

「2026.07.03」

焦煤市场周报

安监持续供给偏紧 需求淡季焦煤震荡

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

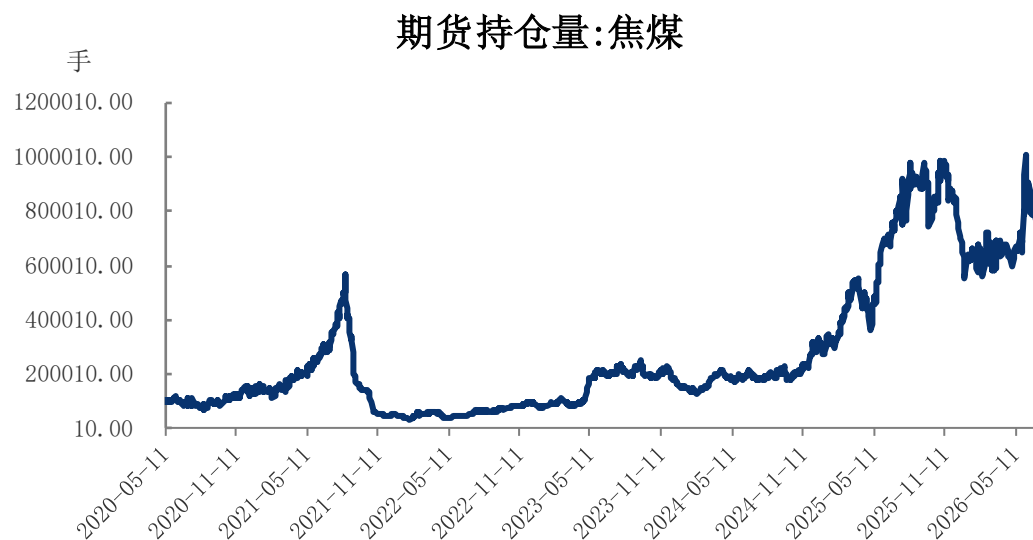
本周焦煤主力合约震荡运行，周初受山西沁源县产量自查，及蒙古国能源行业罢工影响，焦煤震荡偏强；周中盘面受钢材终端需求季节性走弱、钢厂利润持续压缩，下游承接不足影响，期价呈偏弱态势；随后美联储非农数据低于预期，加息预期降温提振大宗商品整体情绪。全周焦煤主力合约累计上涨2.68%，收于1282元/吨。周K运行于MA10与MA30之间。

行情展望

供应端，安监形势依然严峻，山西主产区复产节奏偏慢，炼焦煤矿山产能利用率及原煤产量延续下滑，洗煤厂精煤库存下降，供给偏紧，蒙煤通关维持高位，整体供应端仍需观察矿山供给修复进度；需求端，焦炭第9轮提涨已落地，第十轮提涨落地预期有所降温，铁水日产维持240万吨上方高位，仍具韧性但增速放缓，且钢厂盈利率下滑，后续铁水承压风险需警惕；库存方面，本周各环节库存去化明显，下游焦企与钢厂均处降库通道，焦煤库存整体偏低。技术上，日K运行于MA5附近，MACD绿柱小幅收窄。焦煤短期预计于1200-1330元/吨区间宽幅震荡。

