

「2026.08.07」

焦炭市场周报

亏损限产终端压制 焦炭试探上方压力

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

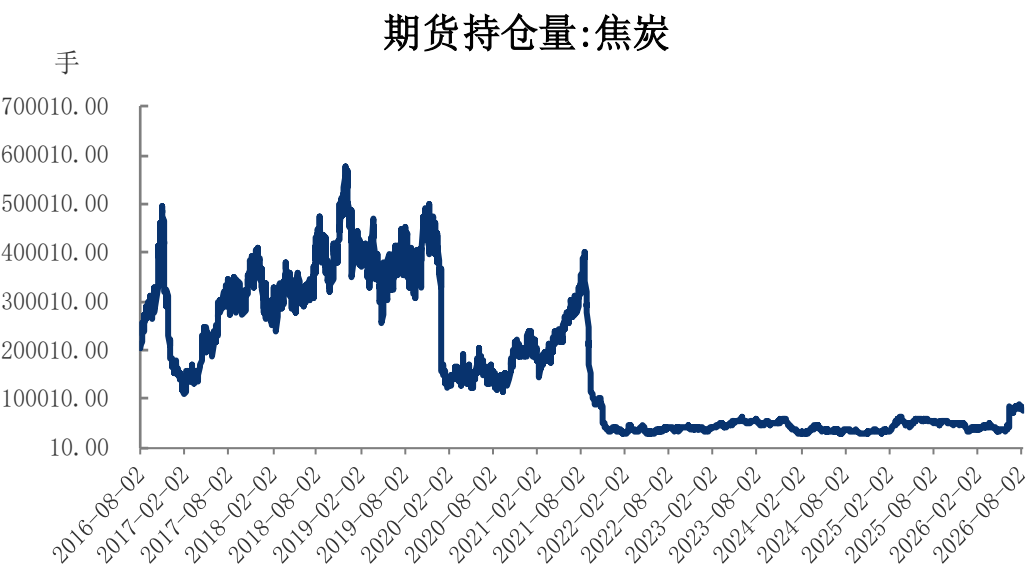
本周焦炭主力合约震荡偏强运行。周初，受焦煤供给扰动影响，原料端偏紧预期令盘面反弹；周中，焦炭第三轮提降开启，吨焦盈利下滑，焦企全面亏损，部分焦企限产，推动盘面进一步走强；临近周末，第三轮提降落地，钢厂在亏损情况下小幅增产，铁水产量止跌回升提振盘面。全周焦炭主力合约上涨5.74%，收于1868.5元/吨。周K上穿多日均线。

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；焦化利润进一步下滑，焦化企业限产30%，主动压减供给。需求端来看，铁水产量止跌回升，但钢厂盈利率下滑，后续铁水上升的可持续性仍需观察。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MA30附近，MACD绿柱转红柱，焦炭短期行情预计先扬后抑，关注1900元/吨压力。

