

「2026.07.24」

焦煤市场周报

安监新规供应趋紧 需求压制焦煤震荡

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

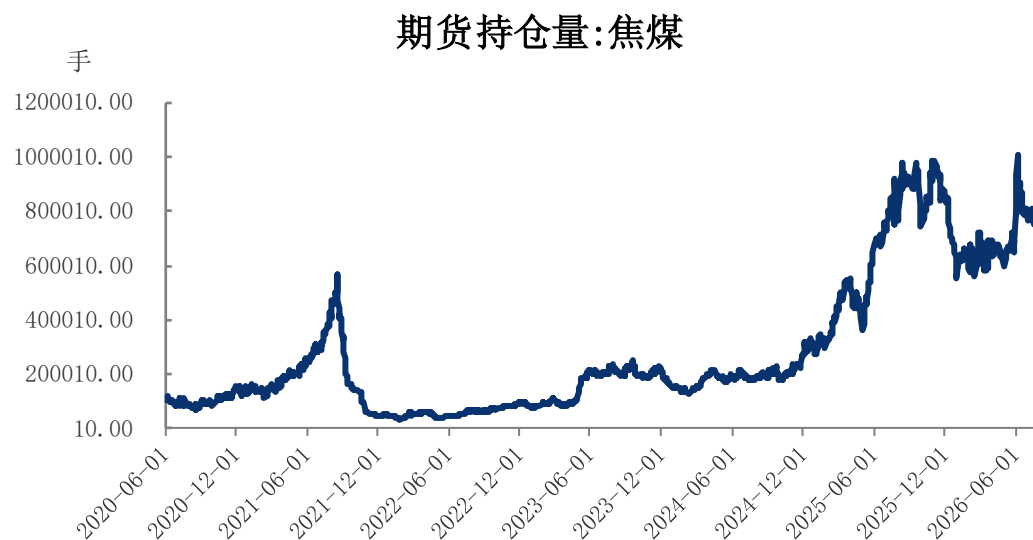
本周焦煤主力合约震荡偏强运行。周初，受山西安监新规预期发酵及煤矿复产进度持续偏慢影响，供给收缩预期支撑盘面震荡上行；周中，受焦炭第一轮提降全面落地、市场情绪转弱拖累，期价有所承压回落；随后，虽然铁水产量延续下滑，但降幅有所收窄，叠加估值修复后多头逢低加仓意愿增强，盘面震荡修复。全周焦煤主力合约累计上涨1.94%，收于1285元/吨，周K运行于MA20附近。

行情展望

供应端，安监形势依然严峻，山西主产区复产节奏仍偏慢，炼焦煤矿山产能利用率及原煤产量小幅回落，供给收缩预期仍存；进口方面，甘其毛都口岸保持千车以上通关，口岸库存降至350万吨以上，暂未明显累库；需求端，钢厂盈利率续降，铁水日产延续下滑，钢厂减产检修逐步增多，后续铁水预计继续承压；库存方面，本周各环节库存去化明显，港口库存小幅抬升，焦煤库存整体偏低。技术上，日K运行于MA30附近，MACD红柱小幅走扩。焦煤短期预计于1220元/吨-1330元/吨区间震荡运行。

