

「2026.07.31」

焦炭市场周报

提降延续焦企转亏 焦炭价格重心下移

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

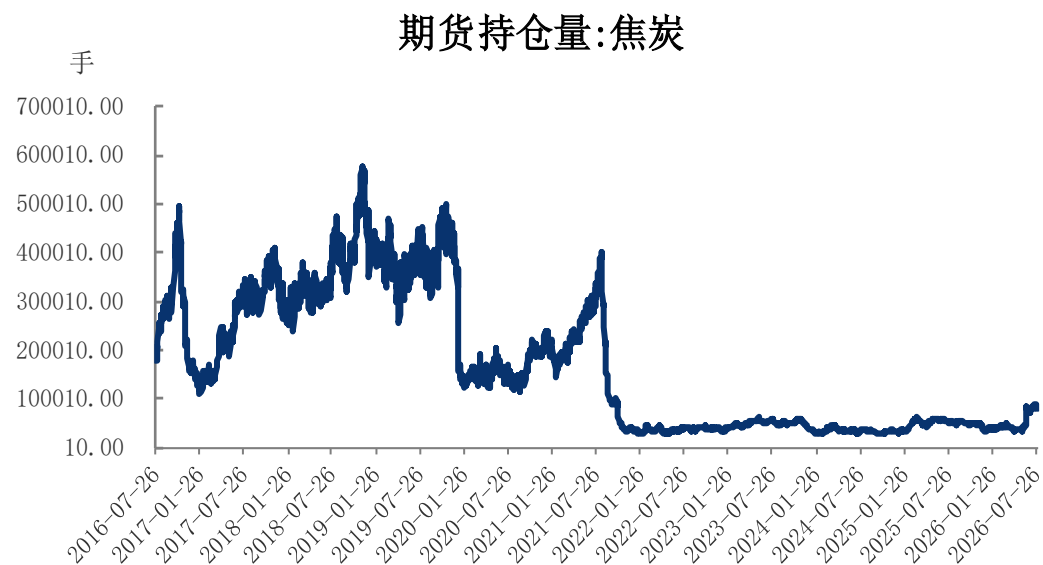
本周焦炭主力合约震荡偏弱运行，重心进一步下移。周初，受焦炭第二轮提降预期持续发酵及钢厂减产检修增多影响，盘面重心下移；周中，焦炭第二轮提降于7月29日正式落地，期价承压下行；临近周末，在终端需求淡季及铁水产量延续下滑的双重压制下，盘面再度走弱。全周焦炭主力合约下跌1.26%，收于1840.5元/吨。周K运行于MA30附近，关注MA60附近支撑。

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、煤矿复产进度缓慢；焦化利润由正转负，重点焦化企业代表召开专题市场分析会，决定焦炭全行业限产30%，主动压减供给，对期货盘面形成利空。需求端来看，铁水产量延续下降，叠加钢厂盈利率下滑，后续铁水预计承压运行。库存层面，各环节库存有所下降，整体库存处于同期高位。技术上，日K运行于各均线之下，MACD绿柱走扩，焦炭短期行情预计震荡偏弱。