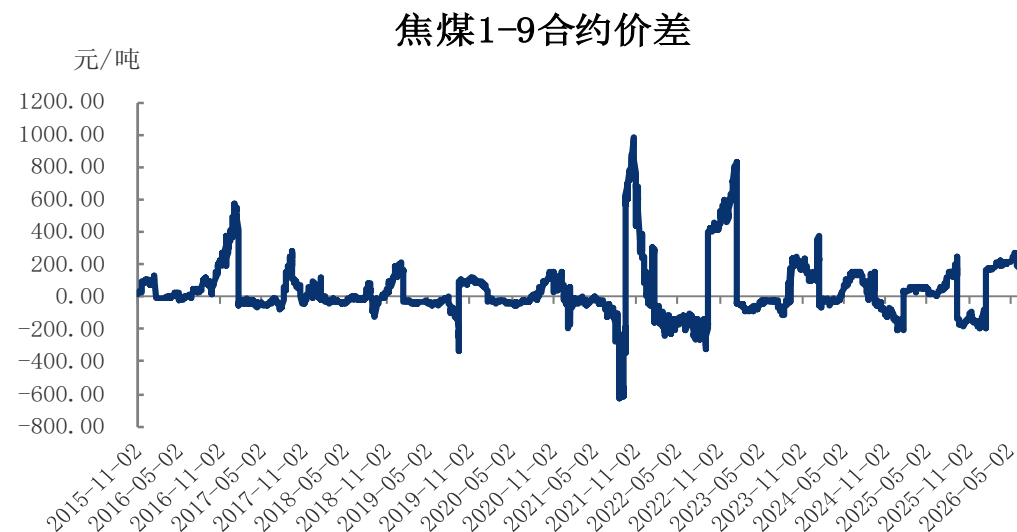
持仓量减少10117手，月差持平

图1、焦煤期货持仓量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图



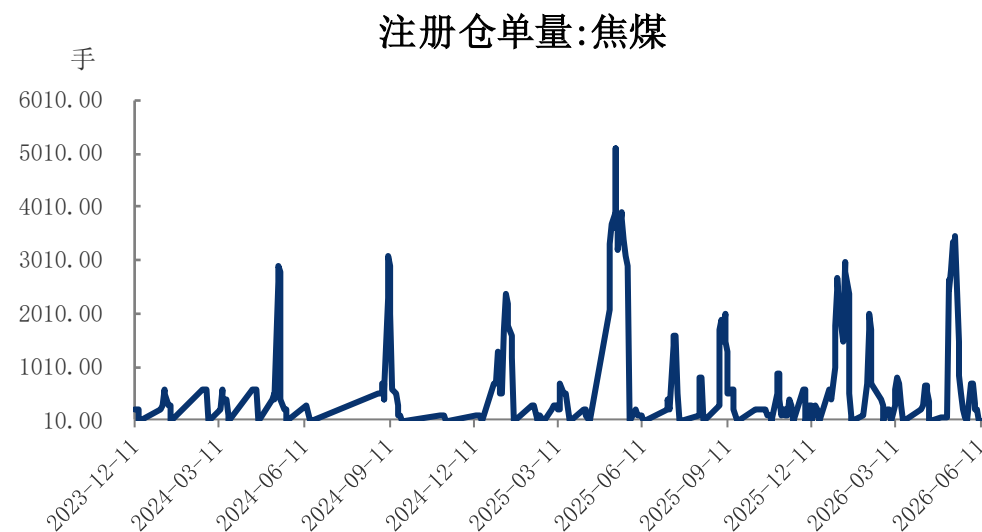
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日，焦煤期货合约持仓量为778073手，周环比减少10117手

