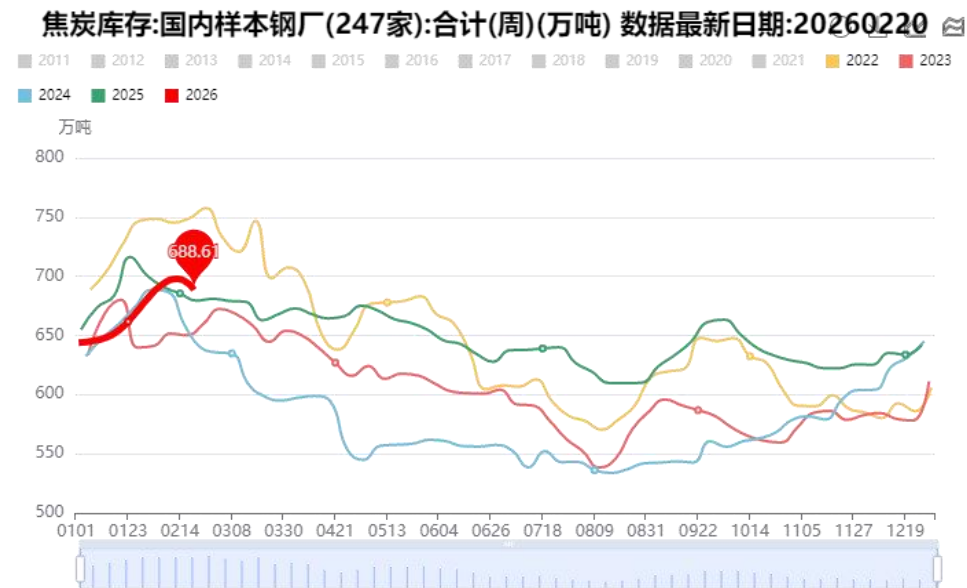
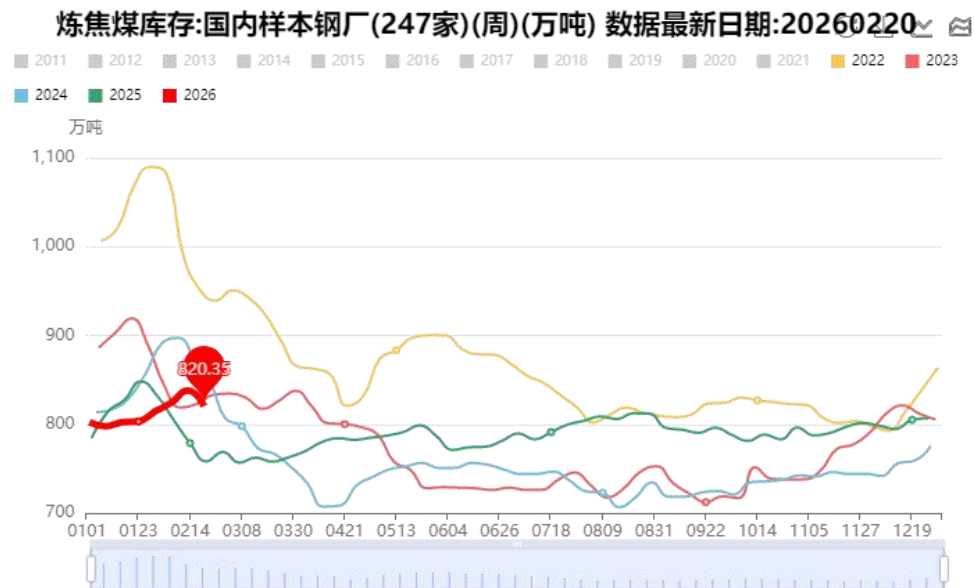