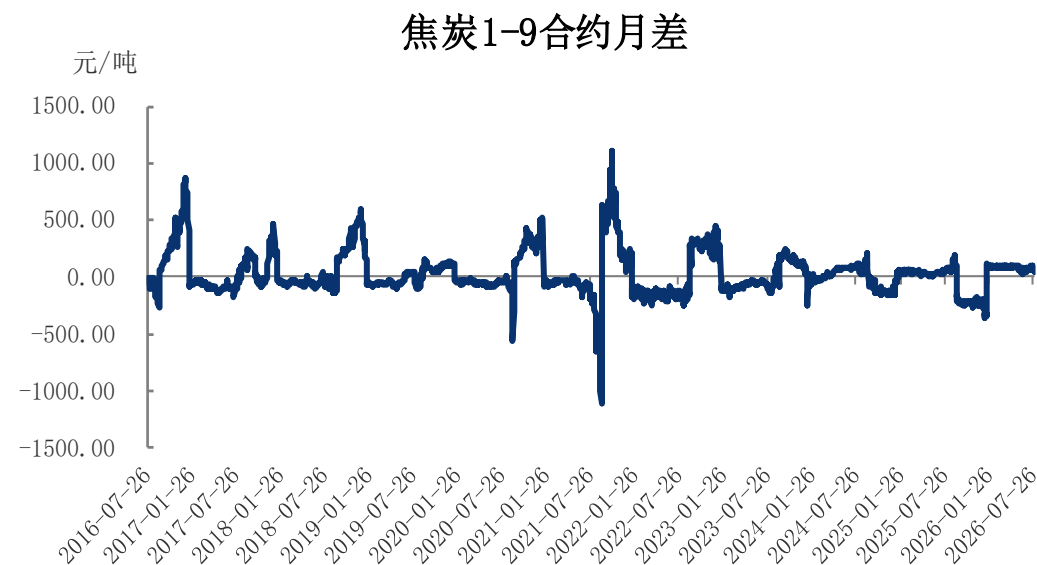
合约持仓量环比减少492手，焦炭月价差环比减41元/吨

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



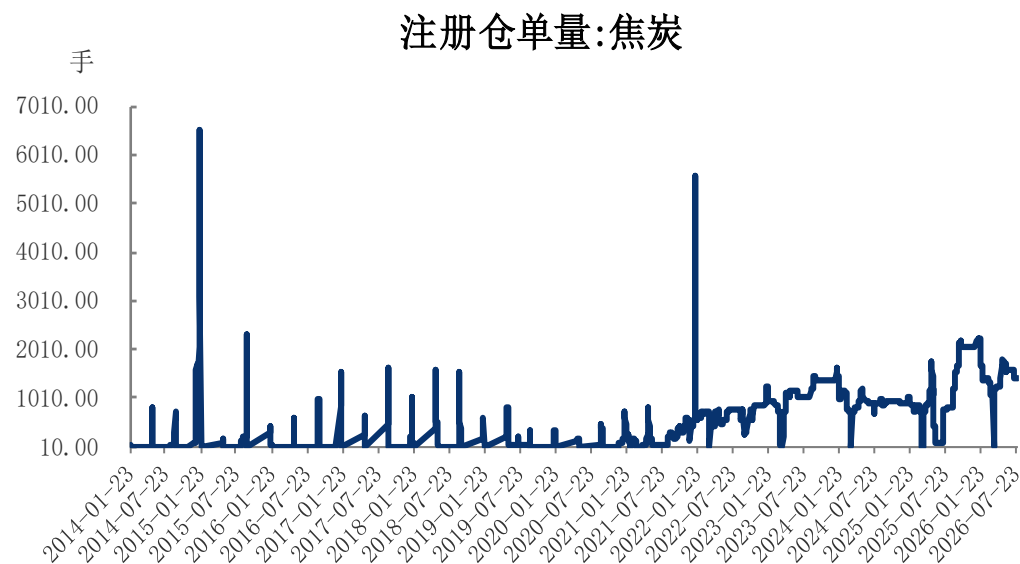
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，焦炭期货合约持仓量为82294手，周环比减少492手

截至2026年7月31日，焦炭1-9合约价差为41元/吨，周环比减少41元/吨

注册仓单量增加，螺炭比环比增加

图3、焦炭仓单走势

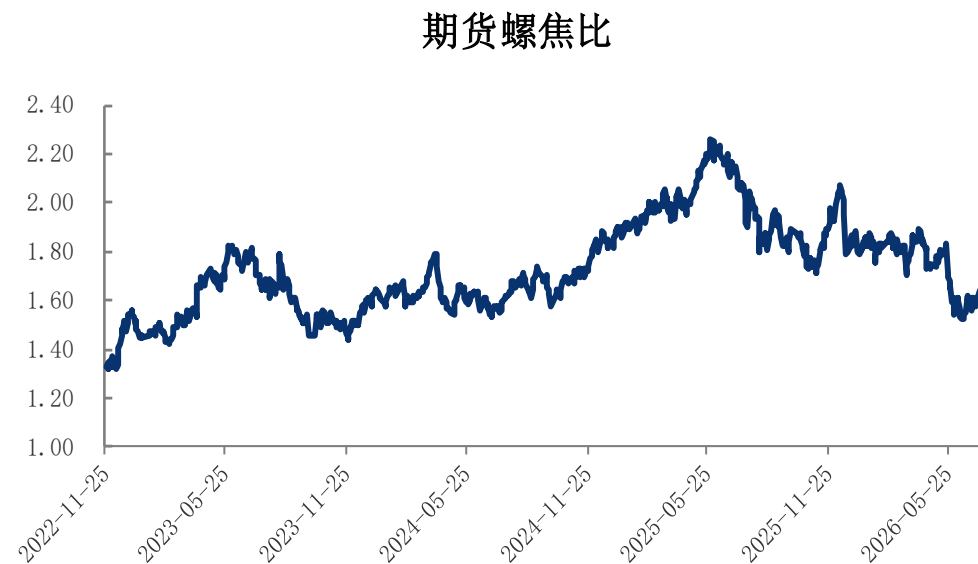


来源：大商所 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日，焦炭注册仓单量为1437手，周环比增加0.04