截至2026年7月3日，焦煤1-9合约价差为229元/吨，周环比持平

焦煤注册仓单量持平，焦炭焦煤主力合约比减少0.05

图3、焦煤仓单走势

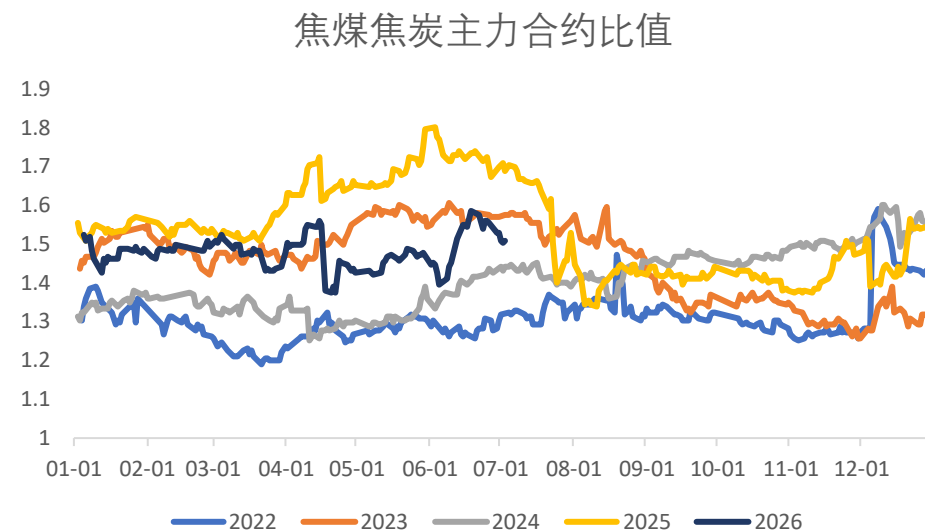


来源：大商所 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日，焦煤注册仓单量为0手，周环比持平

截至2026年7月3日，焦煤焦炭主力合约比值为1.51，周环比减少0.05

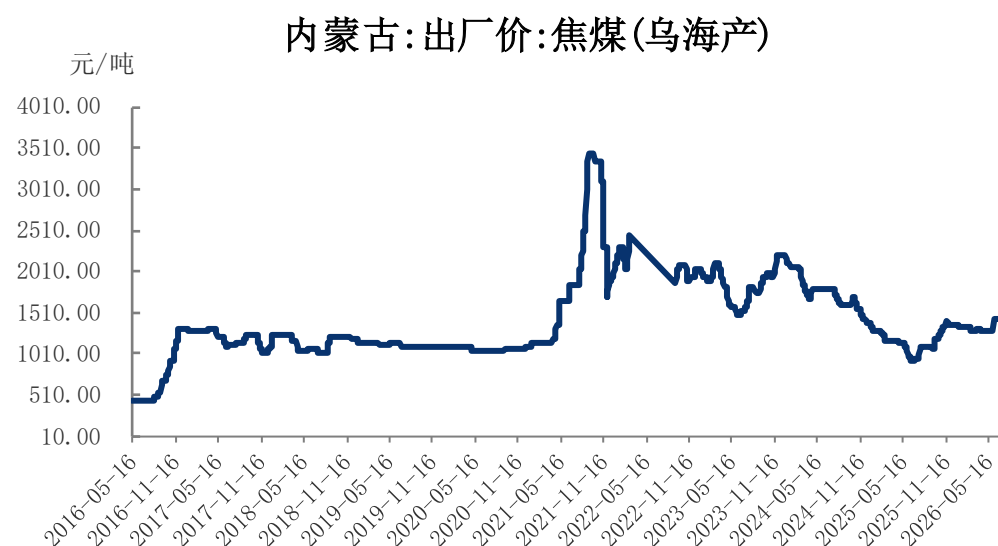
图4、焦炭焦煤主力合约比值



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦煤基差抬升

图5、焦煤现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势



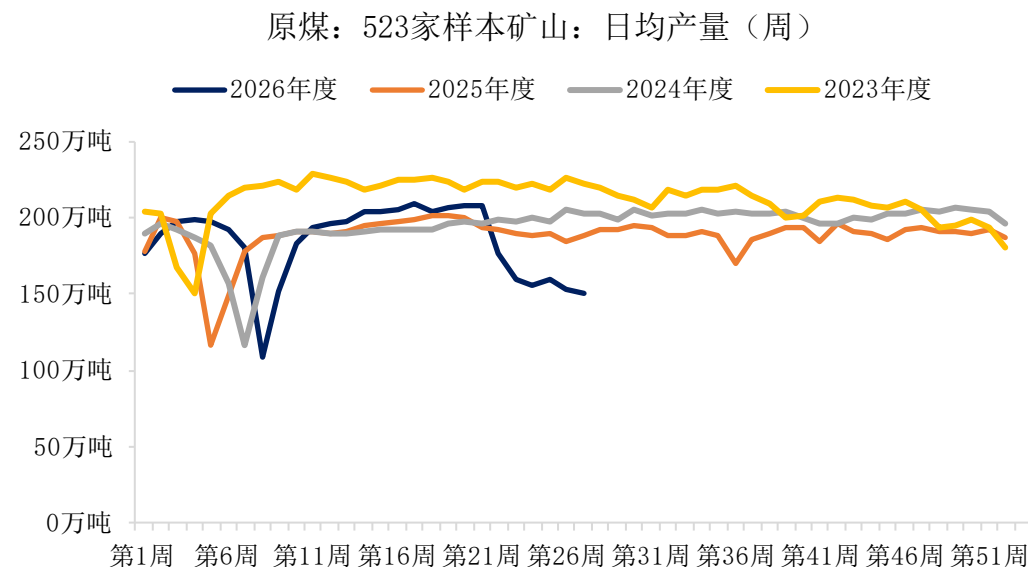
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日, 内蒙古乌海焦煤出厂价报1430元/吨, 周环比持平

截至2026年7月2日, 焦煤基差报168元/吨, 周环比扩大29元/吨

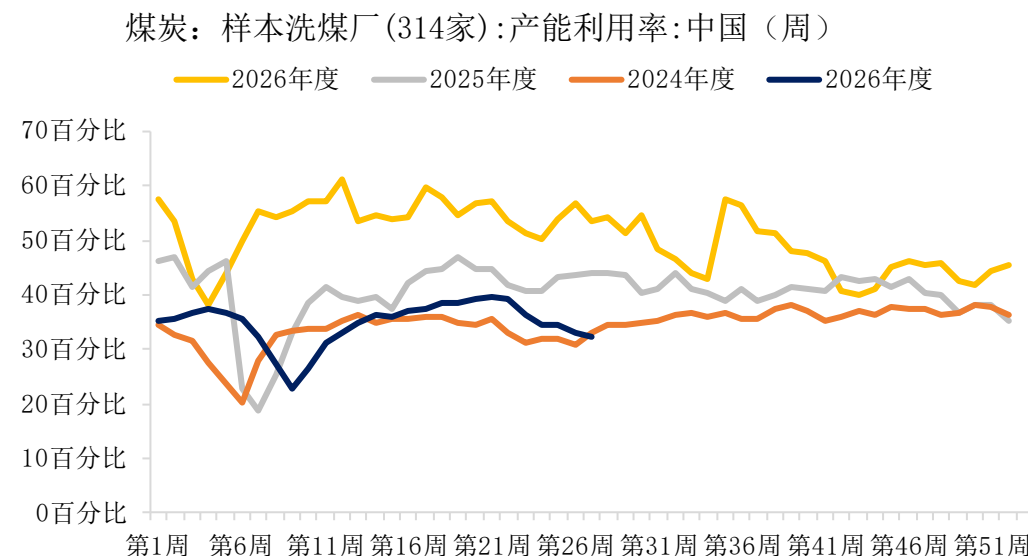
矿山产能利用率延续下降

图7、523家炼焦煤矿山原煤产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、314家洗煤厂产能利用率