焦炭: 230家独立焦化厂: 日均产量: 中国(周)(万吨) 数据更新日期:20260220



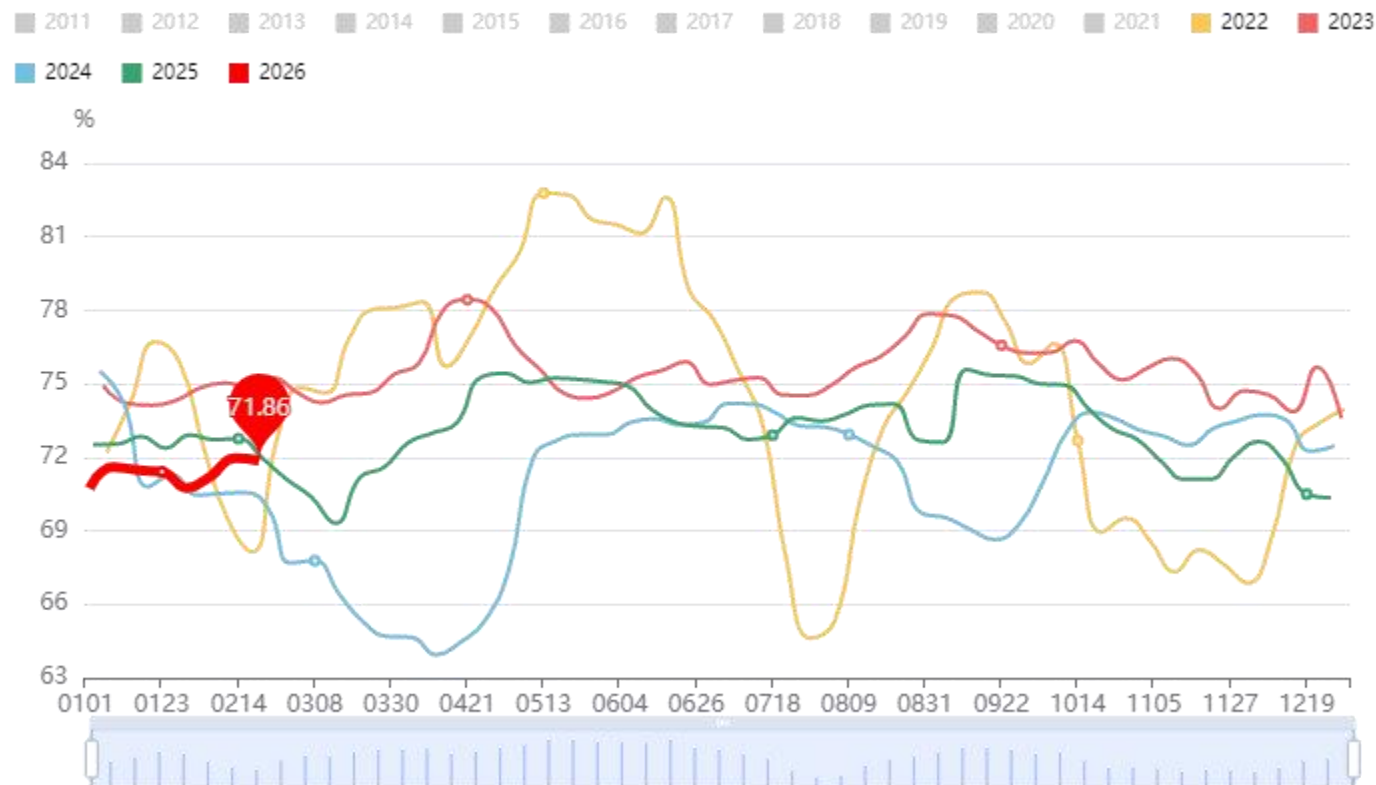
钢厂库存

- 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