截至2026年7月31日，期货主力合约螺炭比为为1.7，周环比增加0.03

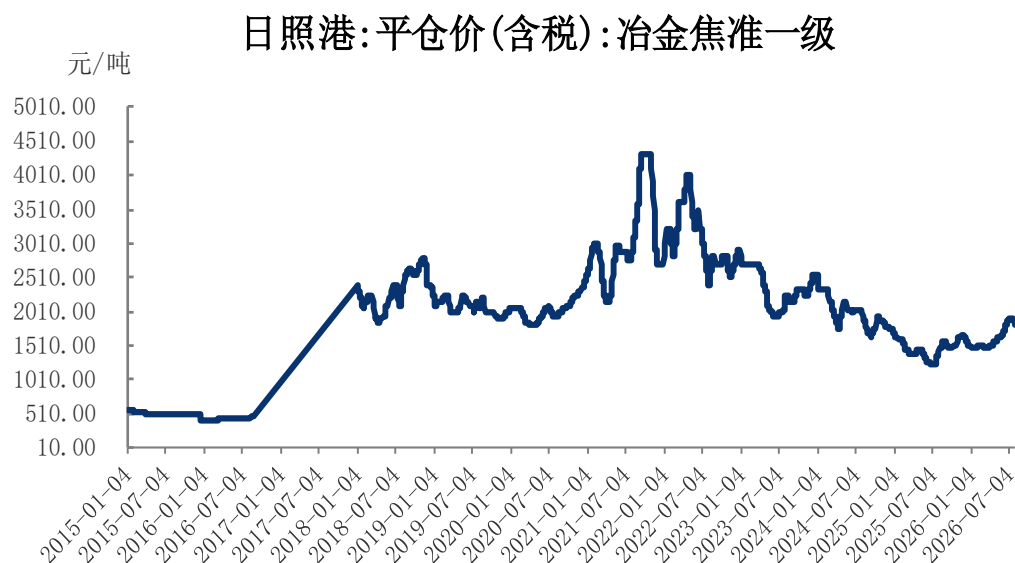
图4、螺纹焦炭期货比值



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

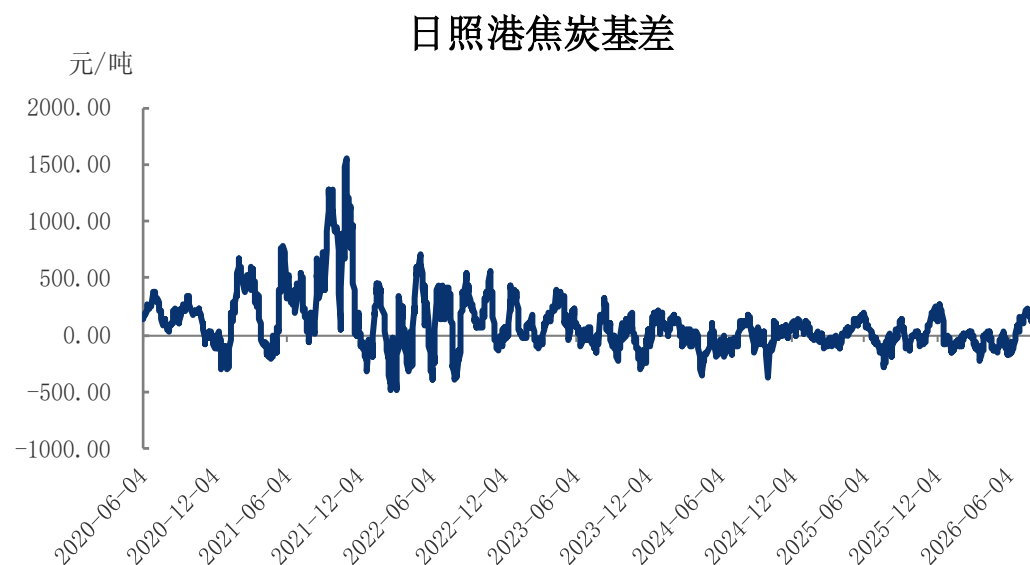
日照港焦炭平仓价减少50元/吨，焦炭基差环比缩小24元/吨

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7月30日，日照港焦炭平仓价报1820元/吨，周环比减少50元/吨