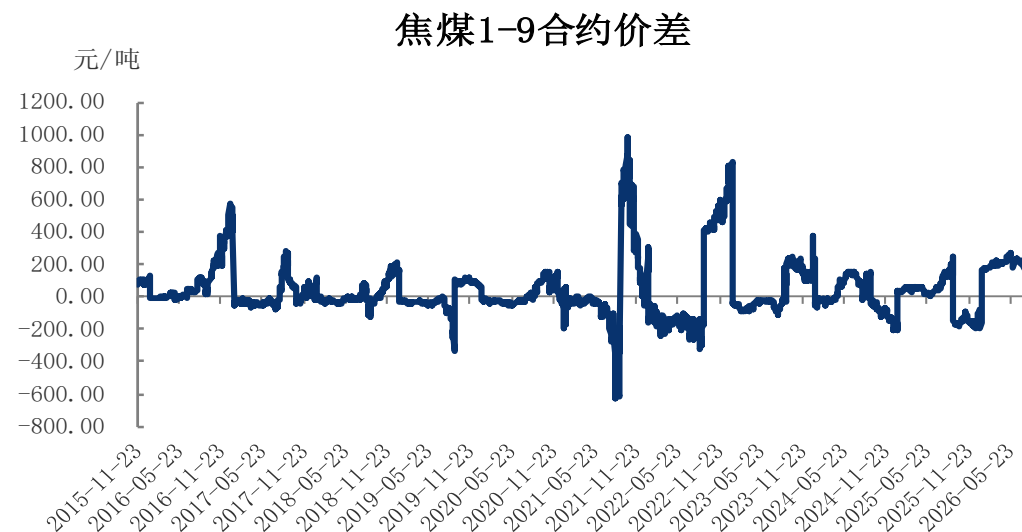
持仓量增加51083手，月差小幅回落

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



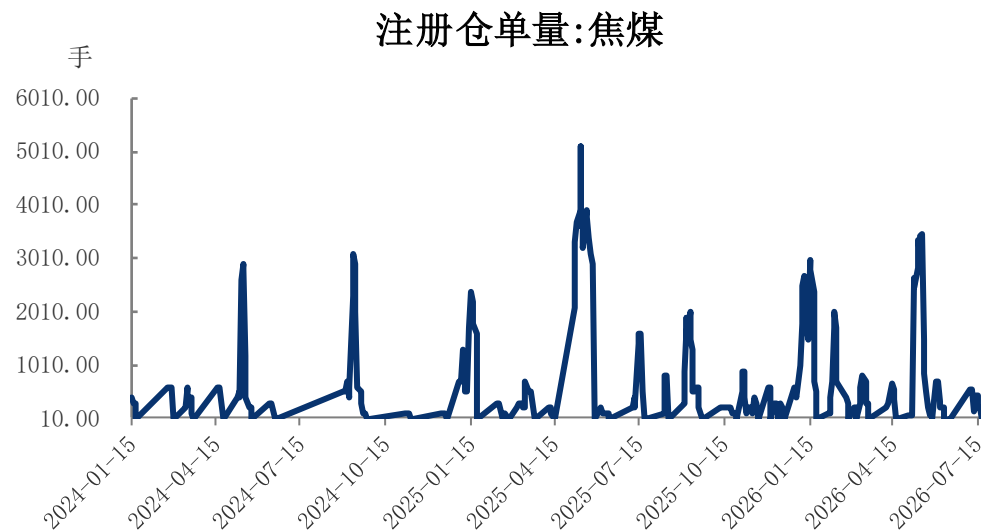
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月24日，焦煤期货合约持仓量为804607手，周环比增加51083手