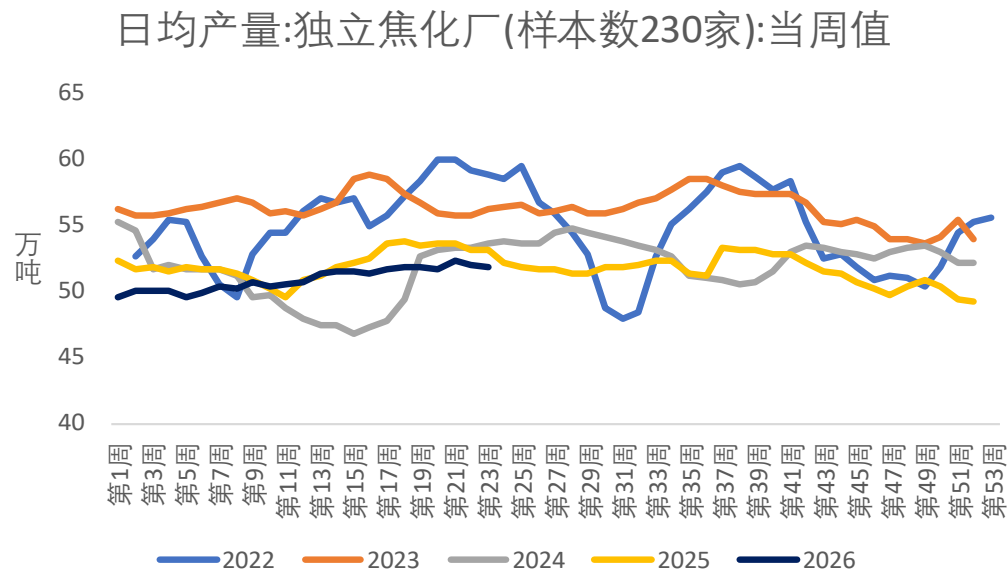
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.0%，环比减1.2%。原煤日均产量150.4万吨，环比减2.7万吨，原煤库存441.2万吨，环比减2.0万吨，精煤日均产量65.2万吨，环比减1.9万吨，精煤库存184.1万吨，环比增10.2万吨。

截至2026年7月1日，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为32.2%，环比减0.8%；精煤日产23.6万吨，环比减0.6万吨；精煤库存271.6万吨，环比减7.7万吨。