截至2026年7月30日，焦炭基差报149元/吨，周环比缩小24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

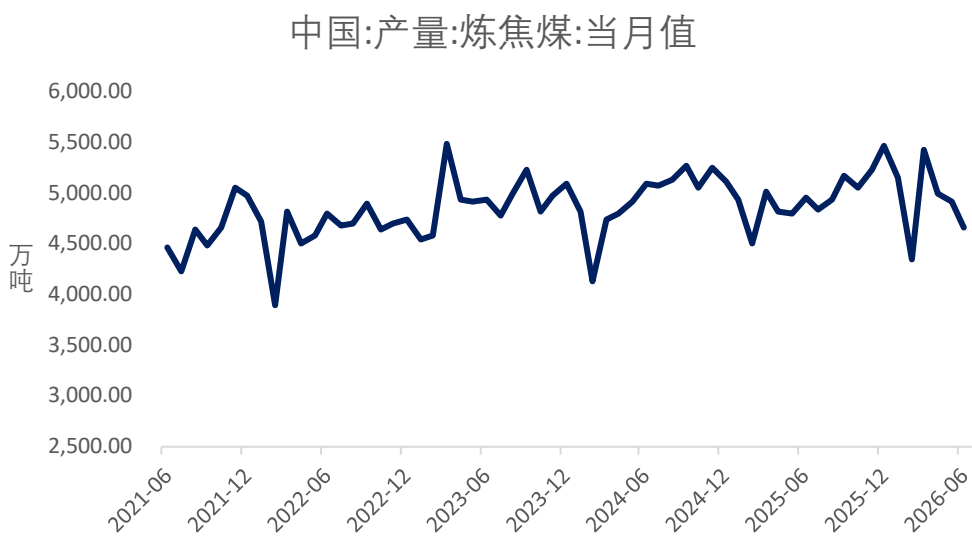
原煤产量					
主要省份	2025年1-6月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-6月 (亿吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	6.39	12.86	6.59	3.06%	0.20
山西	6.52	13.05	6.17	-5.41%	-0.35
陕西	3.88	8.05	4.01	3.34%	0.13
新疆	2.79	5.53	2.60	-6.97%	-0.19
总计	24.05	48.32	23.65	-1.64%	-0.39

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%。

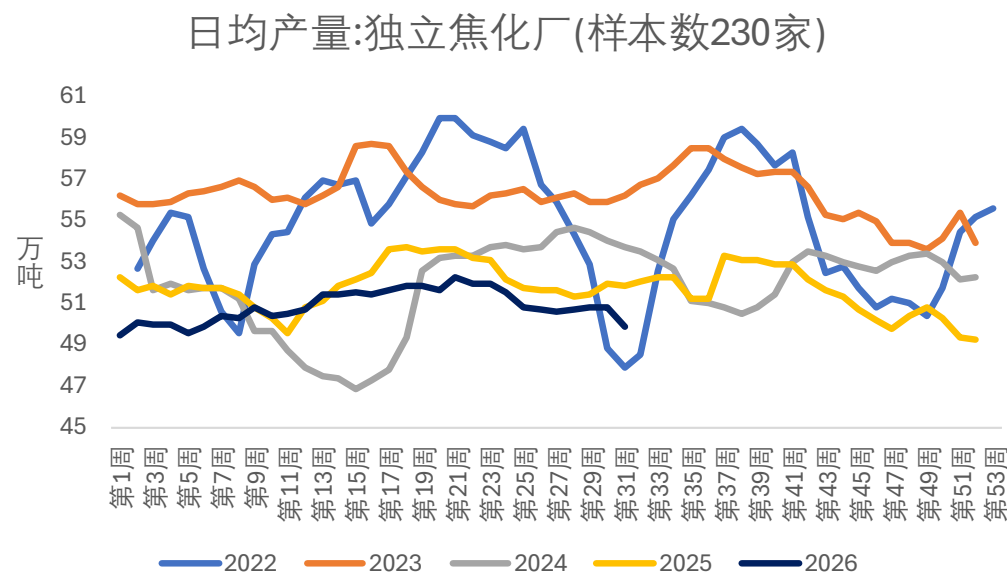
图8、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦企焦炭库存续增，吨焦利润转服