截至2026年7月24日，焦煤1-9合约价差为166.5元/吨，周环比减少15.5元/吨

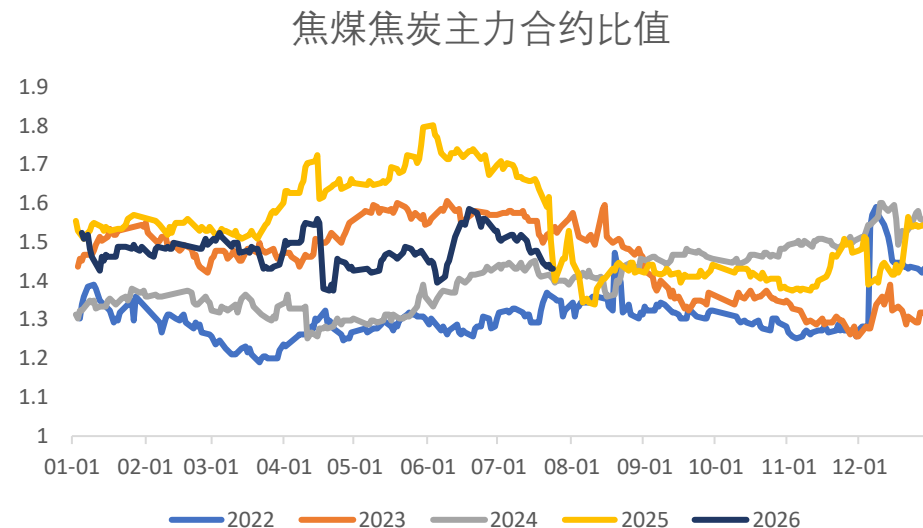
焦煤注册仓单量减少，焦炭焦煤主力合约比减少0.05

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤主力合约比值



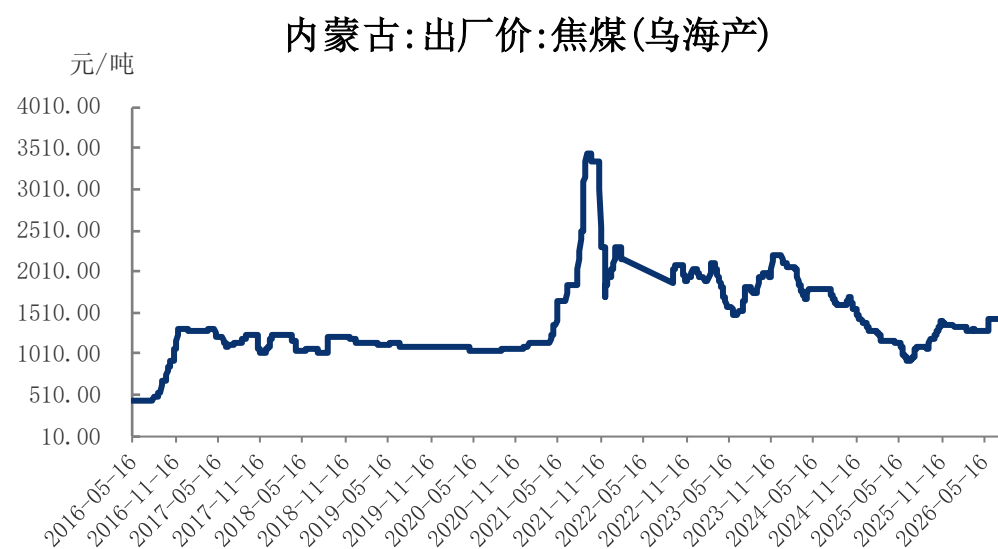
来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月24日，焦煤注册仓单量为0手，周环比减少450手

