

「2026.1.23」

焦炭市场周报

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

助理研究员：陈星宇

期货从业资格号：F03146061

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

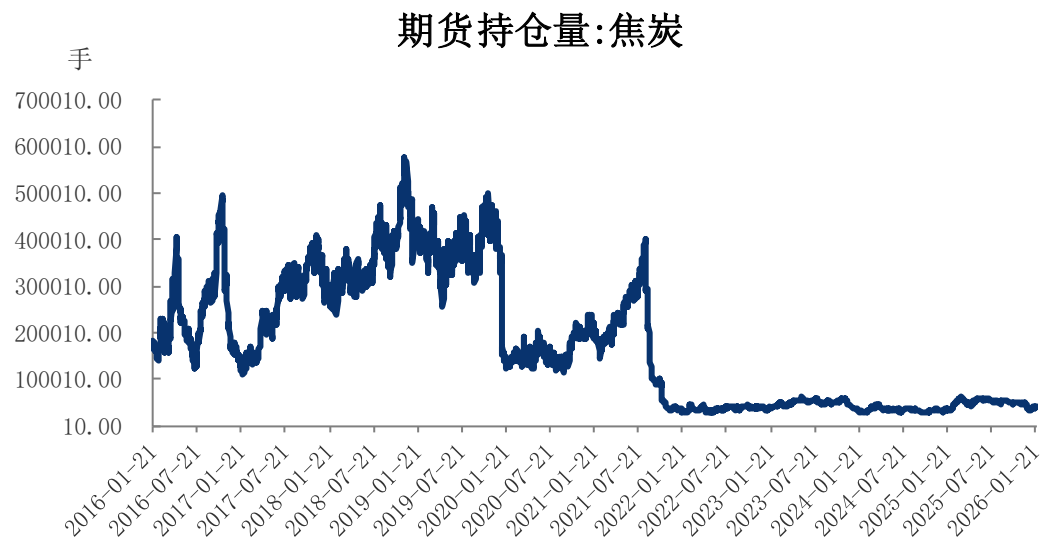
周度要点小结

行情回顾: 周初宏观情绪持续偏弱及焦炭提涨受阻，周二收跌2.76%。随后在商品市场整体回暖带动下，价格逐步回升。全周最终收涨0.29%，周线介于20日与60日均线之间，K线中性。

行情展望: 供应端，焦企开工回落，焦炭库存上处于同期低位；需求端，高炉开工持续下滑，日均铁水产量微增。现货方面，主流焦企提涨仍处博弈中。利润方面，焦企维持亏损，钢厂盈利回升。综合分析，当前吨焦利润持续承压，预计将制约焦企开工积极性，生产负荷或进一步下滑。需求方面，钢厂处于季节性淡季，采购空间有限，冬储行为虽持续但整体强度一般，预计震荡运行为主。关注钢厂开工、铁水产量变化及冬储节奏，请投资者注意风险控制。