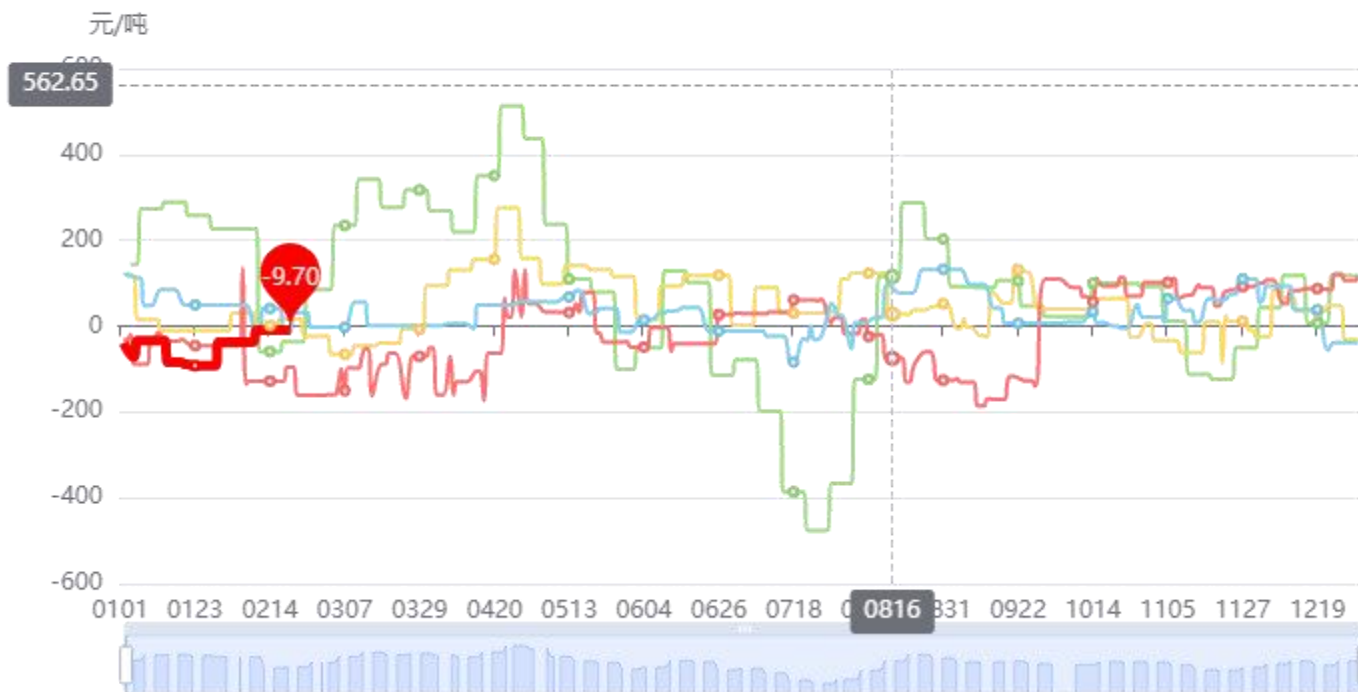


吨焦平均盈利

吨焦盈利(日)(元/吨) 数据最新日期:20260220



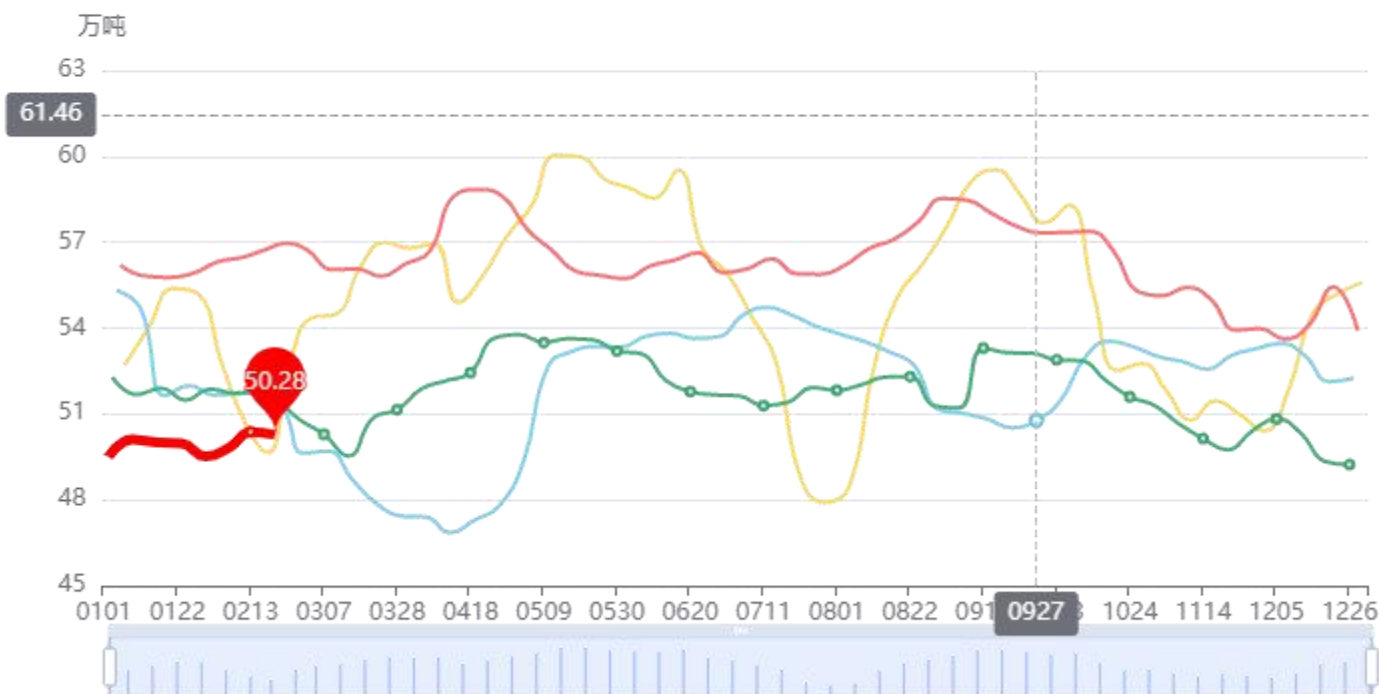