截至2026年7月24日，焦煤焦炭主力合约比值为1.43，周环比减少0.05

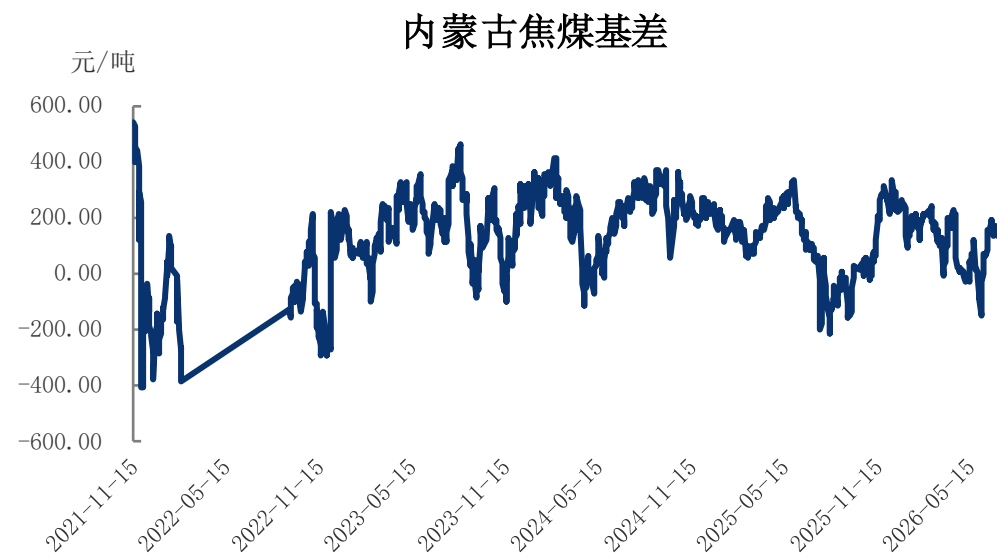
焦煤基差走扩

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



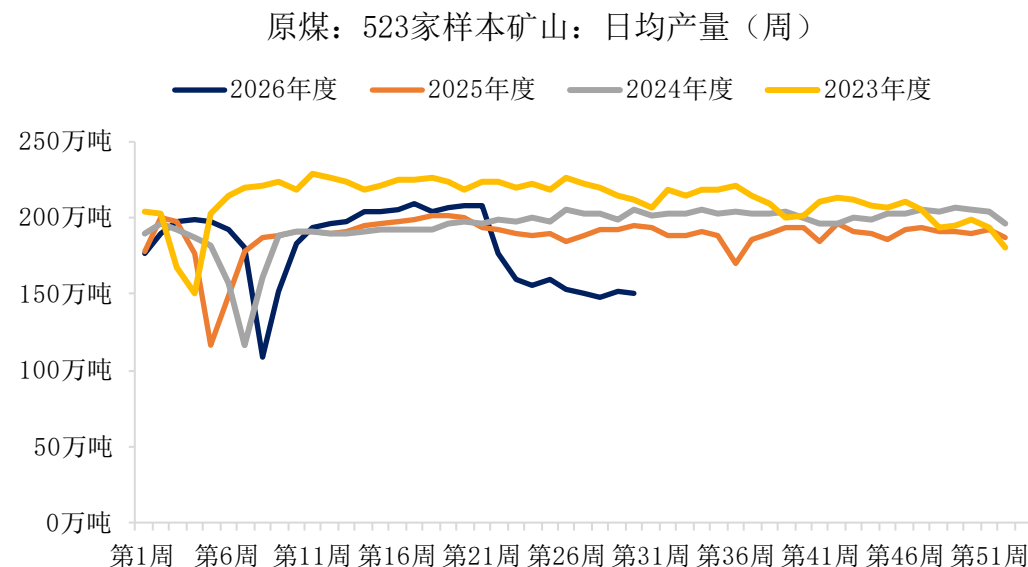
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月23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23日, 焦煤基差报164元/吨, 周环比扩大27元/吨