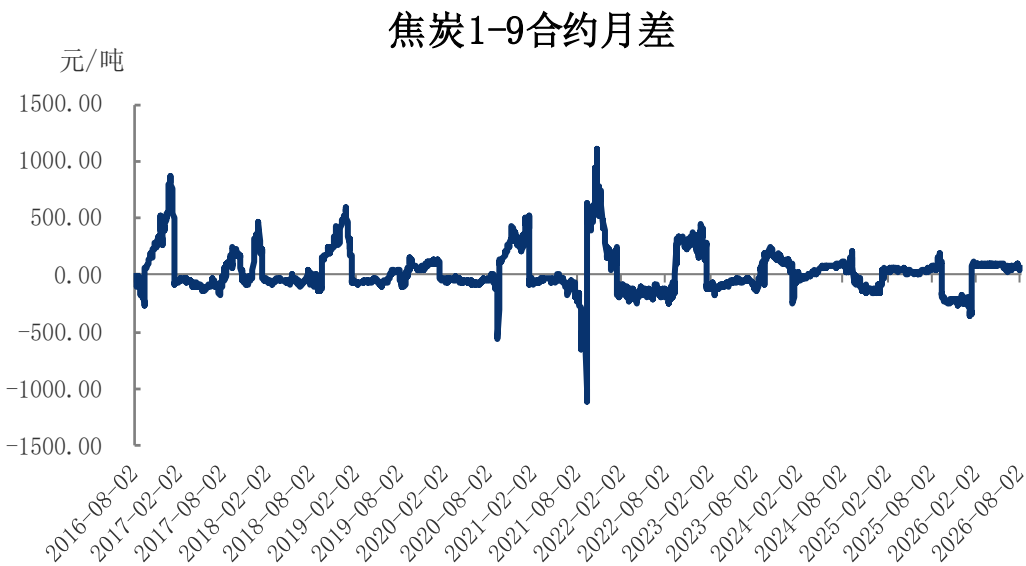
合约持仓量环比减少6971手，焦炭月价差环比增14元/吨

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



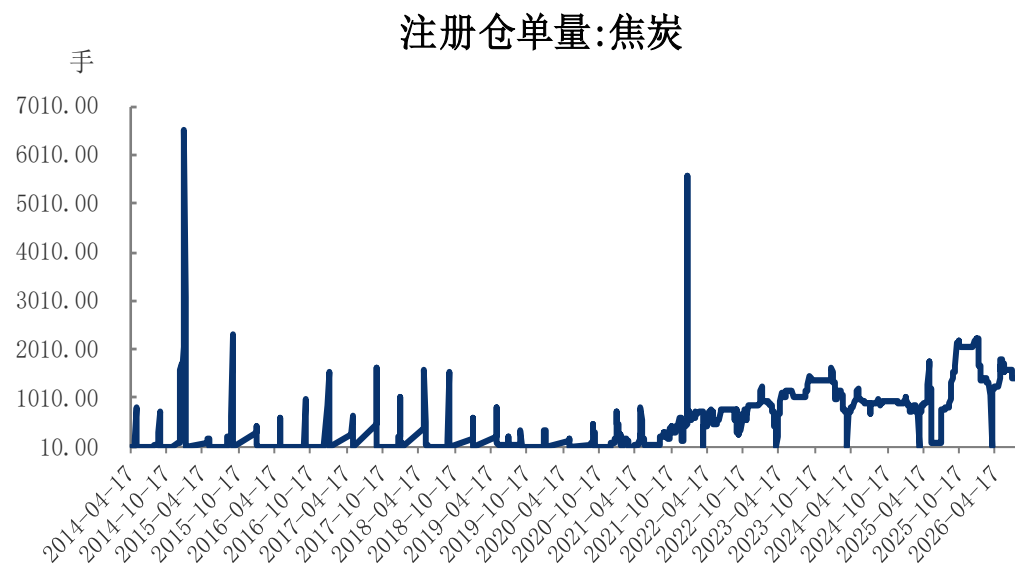
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日，焦炭期货合约持仓量为75323手，周环比减少6971手