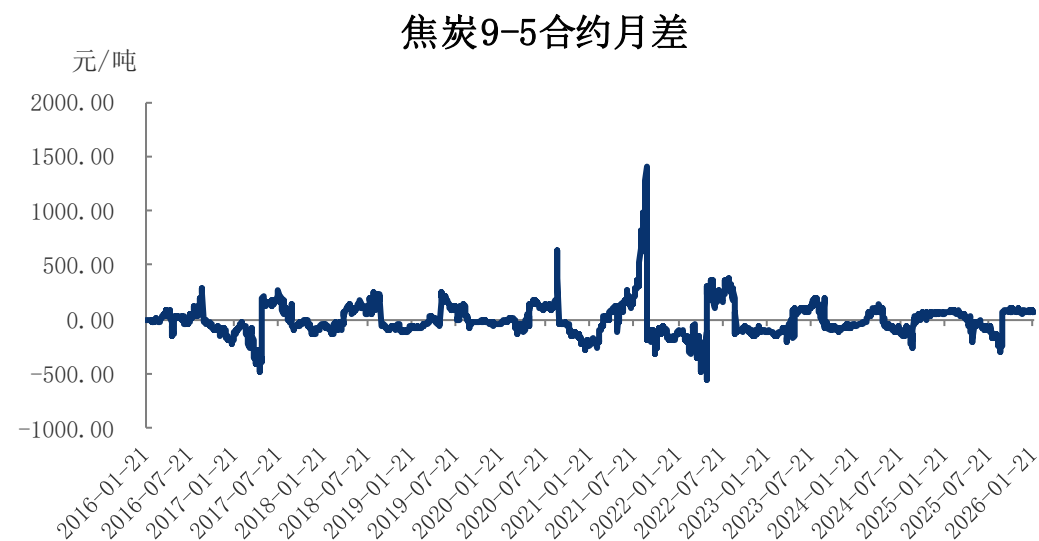
合约持仓量环比减少544手，焦炭月价差环比减少10元/吨

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

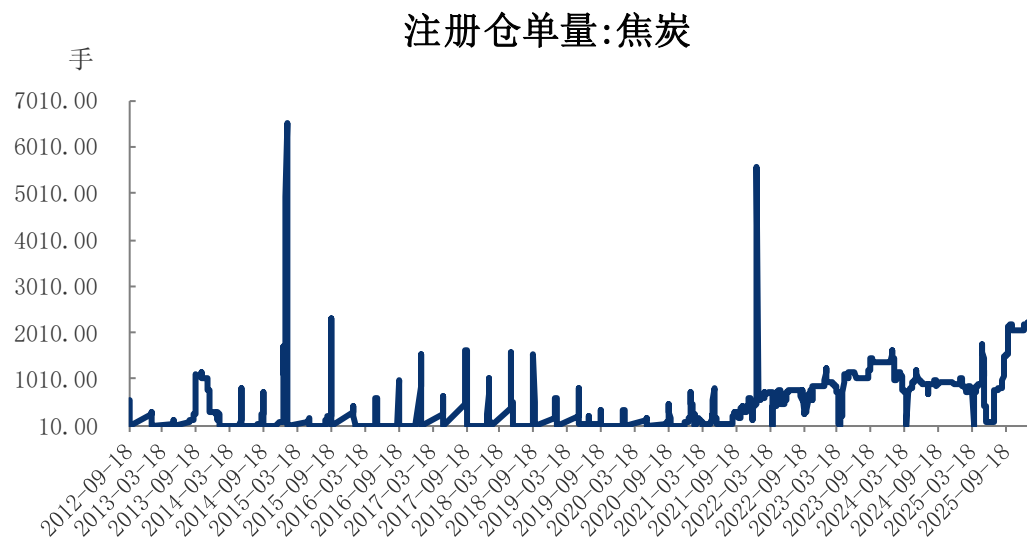


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 焦炭期货合约持仓量为3.98万手，环比减少544手。
- ❑ 焦炭9-5合约月差为69.5元/吨，环比减少10元/吨。