2021 2022 2023 2024 2025 2026



焦炭日均产量

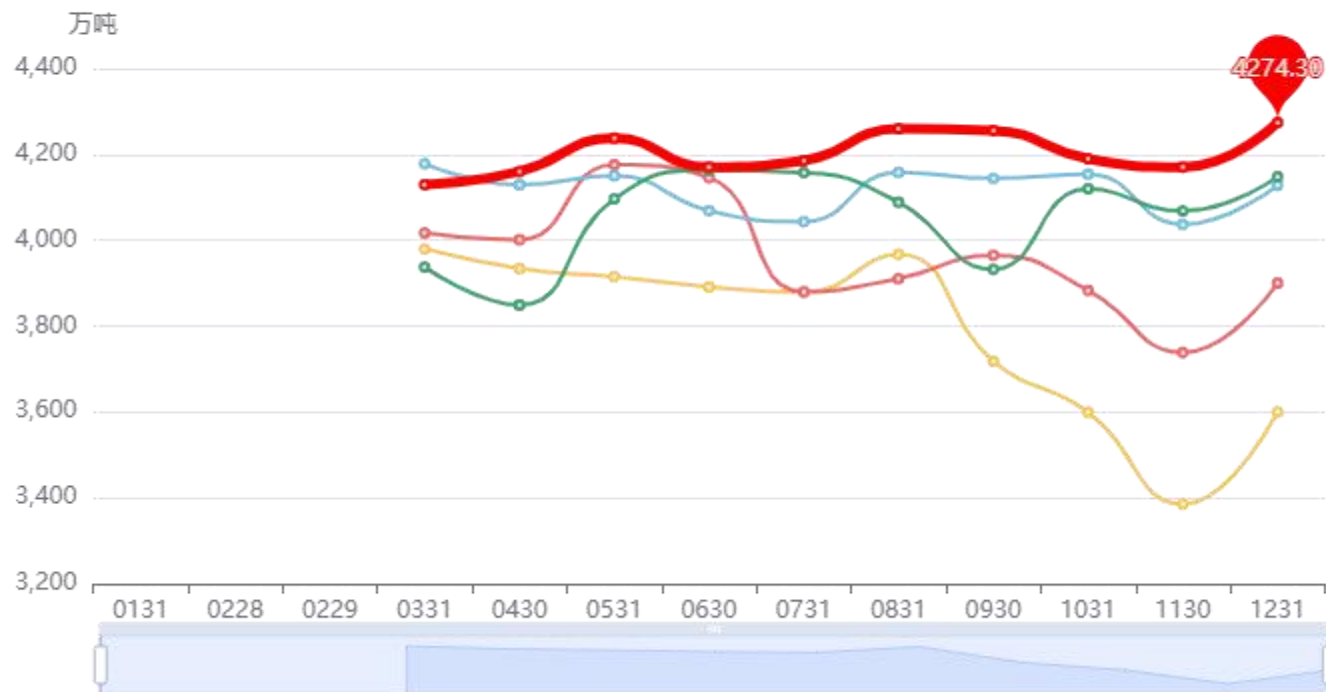
焦炭：230家独立焦化厂：日均产量：中国(周)(万吨) 数据最新日期:20260220