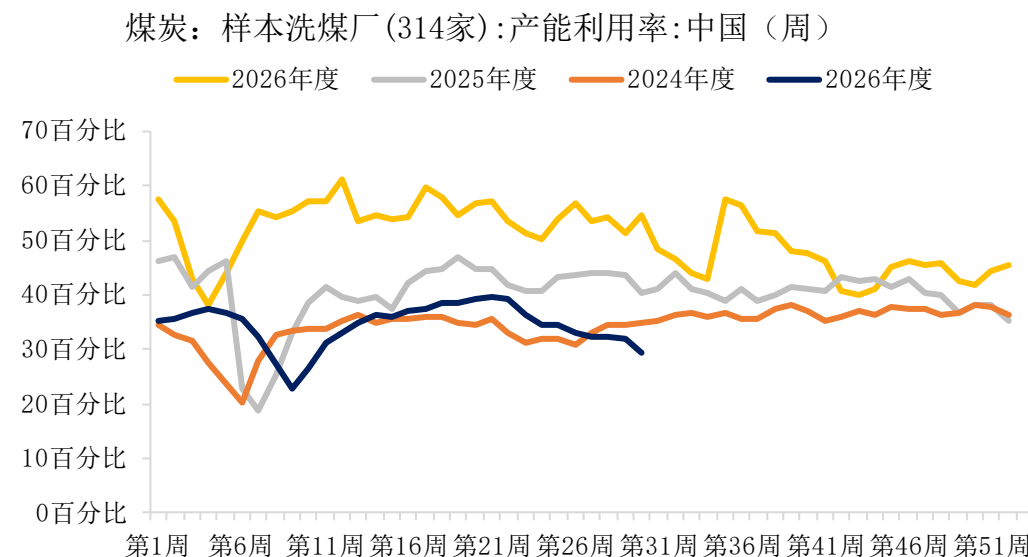
矿山原煤库存大幅下滑，洗煤厂库存减少

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



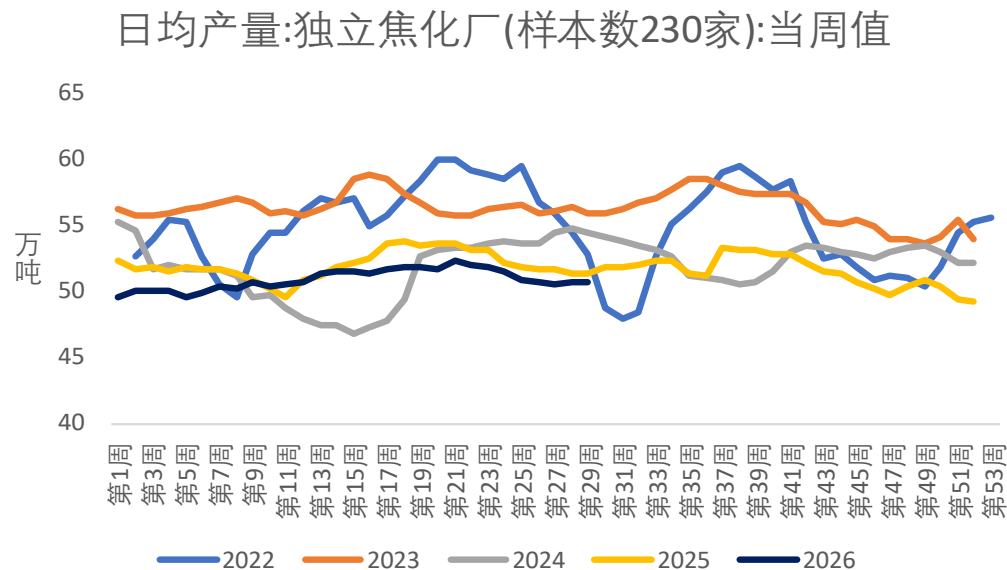
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为66.9%，环比减0.9%。原煤日均产量150.3万吨，环比减1.9万吨，原煤库存429.2万吨，环比减10.6万吨，精煤日均产量64.8万吨，环比增1.6万吨，精煤库存203.3万吨，环比增7.4万吨。

截至2026年7月22日，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为29.5%，环比减2.3%；精煤日产22.2万吨，环比减1.0万吨；精煤库存265.3万吨，环比减2.9万吨。