截至2026年8月7日，焦炭1-9合约价差为55元/吨，周环比增加14元/吨

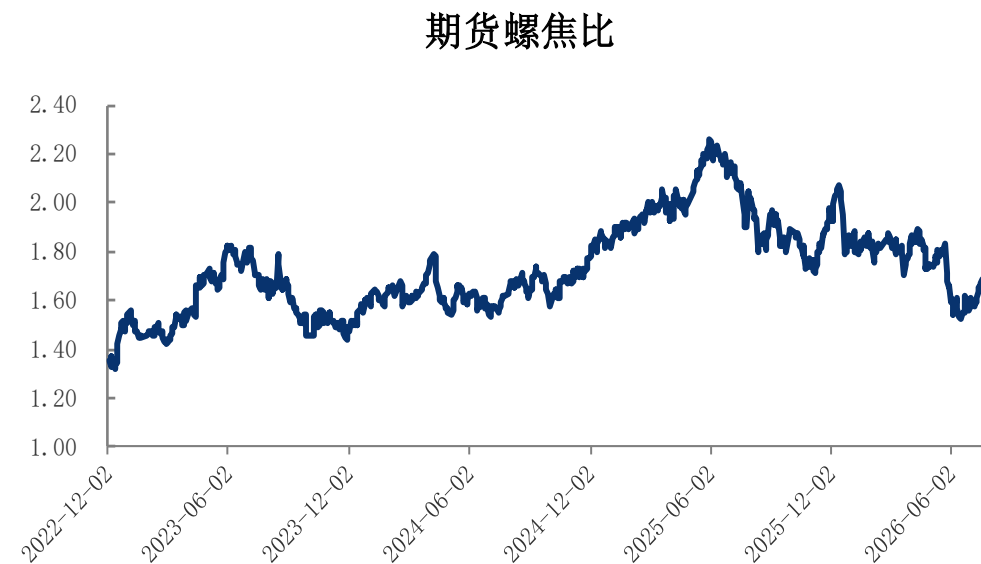
注册仓单量减少，螺炭比环比减少

图3、焦炭仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、螺纹焦炭期货比值



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日，焦炭注册仓单量为1375手，周环比减少0.09

截至2026年8月7日，期货主力合约螺炭比为为1.61，周环比减少0.09

日照港焦炭平仓价持平，焦炭基差环比缩小12元/吨

图5、焦炭现货价格走势

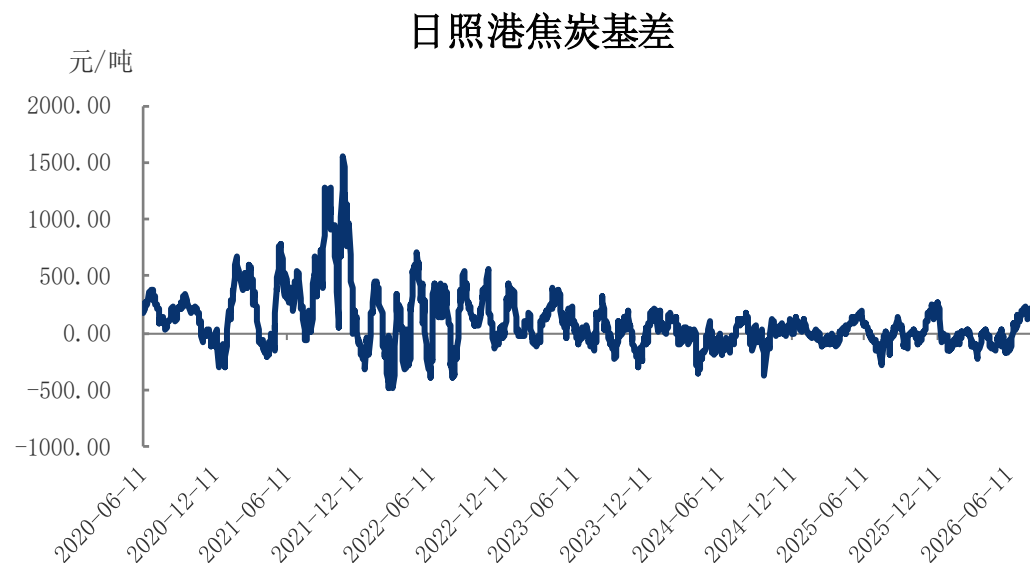


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月6日，日照港焦炭平仓价报1820元/吨，周环比持平

截至2026年8月6日，焦炭基差报137.5元/吨，周环比缩小12元/吨

图6、焦炭基差走势



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

原煤产量下滑，炼焦煤产量环比减少5.33%

图7、原煤产量

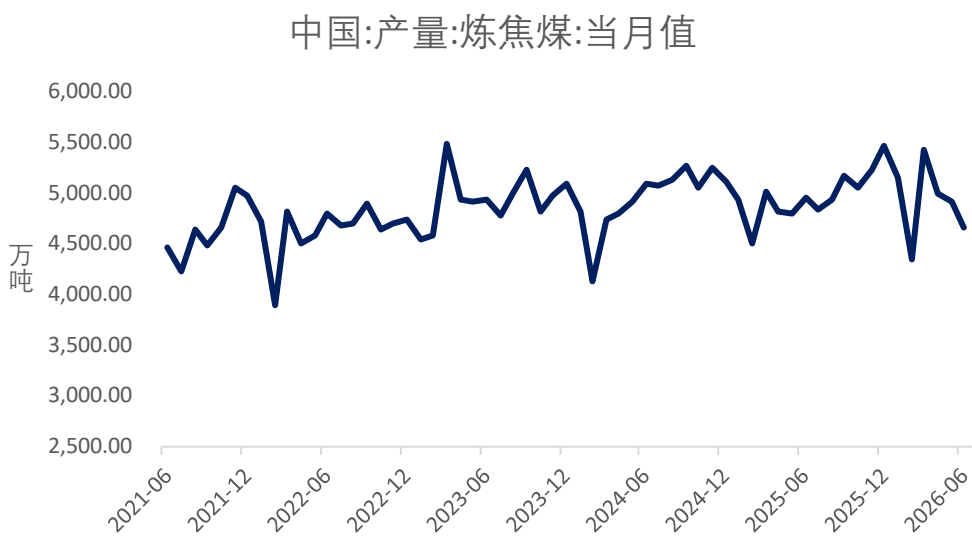
原煤产量					
主要省份	2025年1-6月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-6月 (亿吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	6.39	12.86	6.59	3.06%	0.20
山西	6.52	13.05	6.17	-5.41%	-0.35
陕西	3.88	8.05	4.01	3.34%	0.13
新疆	2.79	5.53	2.60	-6.97%	-0.19
总计	24.05	48.32	23.65	-1.64%	-0.39