2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026



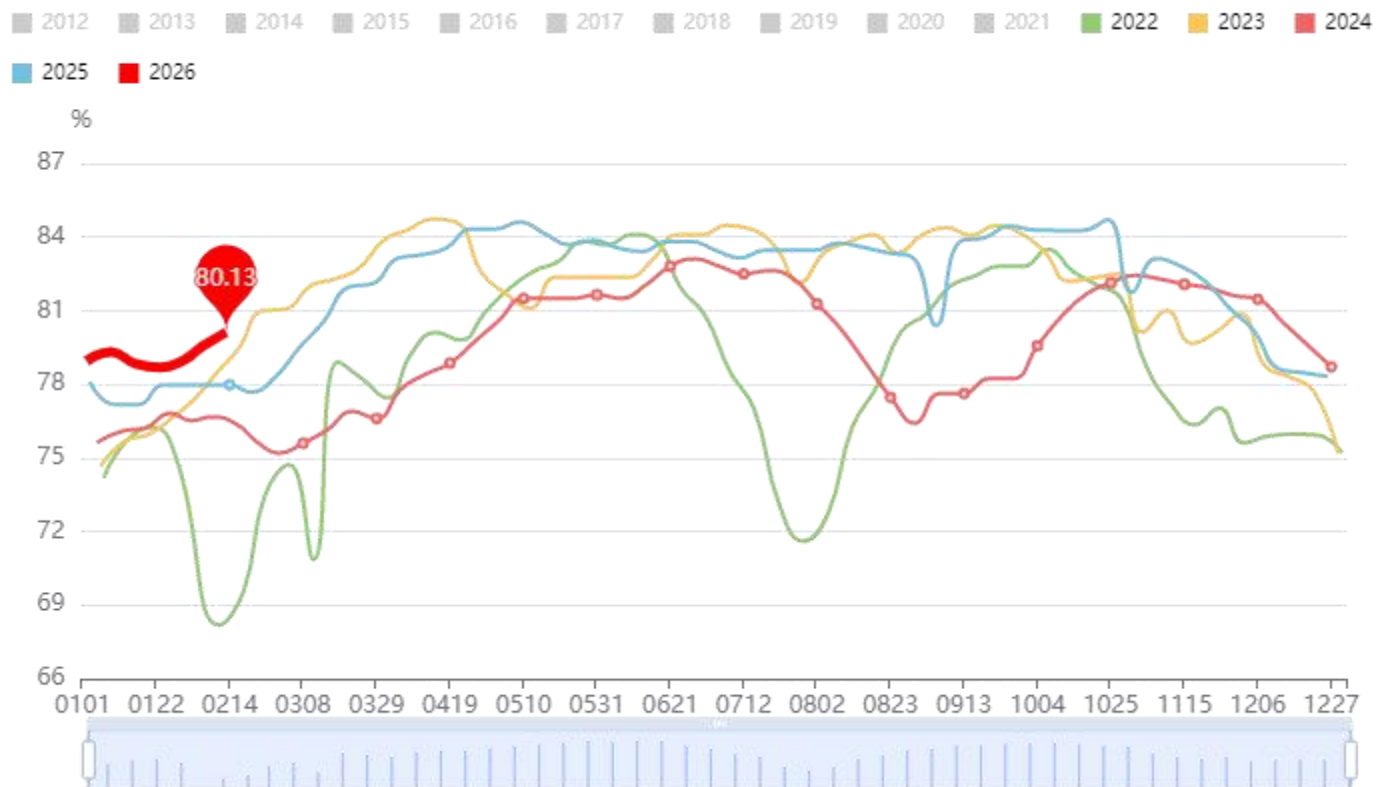
■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