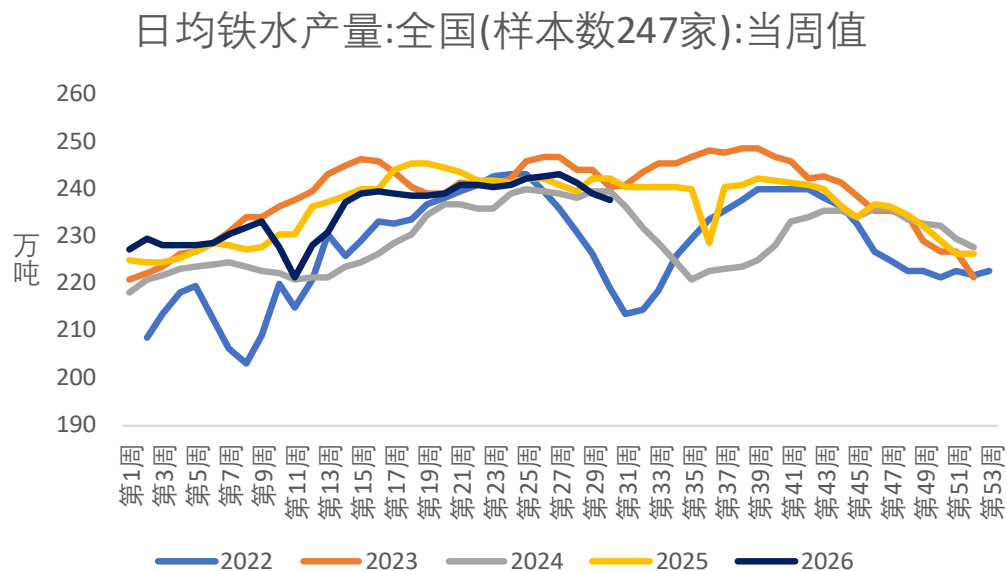
焦企焦炭库存续增，铁水产量延续下滑

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



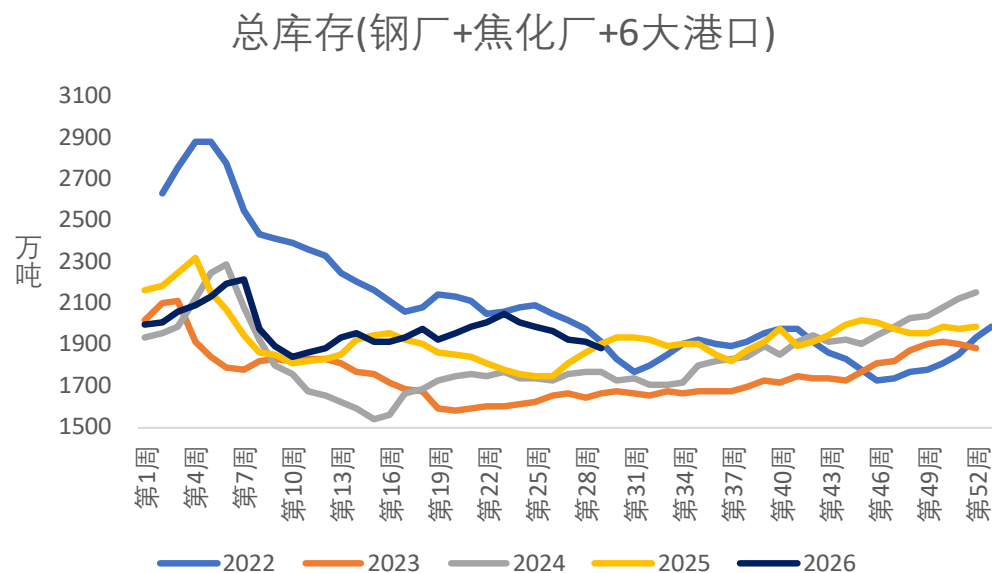
来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月24日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.35%, 增0.19%; 焦炭日均产量50.71万吨, 增0.14万吨; 焦炭库存61.10万吨, 增4.18万吨; 炼焦煤总库存832.45万吨, 减29.57万吨; 焦煤可用天数12.3天, 减0.48天。

截至2026年7月23日, Mysteel调研247钢厂高炉炼铁产能利用率89.21%, 环比上周减少0.57个百分点, 同比去年减少1.60个百分点; 日均铁水产量 237.7万吨, 环比上周减少1.51万吨, 同比去年减少4.53万吨。