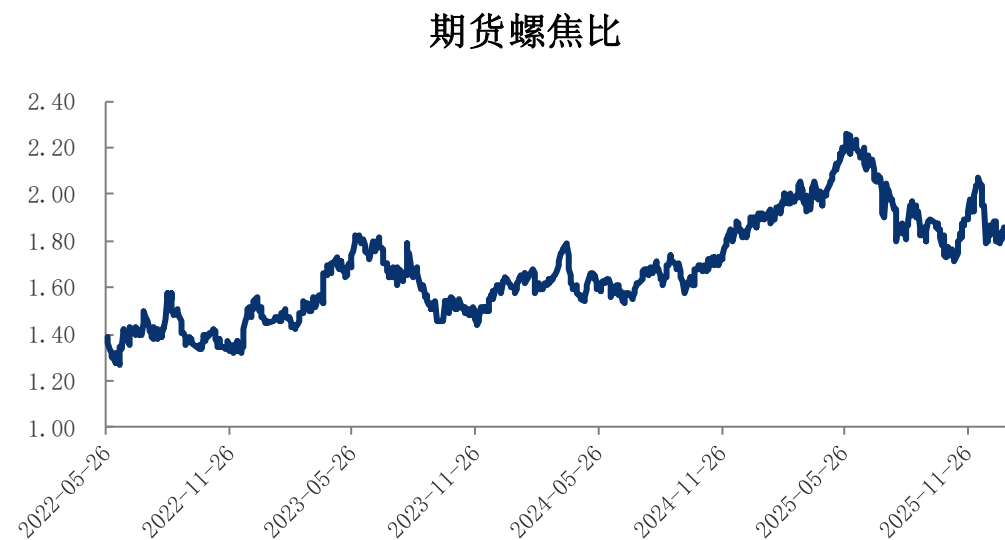
仓单量减少150手，螺炭比环比减少0.02

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

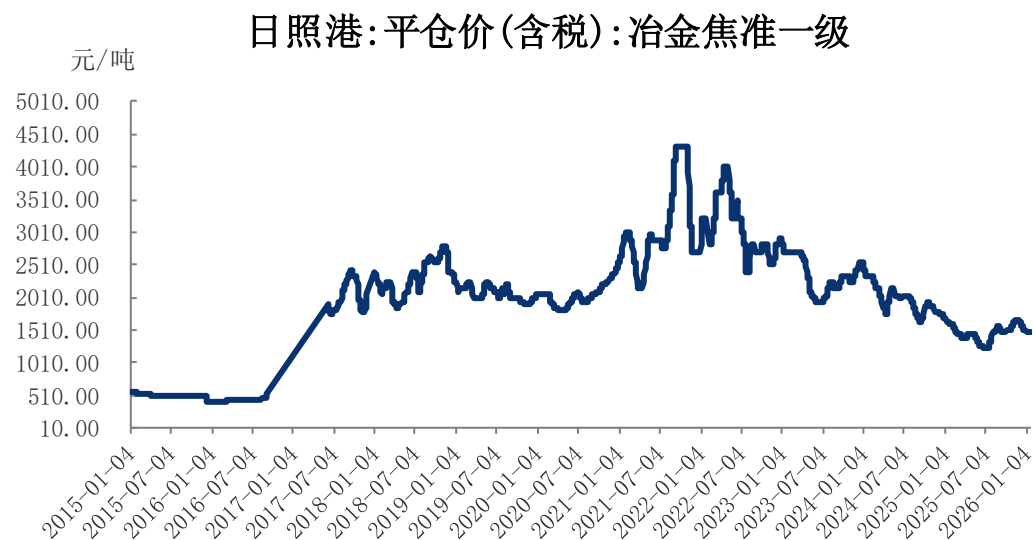


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 焦炭注册仓单量为2070手，环比减少150手。
- ❑ 期货主力合约螺炭比为1.82，环比减少0.02。

日照港焦炭平仓价持平，基差环比减少5

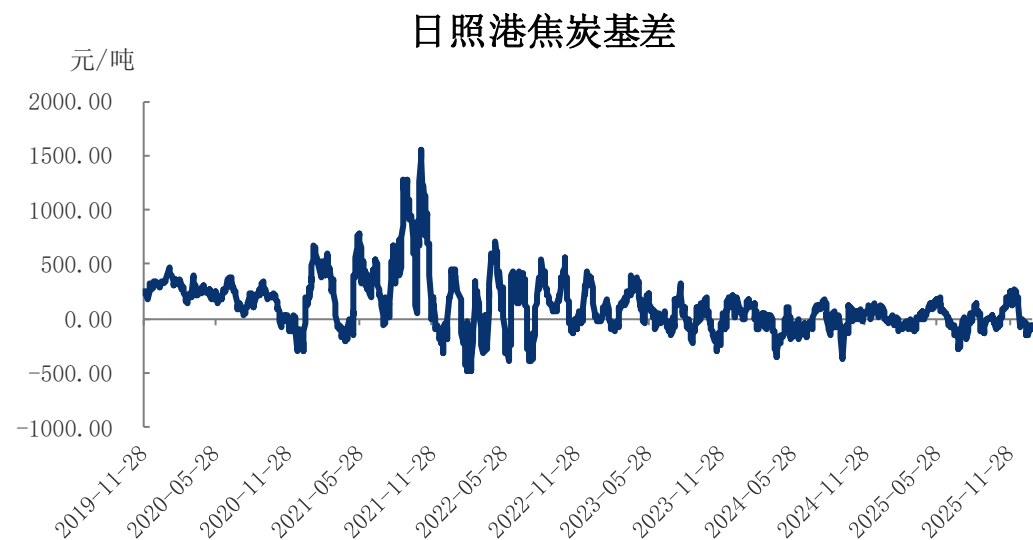
图5、焦炭现货价格走势



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 日照港焦炭平仓价为1470元/吨，环比持平。（单位：元/吨）
- 焦炭基差为-102元/吨，环比减少5元/吨。

图6、焦炭基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

原煤生产保持稳定

图7、原煤产量

原煤产量					
主要省份	2024年1-12月 (亿吨)	2024年累计 (亿吨)	2025年1-12月 (亿吨)	累计同比增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	12.97	12.97	12.86	-0.81%	-0.10
山西	12.69	12.69	13.05	2.82%	0.35807
陕西	7.80	7.8	8.05	3.15%	0.2458
新疆	5.41	5.41	5.53	2.24%	0.12116
总计	47.59	47.59	48.32	1.53%	0.73