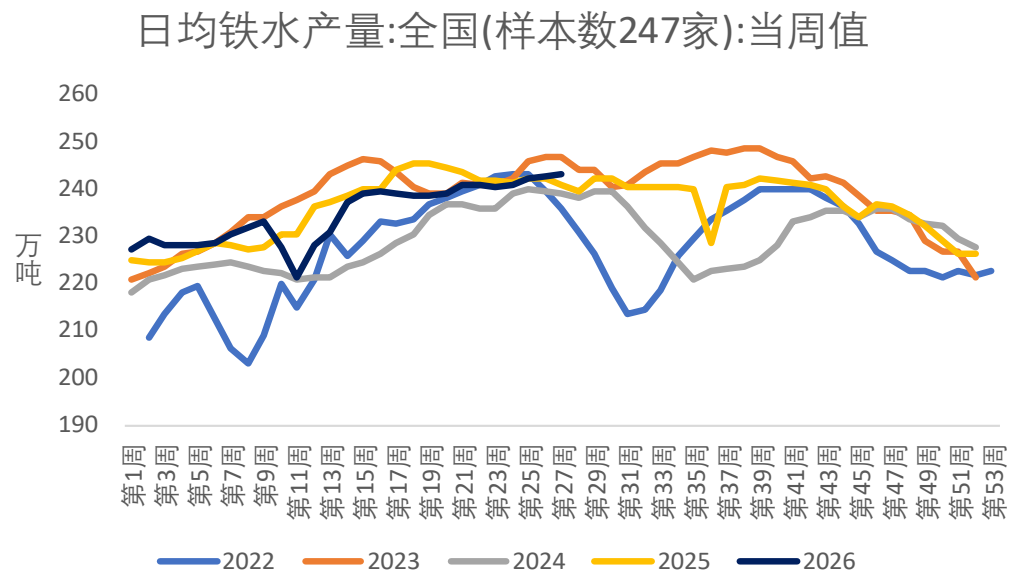
焦企焦炭库存转增，铁水产量增速放缓

图9、独立焦化厂日均产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图10、铁水产量



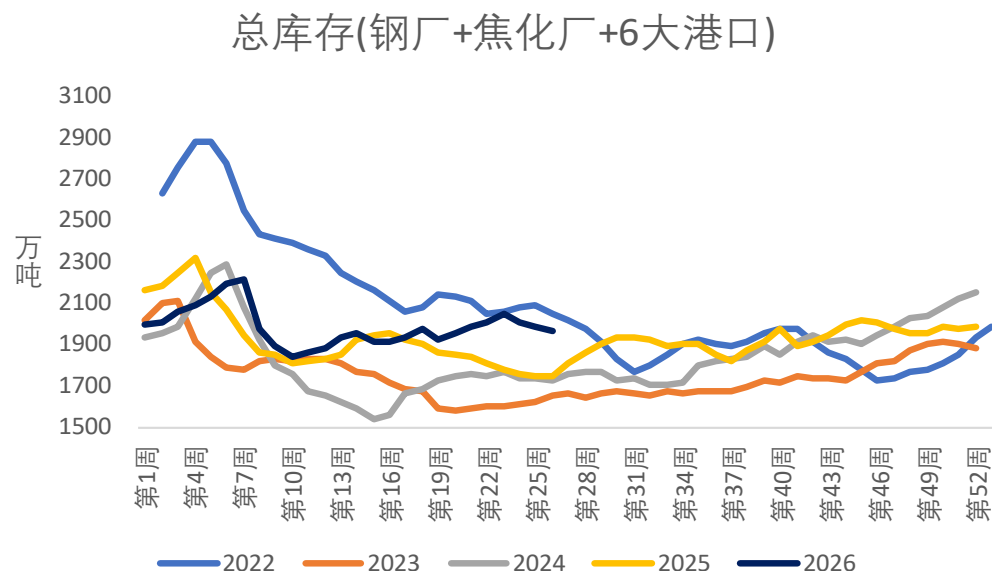
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日，Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.16%，减0.19%；焦炭日均产量50.57万吨，减0.14万吨；焦炭库存56.92万吨，增2.55万吨；炼焦煤总库存862.02万吨，减23.54万吨；焦煤可用天数12.8天，减0.31天。

截至2026年7月2日，Mysteel统计全国247家钢厂样本：高炉炼铁产能利用率91.30%，环比上周增加0.22个百分点，同比去年增加1.00个百分点；日均铁水产量243.25万吨，环比上周增加0.30万吨，同比去年增加2.39万吨。

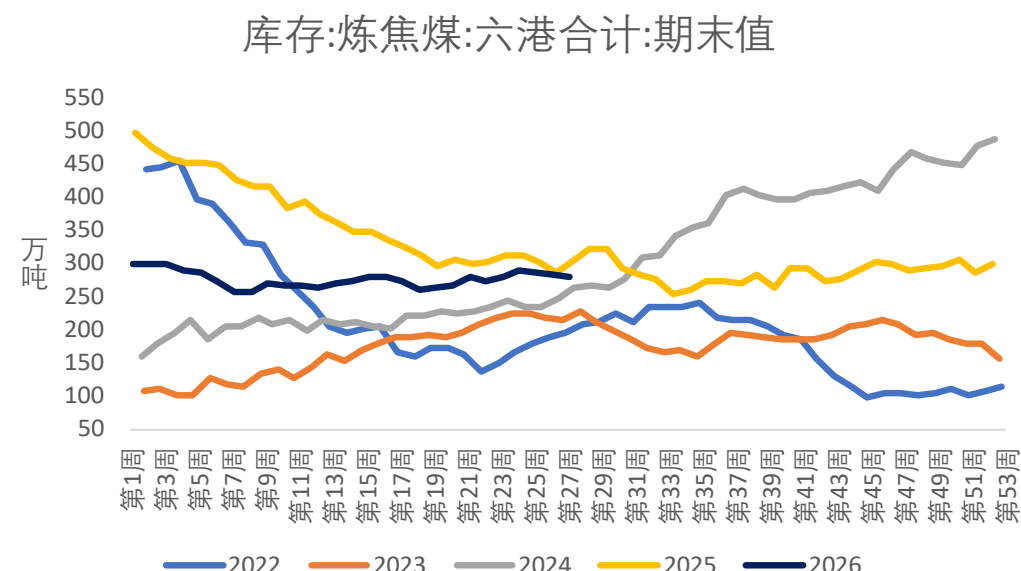
炼焦煤港口库存小幅增加

图11、总库存（独立焦化厂+钢厂+6大港口）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、六大港口



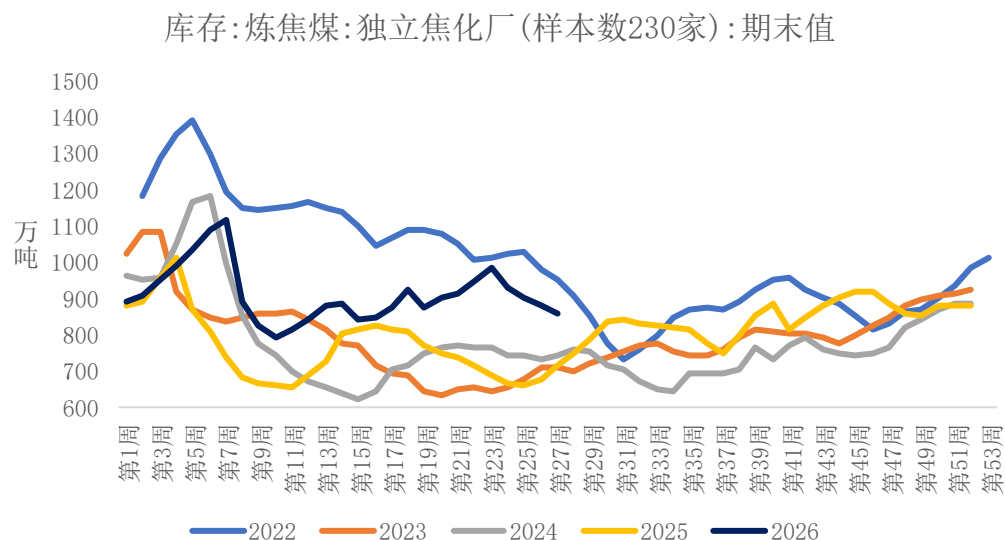
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1922.24万吨，环比减少2.02%，同比增加6.18%