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



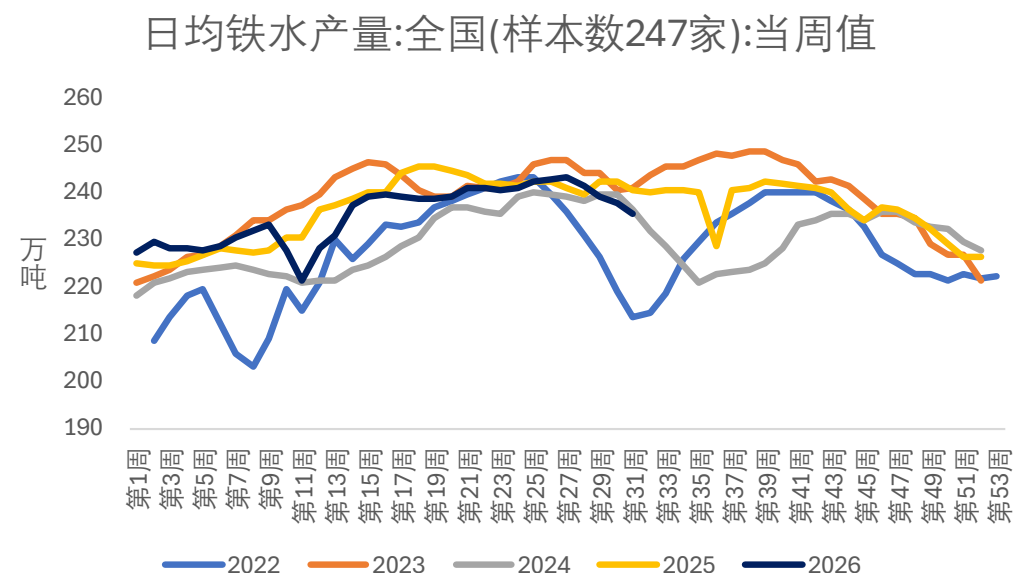
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为72.10%, 减1.34%; 焦炭日均产量49.84万吨, 减0.93万吨; 焦炭库存81.33万吨, 增5.95万吨。

截至2026年7月30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-25元/吨; 山西准一级焦平均盈利-20元/吨, 山东准一级焦平均盈利12元/吨, 内蒙古冶金焦平均盈利-37元/吨, 河北准一级焦平均盈利14元/吨。