来源：wind 瑞达期货研究院

图8、炼焦煤总供给

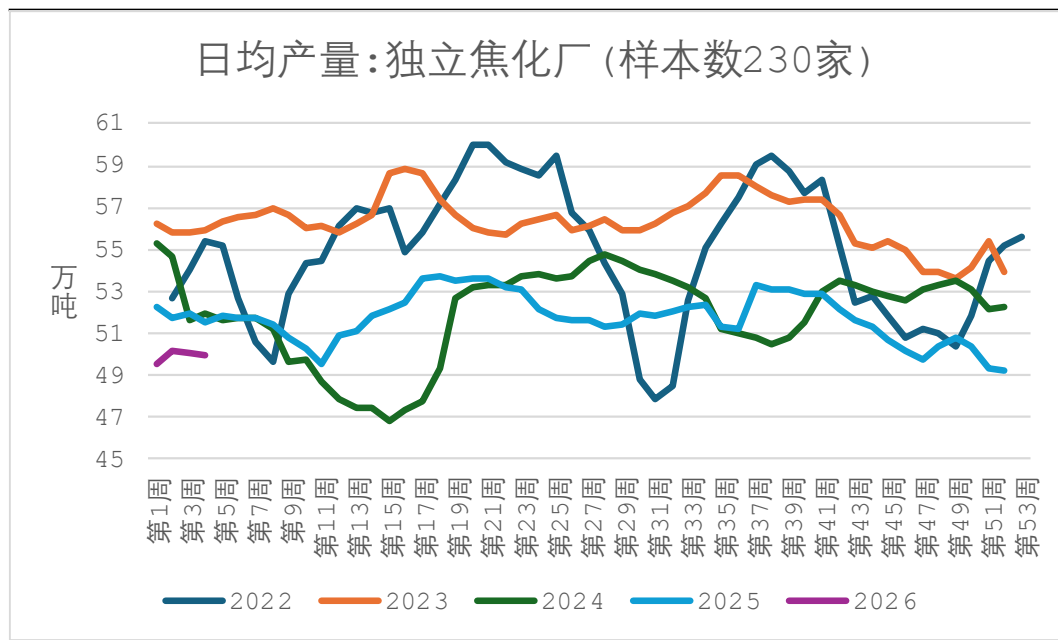


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，12月份，规上工业原煤产量4.4亿吨，同比下降1.0%；日均产量1410万吨。1-12月份，规上工业原煤产量48.3亿吨，同比增长1.2%。原煤生产保持稳定。
- 2025年11月份，中国炼焦煤产量4.28亿吨，环比上涨6.31%。

全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利为-66元/吨

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

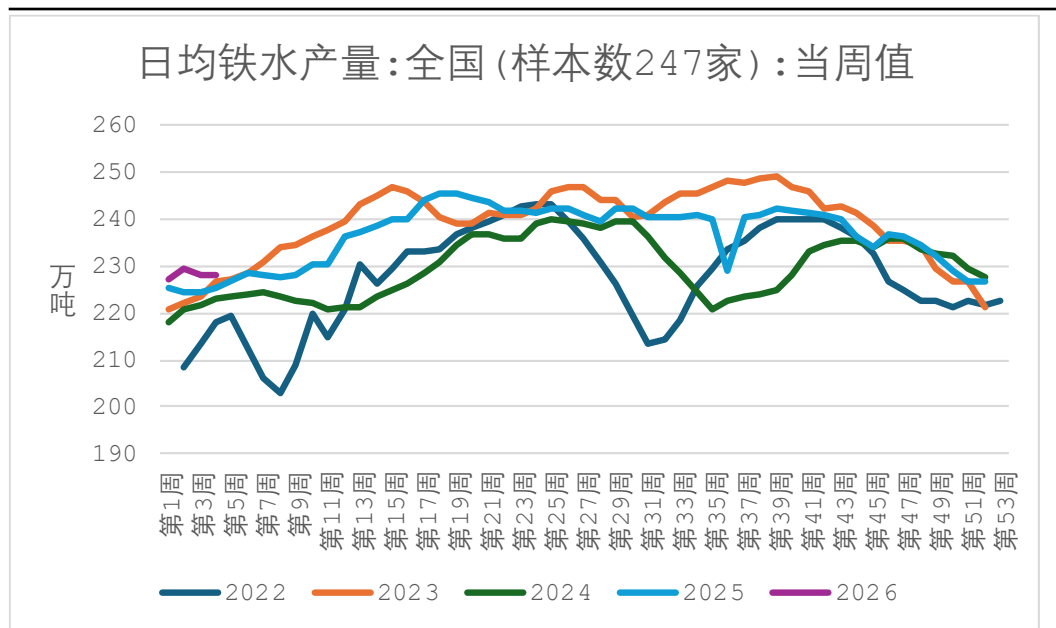


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为71.41%, 减0.06%; 焦炭日均产量49.97万吨, 减0.04万吨; 焦炭库存42.25万吨, 增1.64万吨; 炼焦煤总库存995.21万吨, 增40.38万吨; 焦煤可用天数15.0天, 增0.62天。
- 本周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-66元/吨; 山西准一级焦平均盈利-51元/吨, 山东准一级焦平均盈利-8元/吨, 内蒙二级焦平均盈利-103元/吨, 河北准一级焦平均盈利-11元/吨。