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%。

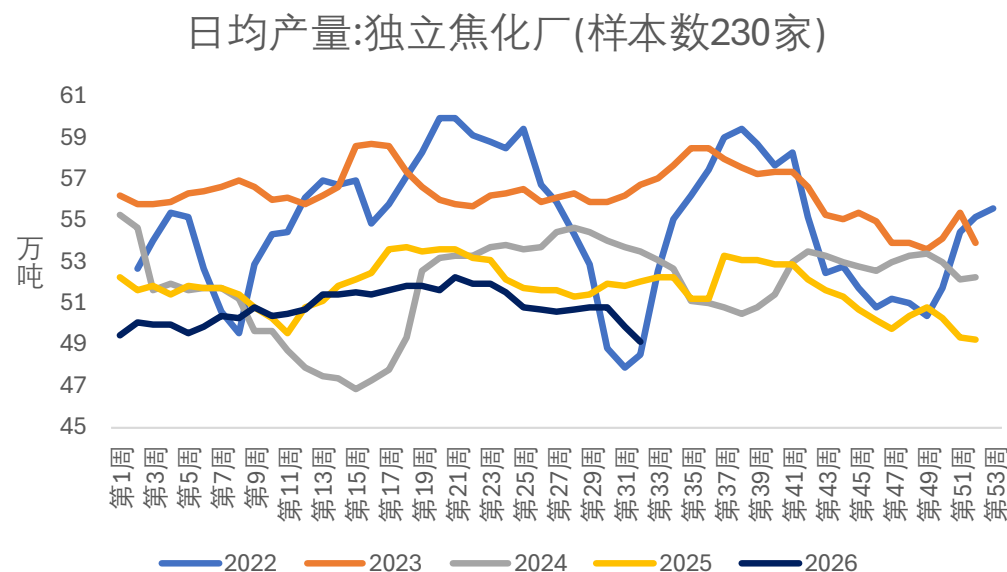
图8、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦企焦炭库存续增，吨焦利润进一步下滑

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



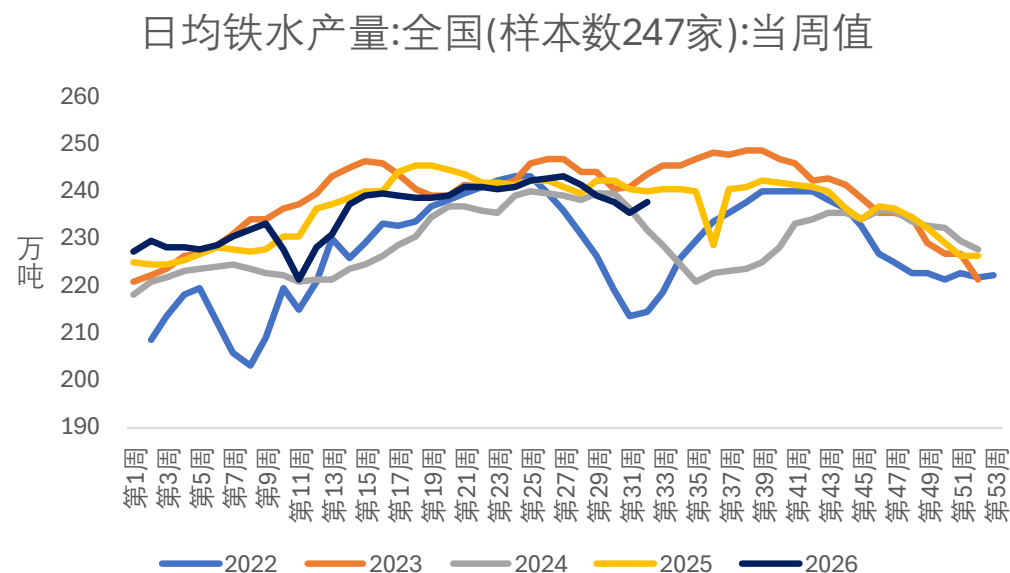
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为71.12%, 减0.98%; 焦炭日均产量49.16万吨, 减0.68万吨; 焦炭库存89.17万吨, 增7.84万吨; 炼焦煤总库存768.13万吨, 增2.3万吨; 焦煤可用天数11.8天, 增0.2天。