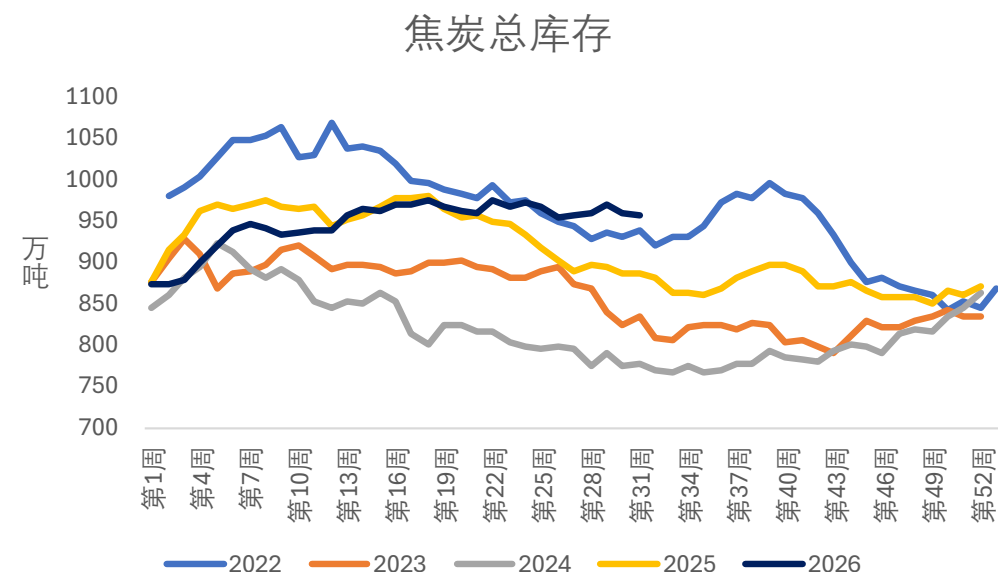
铁水产量延续下滑，焦炭总库存同期高位

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



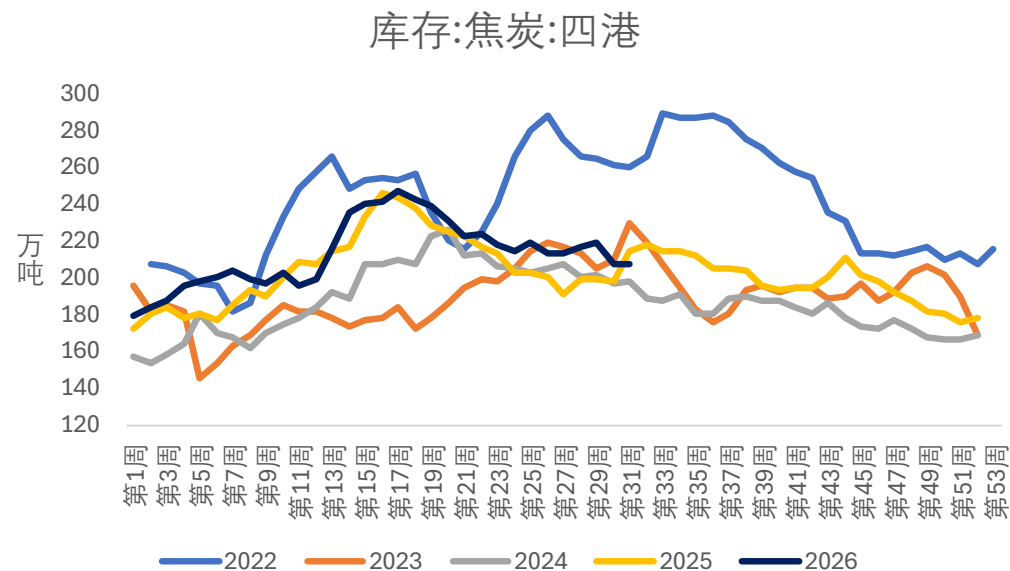
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉炼铁产能利用率88.45%，环比上周减少0.76个百分点，同比去年减少1.79个百分点；日均铁水产量 235.55万吨，环比上周减少2.15万吨，同比去年减少5.16万吨。

截至2026年7月31日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）为957.34万吨，环比减少0.27%，同比增加7.77%

港口焦炭库存小幅增加；钢厂焦炭库存上升

图13、焦炭港口库存

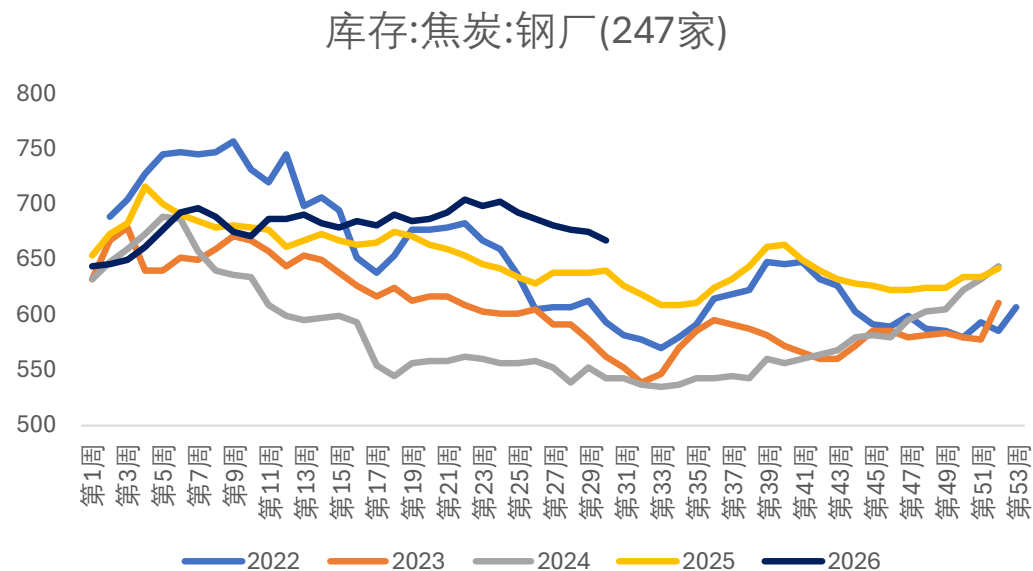


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至7月31日, Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为280.16增3.03; 其中北方5港焦炭库存为110.00增 1.00, 华东10港133.16减0.47, 南方3港37.00增2.50。(单位: 万吨)