截至2026年7月3日，Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为568.70增1.00；其中华北3港焦煤库存为316.00持平0.00，东北2港53.30增3.00，华东9港88.40减5.00，华南2港111.00增3.00。

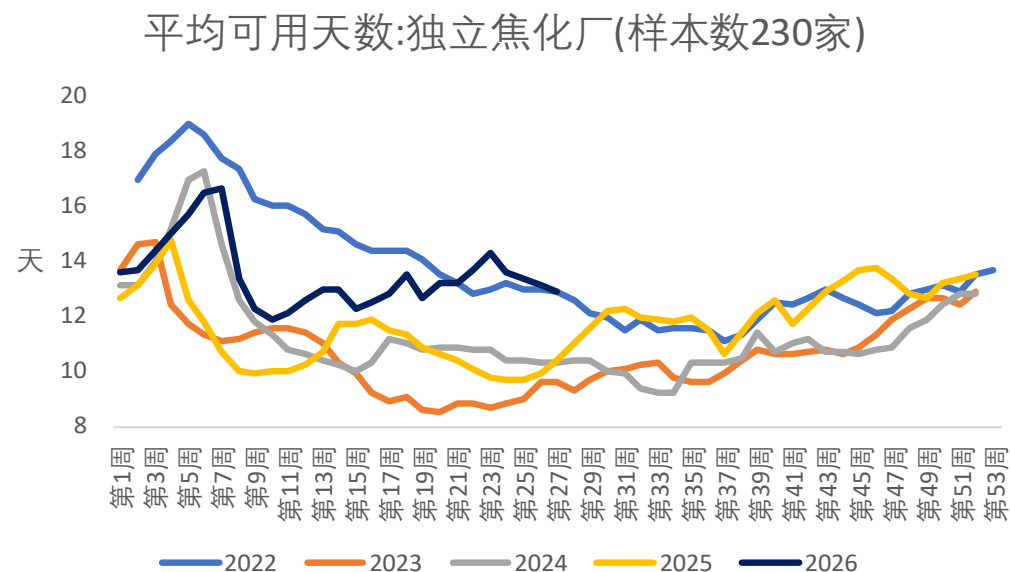
焦企炼焦煤库存-23.54万吨，焦煤供应偏紧，焦企微利谨慎采购

图13、独立焦化厂炼焦煤库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂炼焦煤可用天数

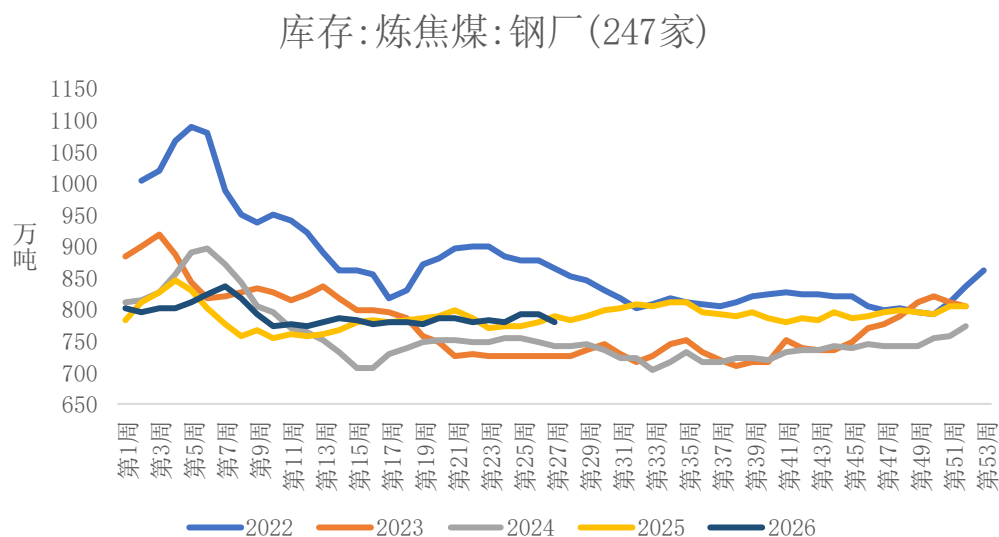


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.16%, 减0.19%; 焦炭日均产量50.57万吨, 减0.14万吨; 焦炭库存56.92万吨, 增2.55万吨; 炼焦煤总库存862.02万吨, 减23.54万吨; 焦煤可用天数12.8天, 减0.31天。