截至2026年8月6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-41元/吨; 山西准一级焦平均盈利-30元/吨, 山东准一级焦平均盈利-6元/吨, 内蒙古冶金焦平均盈利-56元/吨, 河北准一级焦平均盈利3元/吨。

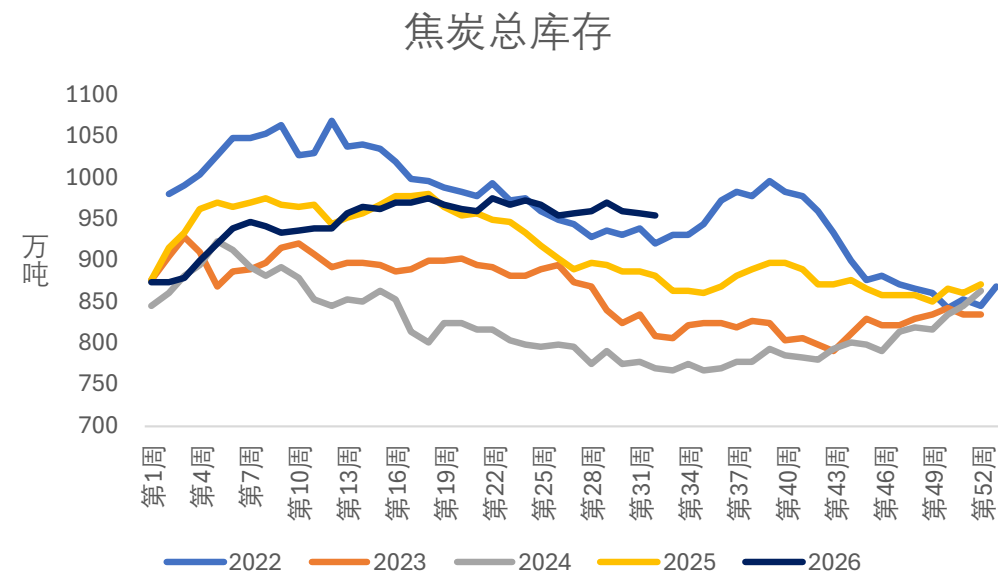
铁水产量止跌回升，焦炭总库存同期高位

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



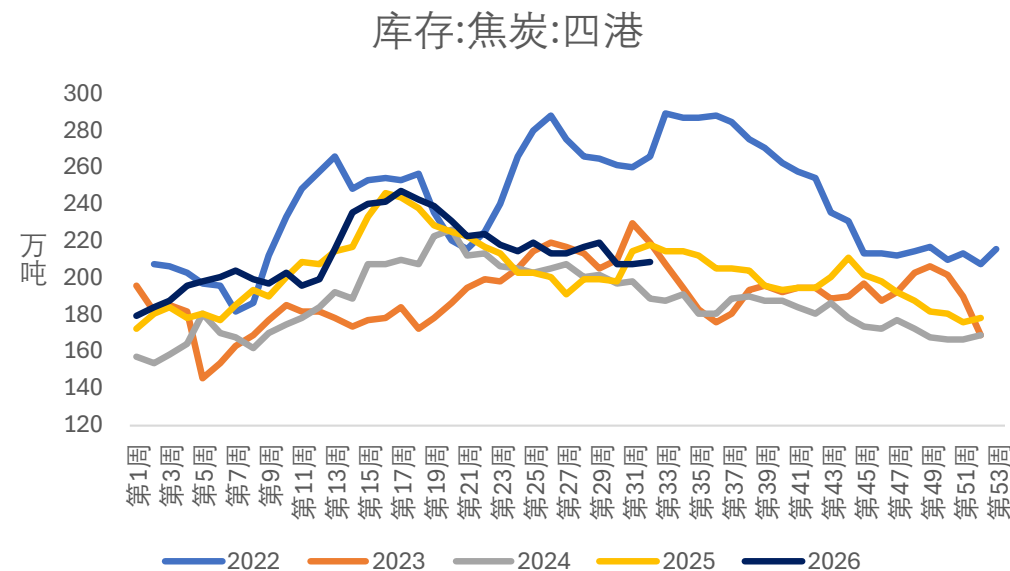
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年8月6日，Mysteel调研247家钢厂高炉炼铁产能利用率89.38%，环比上周增加0.93个百分点，同比去年减少0.71个百分点；日均铁水产量 238.03万吨，环比上周增加2.48万吨，同比去年减少2.29万吨。

截至2026年8月7日，焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）为955.43万吨，环比减少0.2%，同比增加8.32%