截至7月31日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 焦炭日均产量47.18万吨, 减0.22万吨, 产能利用率86.22%, 减0.40%; 焦炭库存667.85万吨, 减8.54万吨, 焦炭可用天数12天, 增0.01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

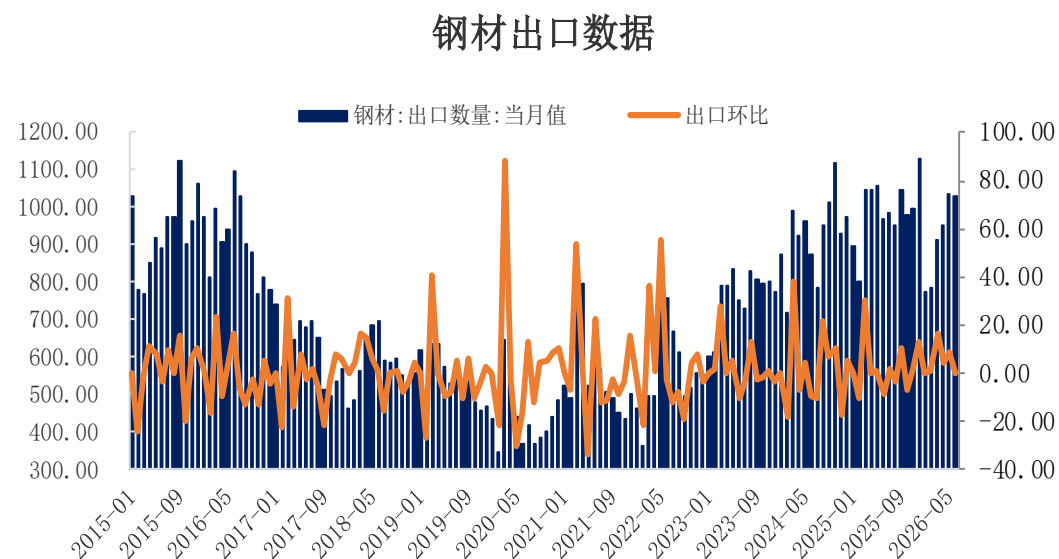
焦炭出口环比增加；钢材出口同比下滑

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

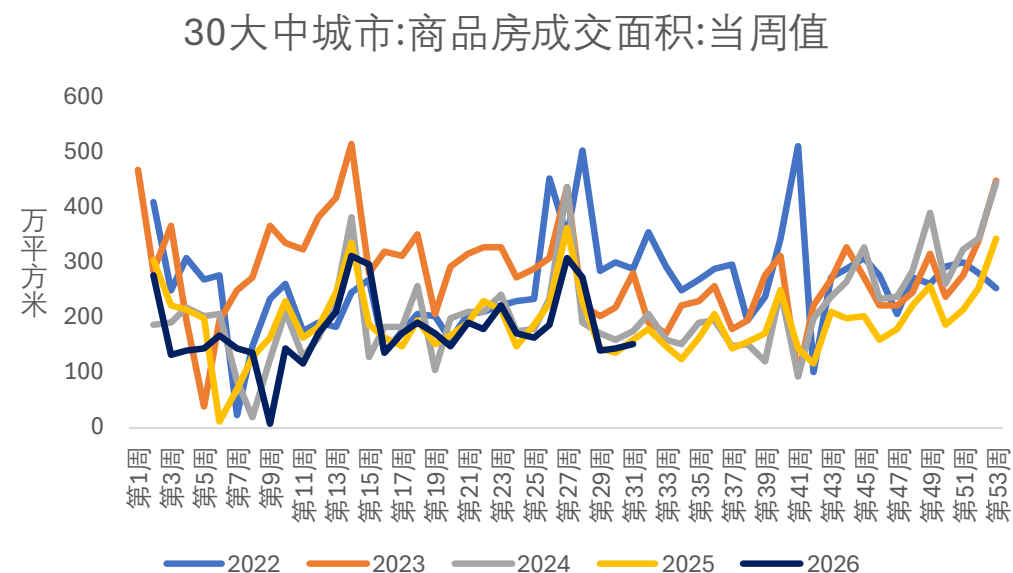
图17、70大中城市房屋销售价格指数



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

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%