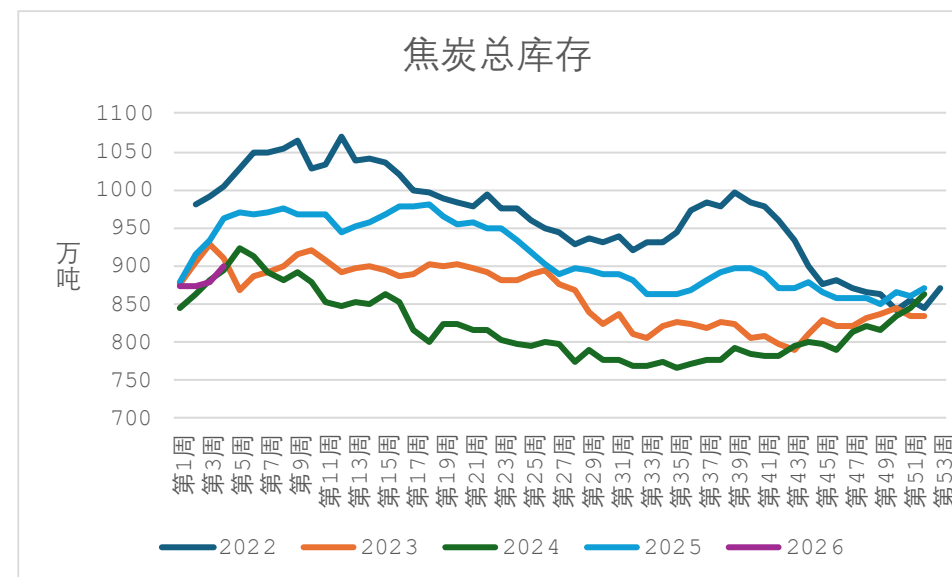
铁水产量微增；焦炭总库存环比上涨，处同期低位

图11、铁水产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、焦炭总库存

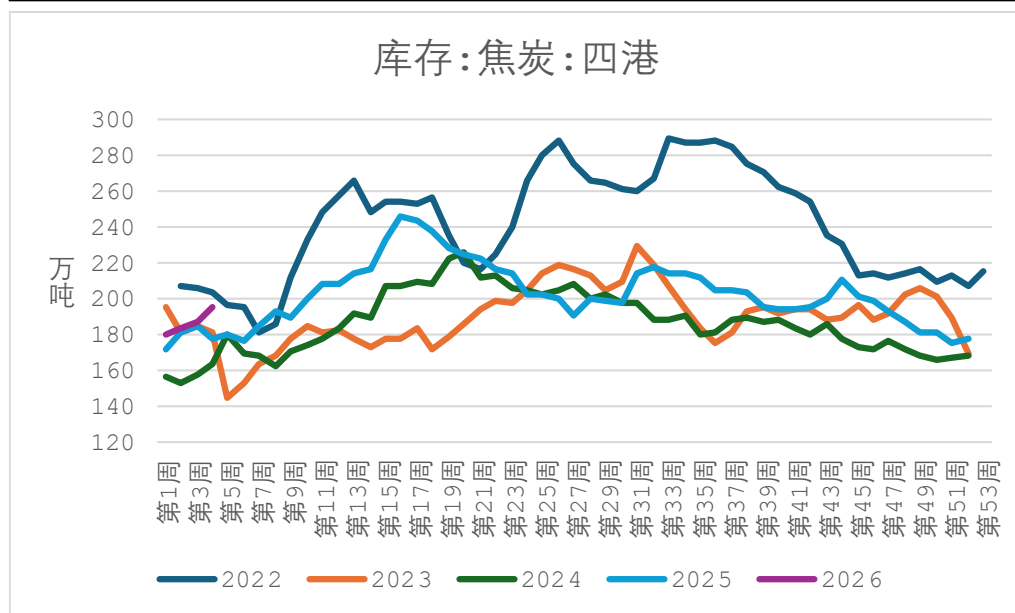


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.68%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年增加0.70个百分点；日均铁水产量228.1万吨，环比上周增加0.09万吨，同比去年增加2.65万吨。
- ❑ 焦炭总库存（独立焦化厂+4大港口+钢厂）：为899.95万吨，环比增加2.38%，同比减少6.62%。