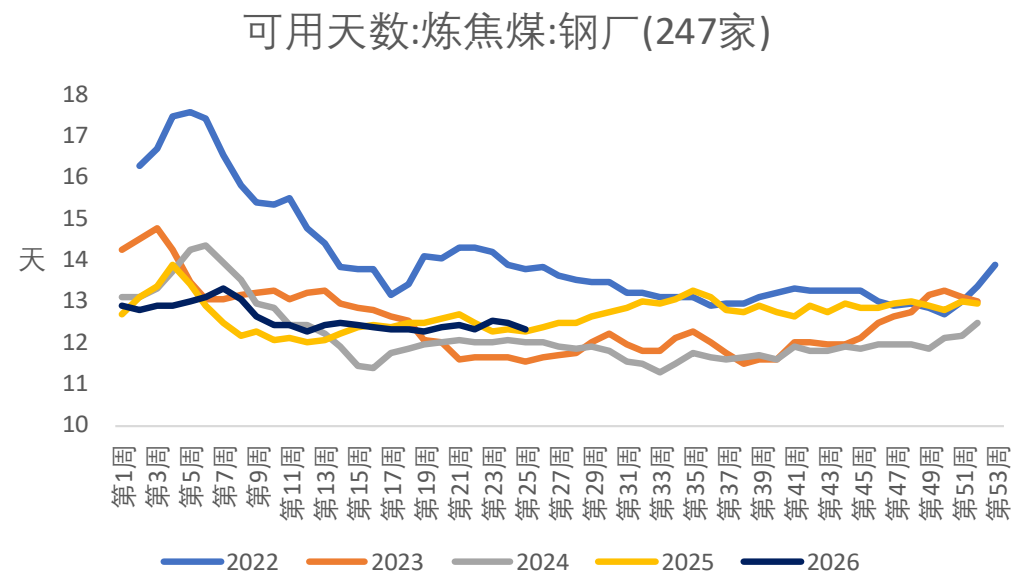
钢厂炼焦煤库存小幅减少

图15、247家钢厂炼焦煤库存



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图16、钢厂炼焦煤库存可用天数

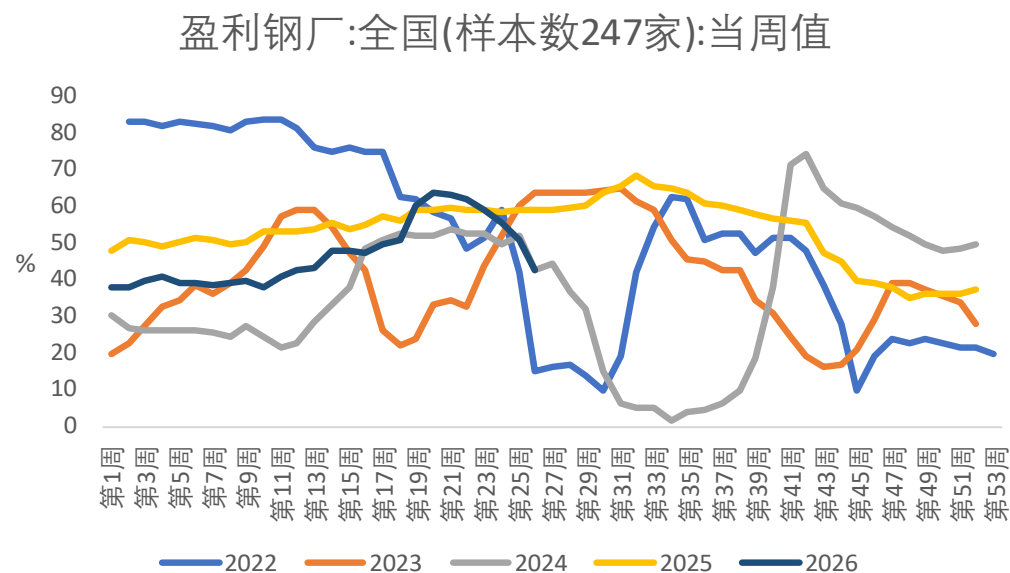


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月2日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 炼焦煤库存781.22万吨, 减11.13万吨, 焦煤可用天数12.35天, 减0.16天。