港口焦炭库存小幅增加；钢厂焦炭库存下滑

图13、焦炭港口库存

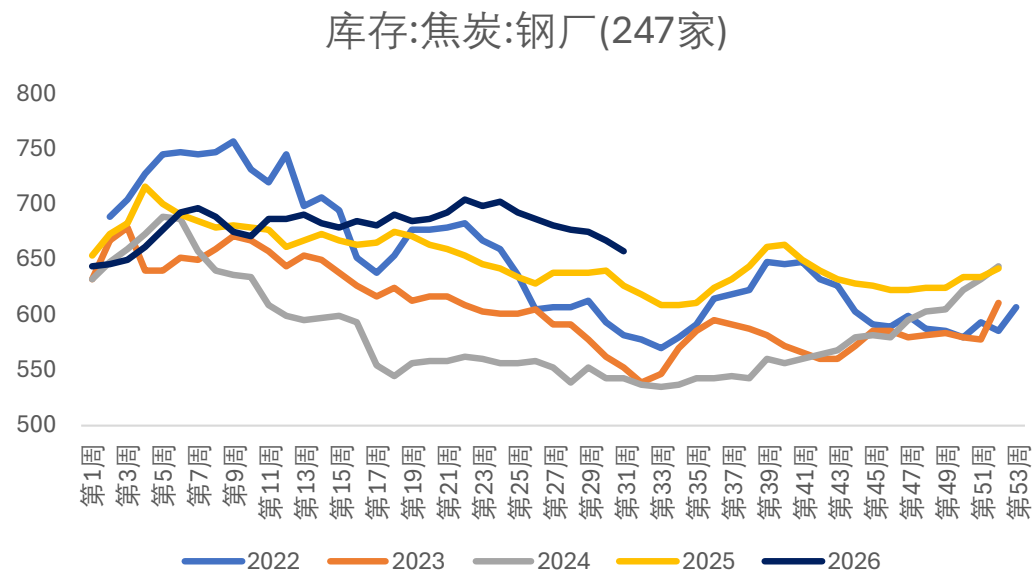


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至8月7日, Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为278.09减2.07; 其中北方5港焦炭库存为112.00增 2.00, 华东10港132.09减1.07, 南方3港34.00减3.00。(单位: 万吨)

截至7月7日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 焦炭日均产量47.28万吨, 增0.10万吨, 产能利用率86.4%, 增0.18%; 焦炭库存657.17万吨, 减10.68万吨, 焦炭可用天数11.65天, 减0.35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