图18、30大中城市:商品房成交面积

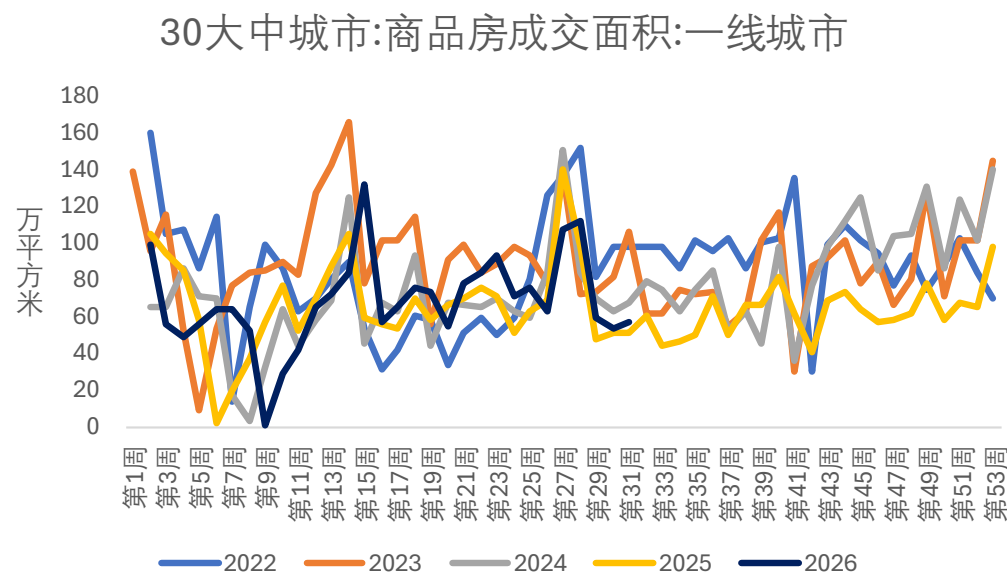


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月26日, 30大中城市商品房成交面积为151.47万平方米, 环比增加6.58%, 同比减少5.69%

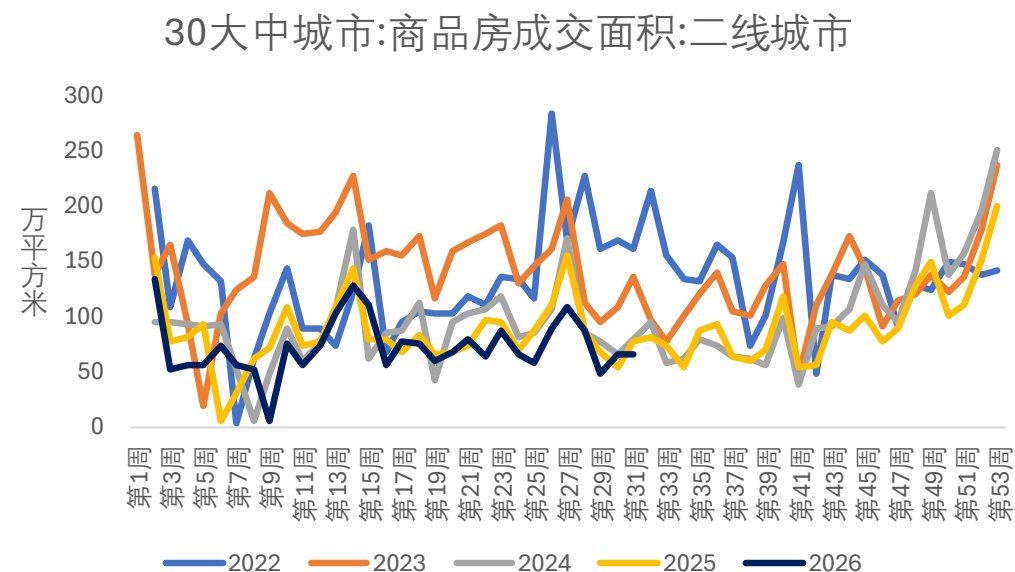
一线城市商品房成交面积同比增加，二线城市商品房成交面积延续低位

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7月26日, 30大中城市:一线城市商品房成交面积为57.66万平方米, 环比增加8.44%, 同比增加13.5%

截至2026年7月26日, 30大中城市:二线城市商品房成交面积为65.05万平方米, 环比减少0.21%, 同比减少17.2%

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。