钢厂盈利率减少，吨焦利润小幅回升

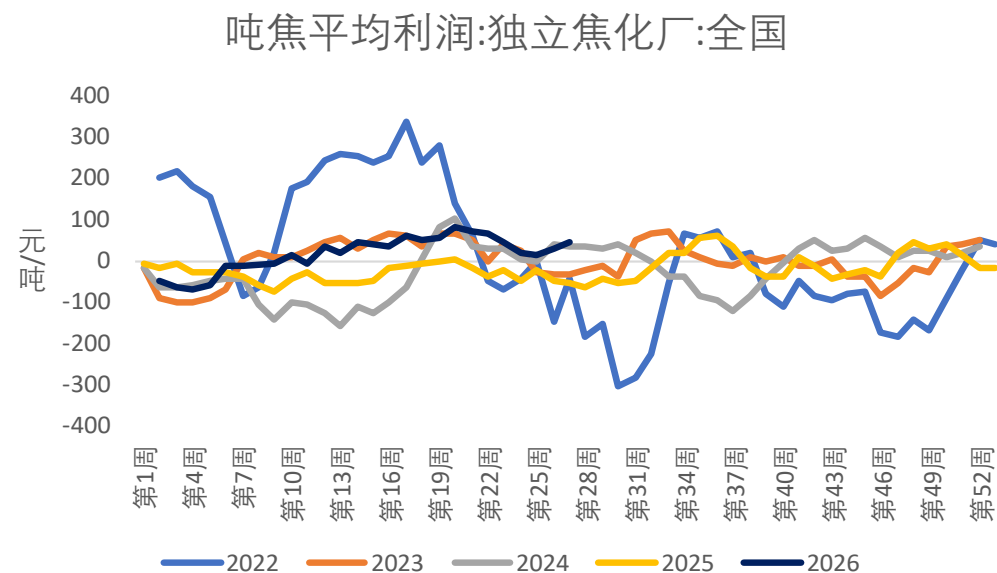
图17、钢厂盈利率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日,钢厂盈利率为42.86%,环比减少8.22个百分点,同比减少16.45个百分点

图18、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2日, Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况, 全国平均吨焦盈利47元/吨; 山西准一级焦平均盈利71元/吨, 山东准一级焦平均盈利73元/吨, 内蒙古冶金焦平均盈利54元/吨, 河北准一级焦平均盈利91元/吨。

原煤生产保持较高水平，炼焦煤环比减少7.93%

图19、原煤产量

原煤产量					
主要省份	2025年1-5月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-5月 (亿吨)	累计同比 增速	累计同比 增量 (亿吨)
内蒙古	5.31	12.86	5.41	1.88%	0.10
山西	5.42	13.05	5.36	-1.10%	-0.06
陕西	3.19	8.05	3.31	3.75%	0.12
新疆	2.24	5.53	2.14	-4.61%	-0.10
总计	19.85	48.32	19.80	-0.25%	-0.05

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图20、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

原煤生产保持较高水平。5月份，规上工业原煤产量3.97亿吨，同比上升4.2%。1—5月份，规上工业原煤产量19.8亿吨，同比下降0.25%。

2026年4月份，中国炼焦煤产量5006.15万吨，环比减少7.93%。

焦煤累计进口同比增速加快

图21、炼焦煤进口来源

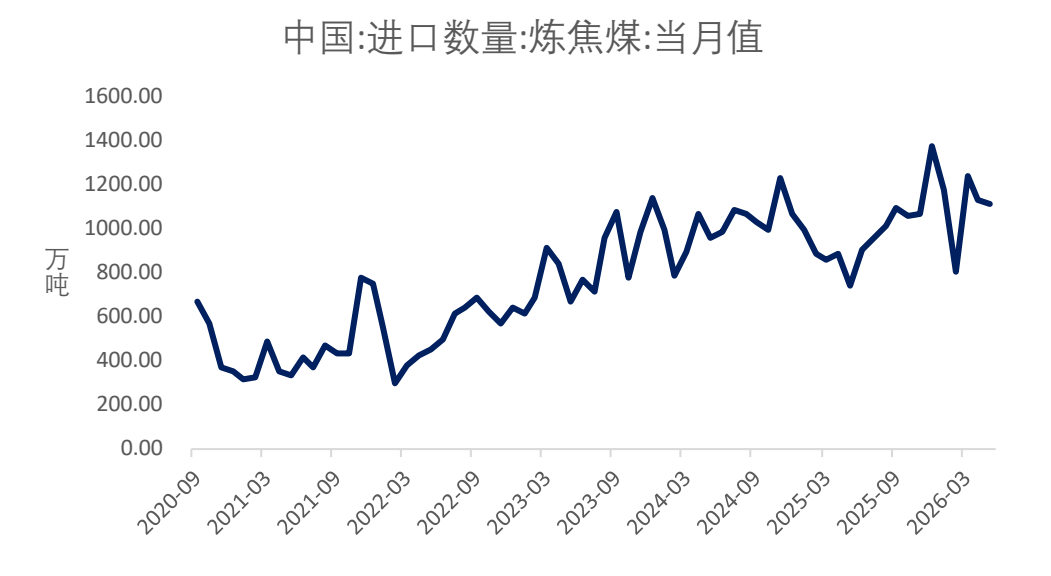
炼焦煤进口来源					
主要国家	2025年1-5月 (万吨)	2025年累计 (万吨)	2026年1-5月 (万吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (万吨)
蒙古国	2,004.86	6007.39	3,339.18	66.55%	1,334.32
俄罗斯	1,256.34	3281.13	1,410.20	12.25%	153.86
加拿大	437.51	1079.16	282.92	-35.33%	-154.59
澳大利亚	277.25	885.62	324.53	17.05%	47.28
总计	4,378.79	11865.94	5,469.59	24.91%	1,090.80

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

2026年1-5月炼焦煤累计进口量达5469.59万吨，同比增长24.91%。

2026年5月炼焦煤进口量为1114.50万吨，环比减少1.38%，同比增加50.87%。

图22、炼焦煤进口季节性



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

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。