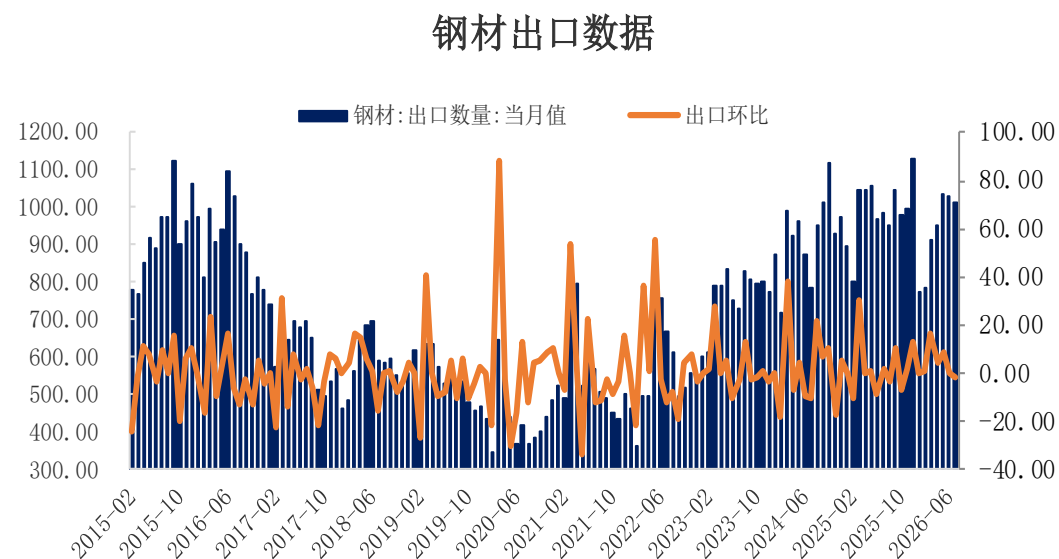
焦炭出口环比增加；钢材出口同比下滑

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

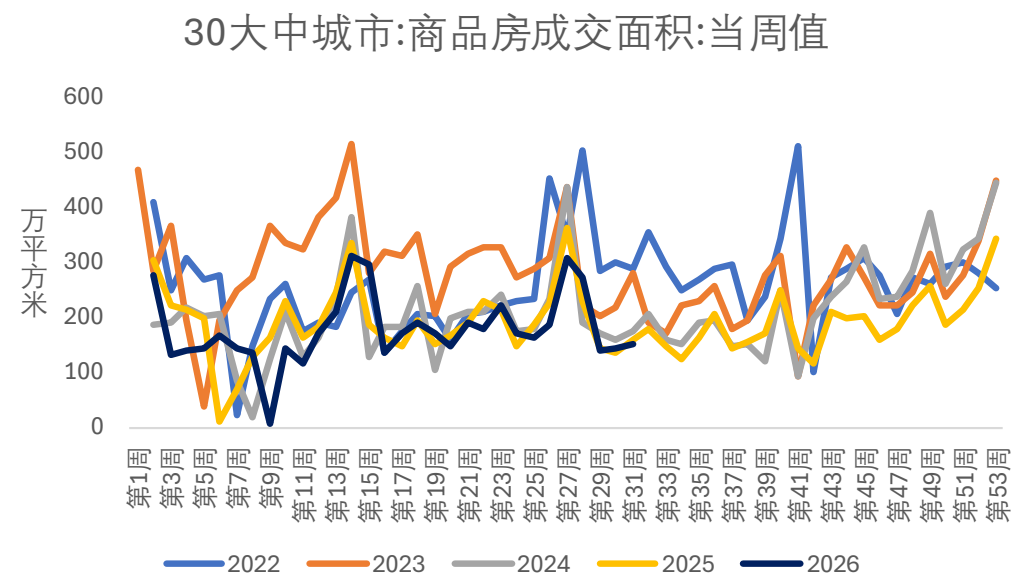
海关总署最新数据显示，6月焦炭及半焦炭出口量为77万吨，同比增加51.4%，1-6月焦炭及半焦炭累计出口量为401万吨，同比增加14.4%；1-6月，钢材累计出口量5487.4万吨，同比下降5.6%，6月单月出口1032.0万吨，环比下降0.2%，虽较5月历史峰值微降，但同比仍增长6.6%，短期“抢出口”效应延续，上半年出口同比下降主要受海外贸易保护主义升温影响。