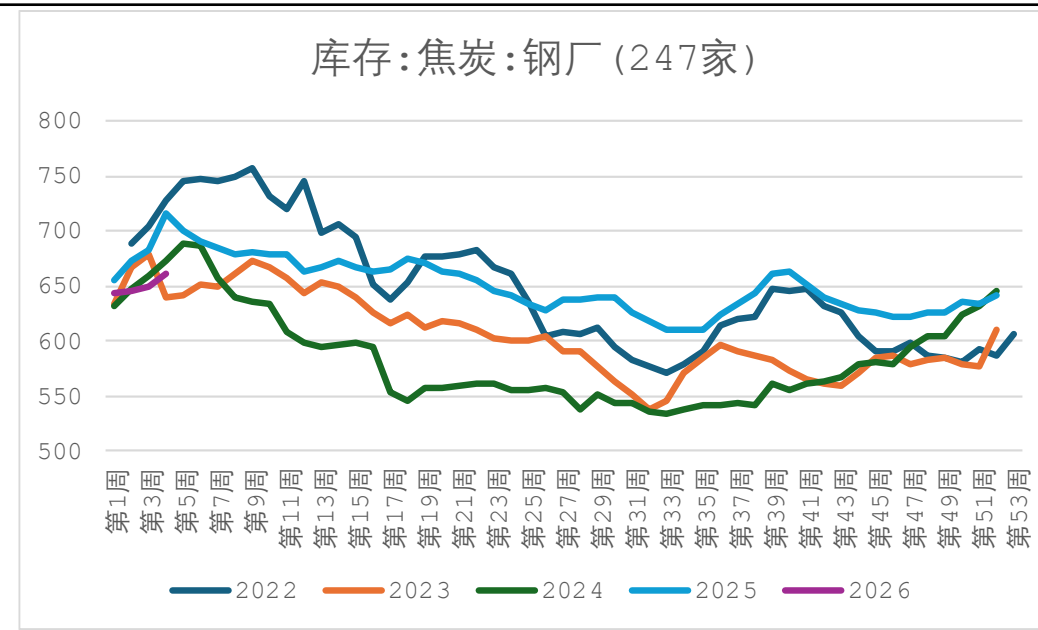
港口及钢厂焦炭库存同步累库，焦炭库存偏高

图13、焦炭港口库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、247家国内样本钢厂焦炭库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国18个港口焦炭库存为269.26增4.19；其中北方5港焦炭库存为109.50增 1.00，华东10港126.06增5.49，南方3港33.70减2.30。（单位：万吨）
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量46.9万吨，增0.18万吨，产能利用率85.71%，增0.33%；焦炭库存661.64万吨，增11.31万吨，焦炭可用天数12.35天，增0.38天；炼焦煤库存803.24万吨，增1.04万吨，焦煤可用天数12.88天，减0.03天；