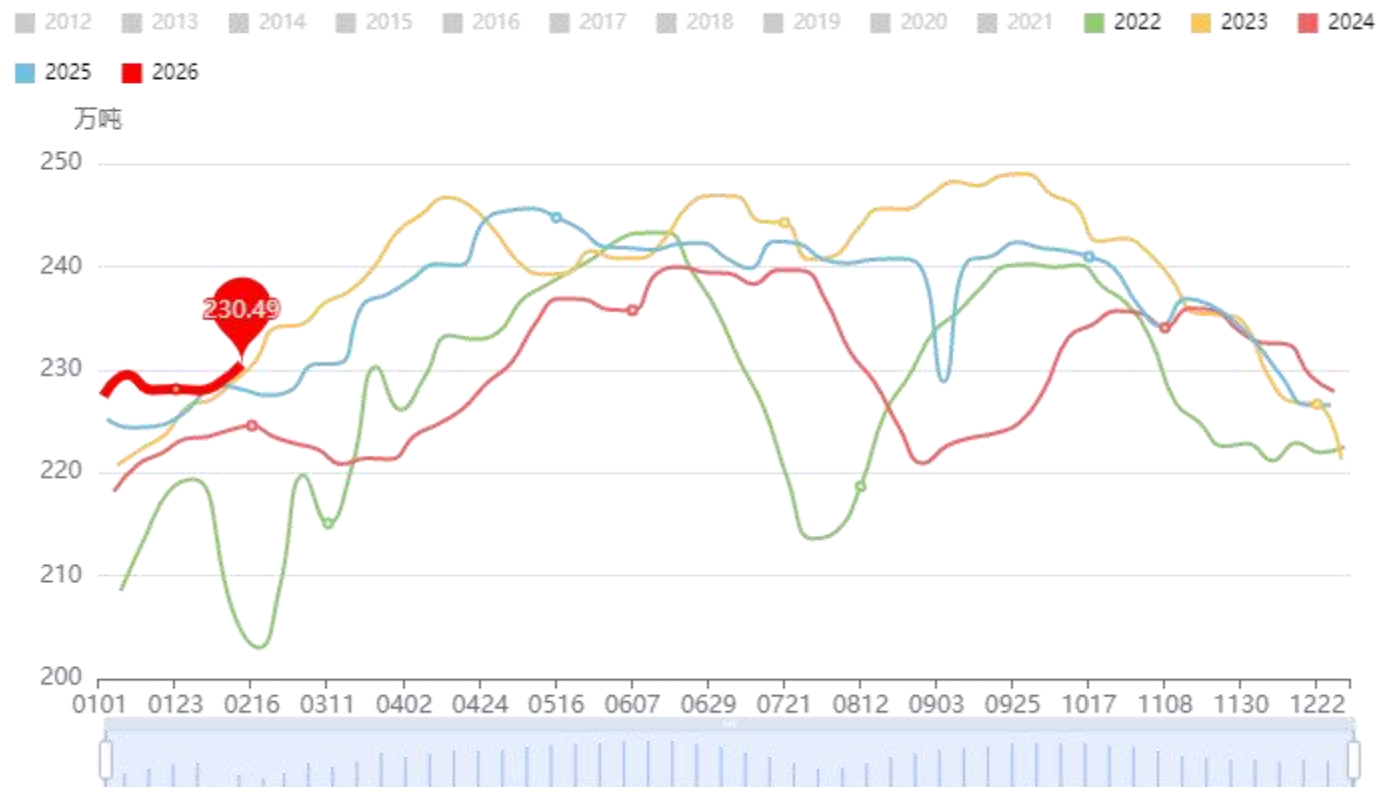
高炉开工率

247家企业高炉开工率(周)(%) 数据更新日期: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