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



图18、30大中城市:商品房成交面积

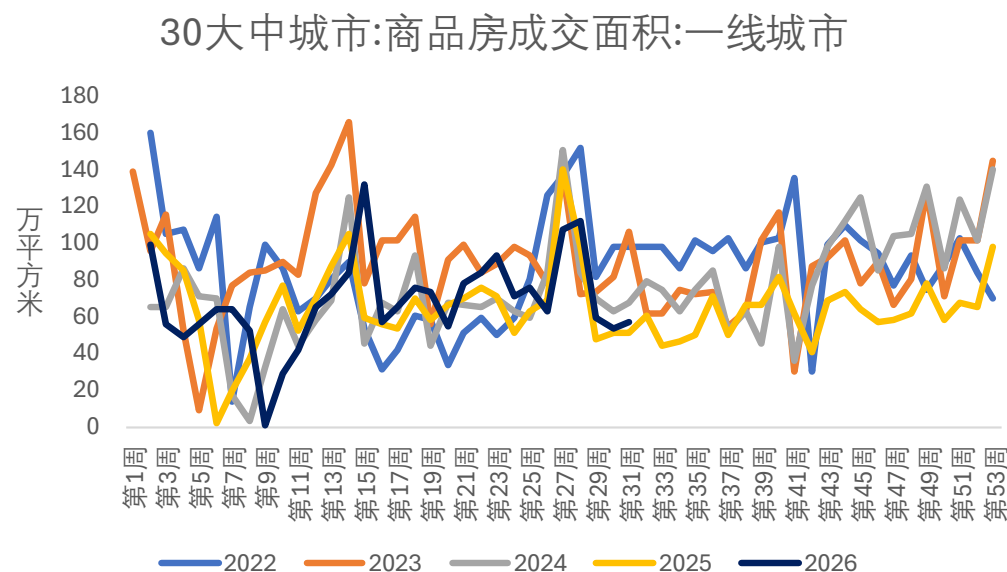


截至2026年6月，70大中城市房屋销售价格指数:二手住宅环比减少0.32%

截至2026年8月2日，30大中城市商品房成交面积为173.36万平方米，环比增加14.45%，同比减少3.49%

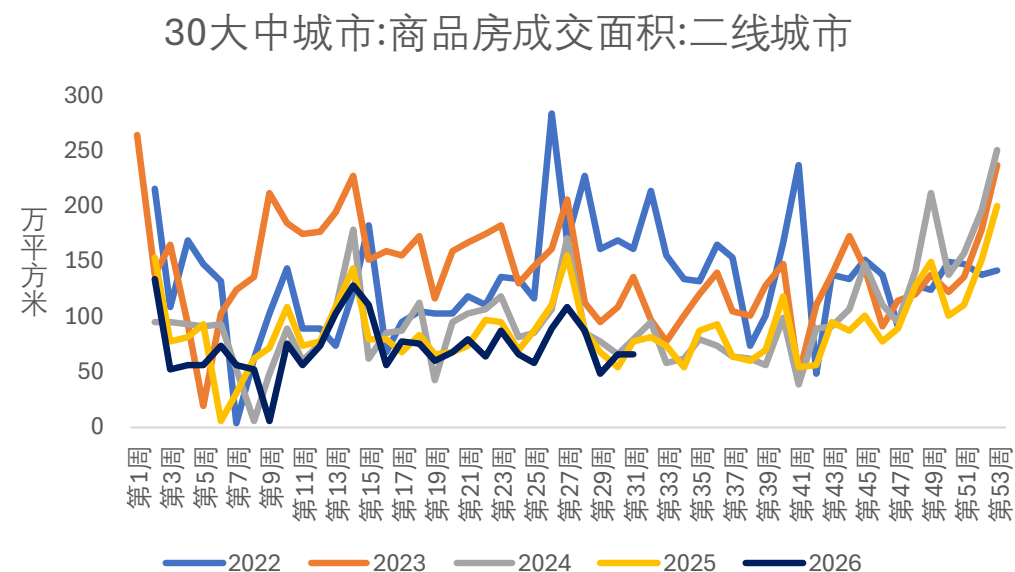
一线城市商品房成交面积同比增加，二线城市商品房成交面积延续低位

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8月2日, 30大中城市:一线城市商品房成交面积为61.34万平方米, 环比增加6.38%, 同比增加0.37%

截至2026年8月2日, 30大中城市:二线城市商品房成交面积为73.38万平方米, 环比增加12.81%, 同比减少10.8%

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。