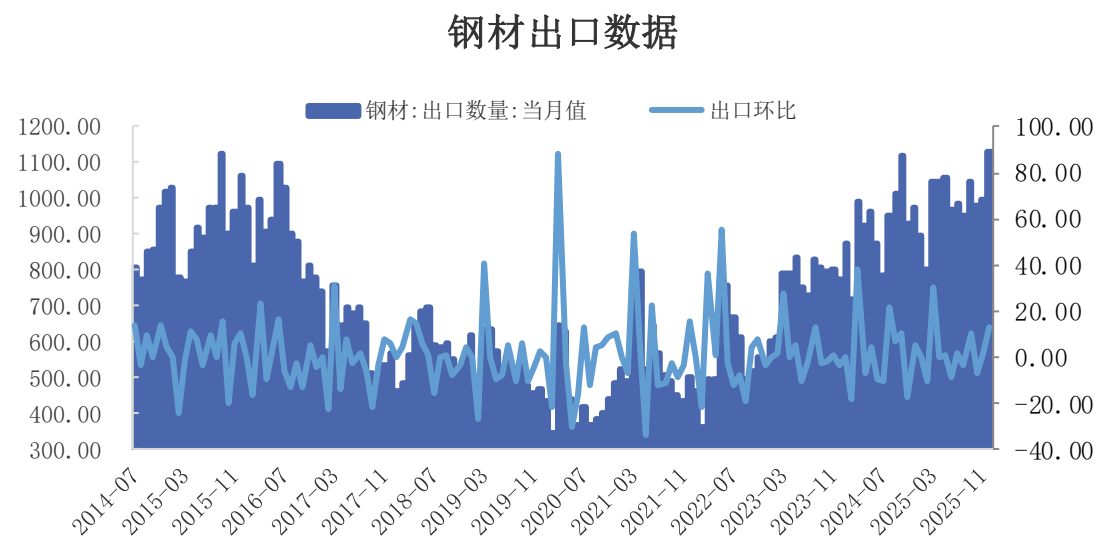
焦炭累计出口同比下降4.57%；钢材累计出口增速同比增长7.5%

图15、焦炭出口



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口 单位：万吨

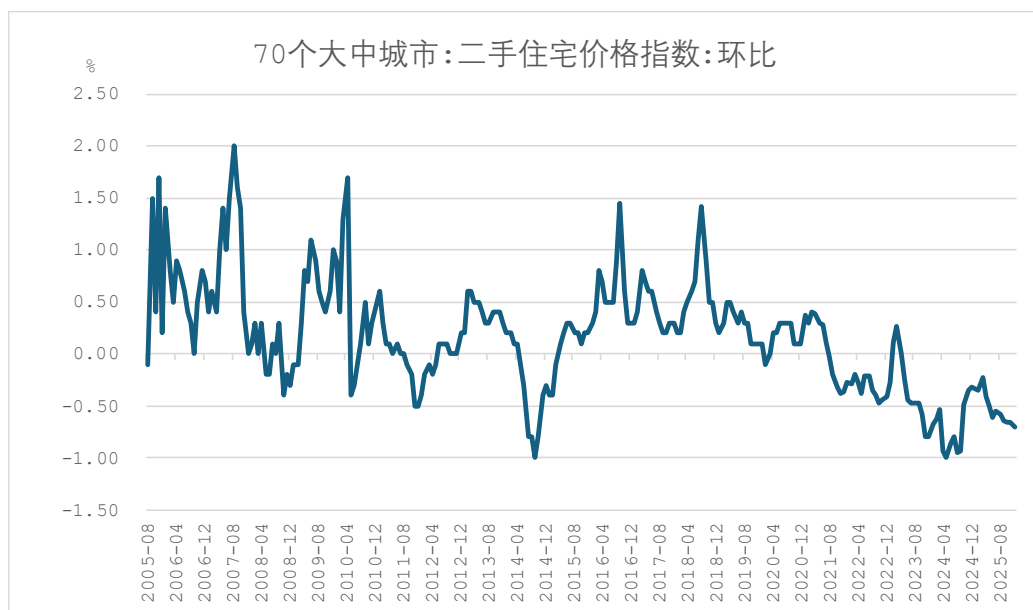


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关总署最新数据显示，1-12月焦炭累计出口794万吨，同比下降4.57%；累计进口量59.19万吨，同比增加362.68%。
- 海关总署最新数据显示，1-12月钢材累计出口11901.93万吨，同比增长7.5%。

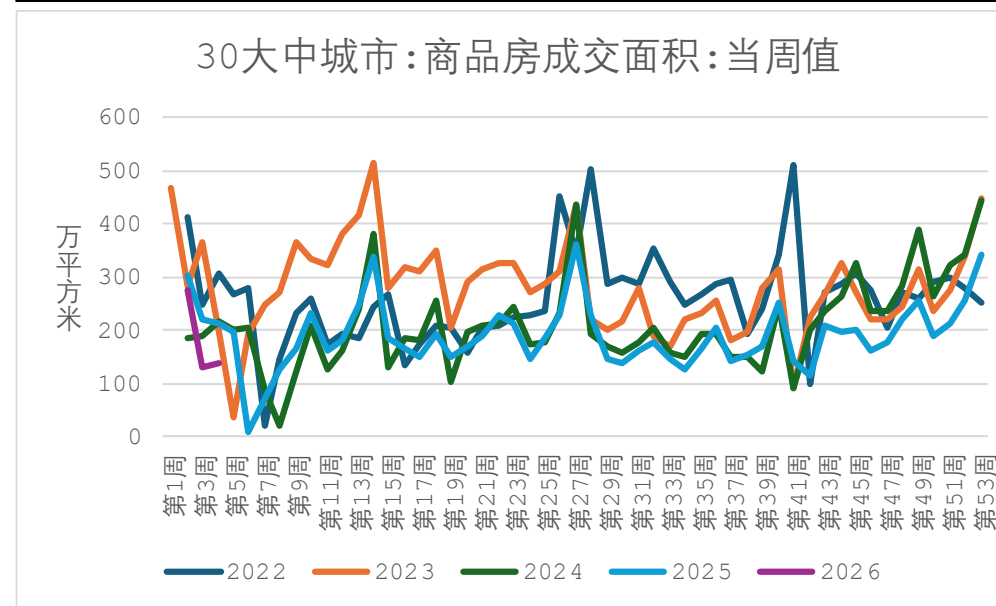
12月，二手住宅环比下降0.7%；本周30大中城市商品房成交面积增加4.23%

图17、70大中城市房屋销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

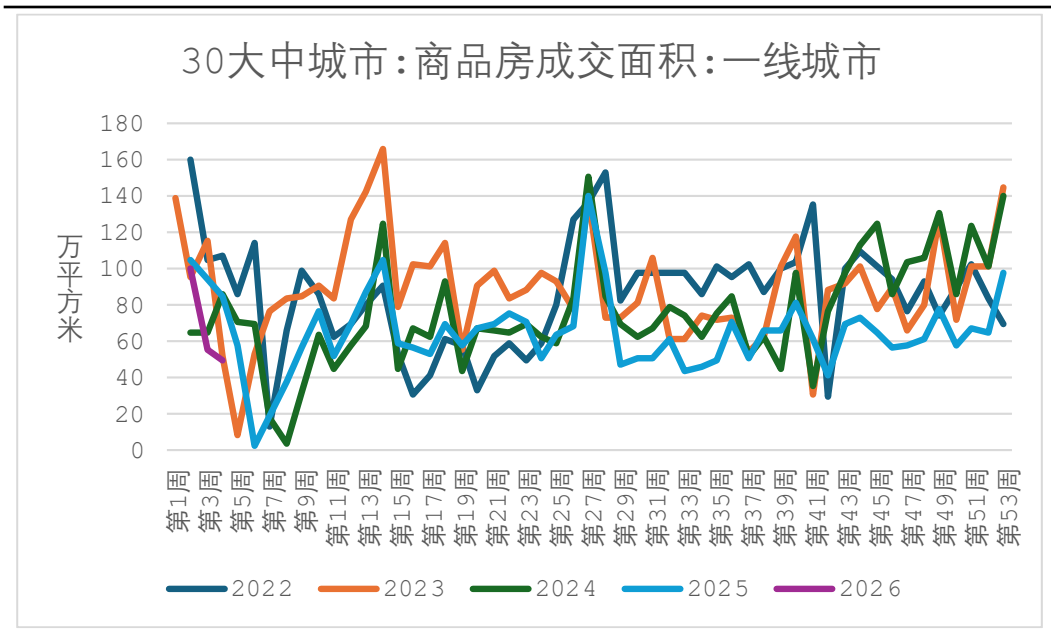


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2025年12月，70大中城市房屋销售价格指数，二手住宅环比下降0.7%。
- ❑ 30大中城市:商品房成交面积138.13万平方米，环比增加4.23%，同比下降35.18%。

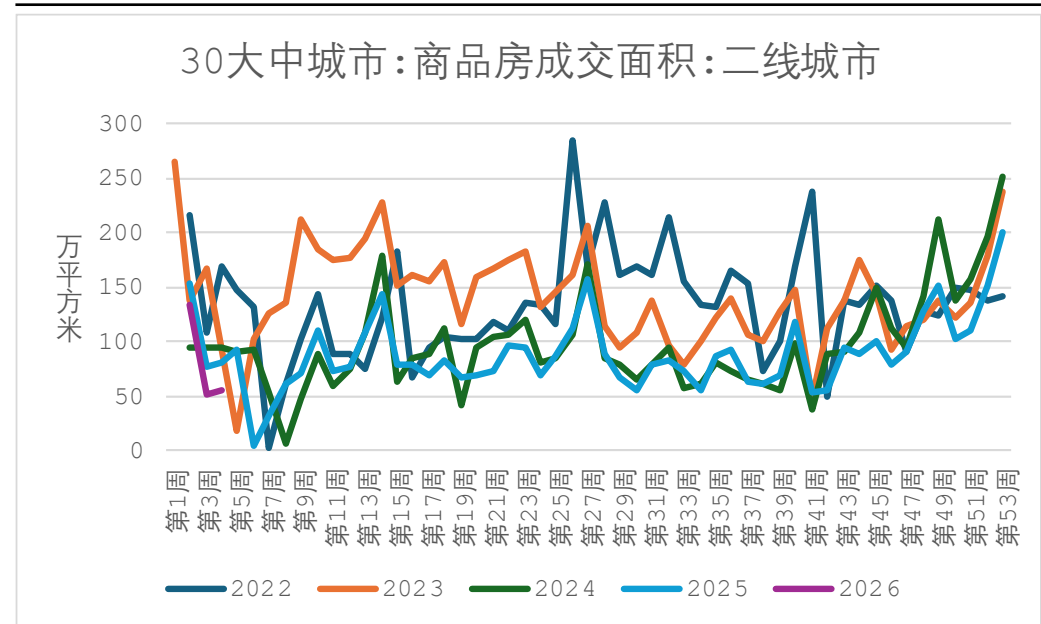
一线商品房成交面积环比减少10.87%，二线环比增加7.82%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积



来源: wind 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: wind 瑞达期货研究院

- 30大中城市:一线城市商品房成交面积49.51万平方米, 环比减少10.87%, 同比下降41.67%; 二线城市商品房成交面积55.8万平方米, 环比增加7.82%, 同比下降31.78%。

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。