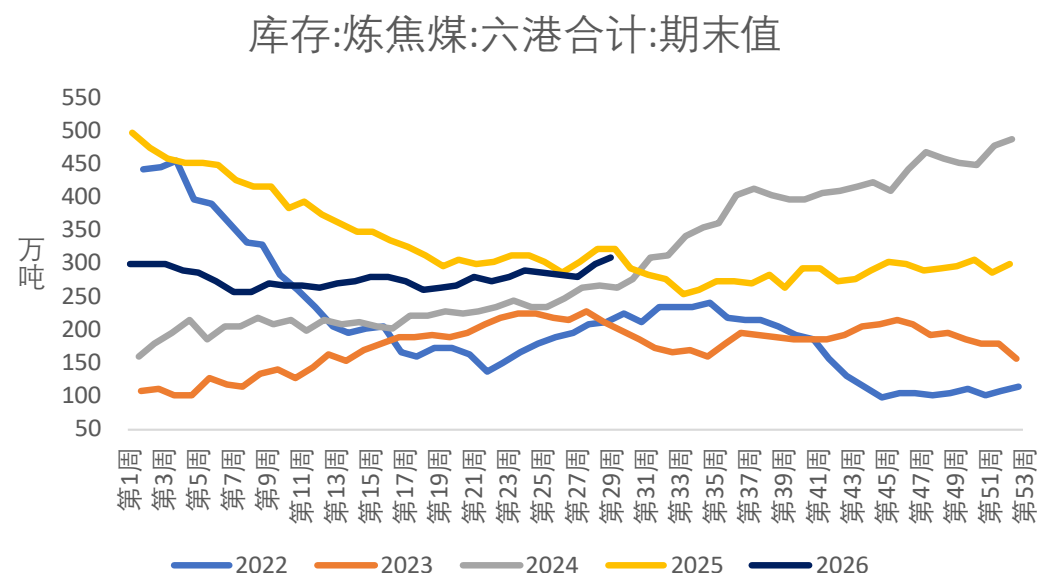
炼焦煤总库存减少，港口库存增加

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



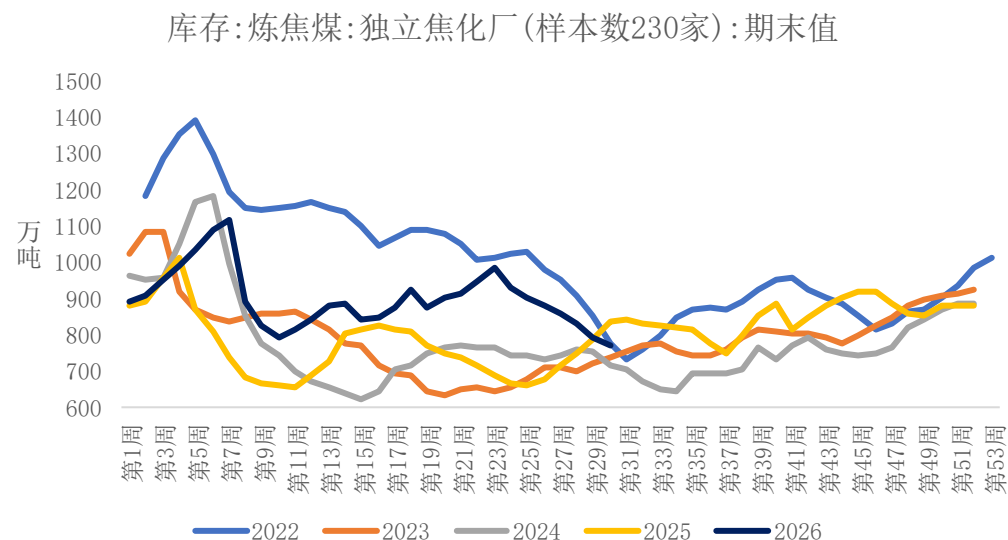
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月17日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为1880.03万吨，环比减少1.55%，同比减少1.2%

截至2026年7月24日，Mysteel统计全国16个港口进口焦煤库存为670.40增31.60；其中华北3港焦煤库存为367.70增2.20，东北2港63.80减4.60，华东9港117.90增26.00，华南2港121.00增8.00

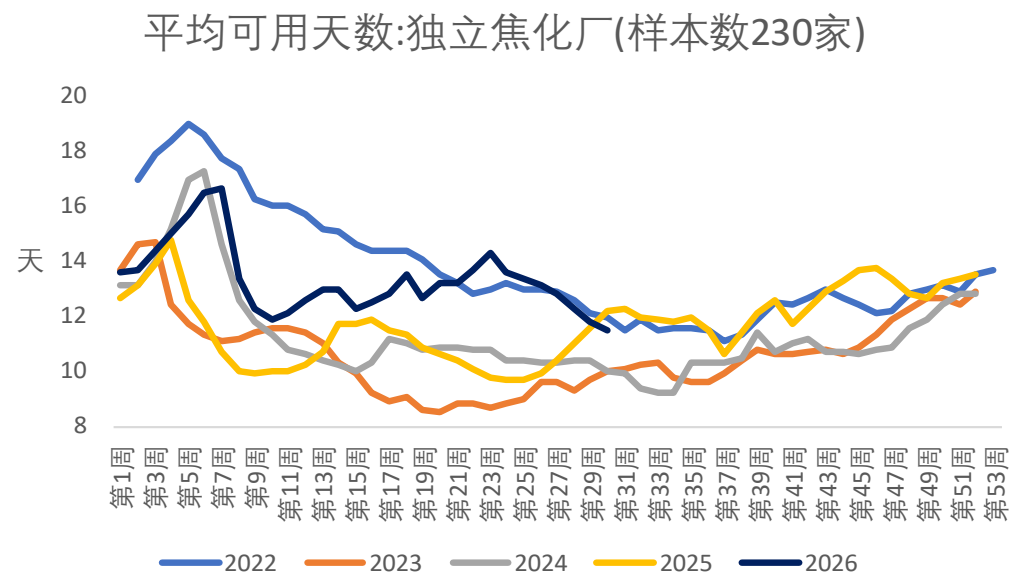
焦企炼焦煤库存减少，焦煤供应偏紧，需求疲软，焦企谨慎采购

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

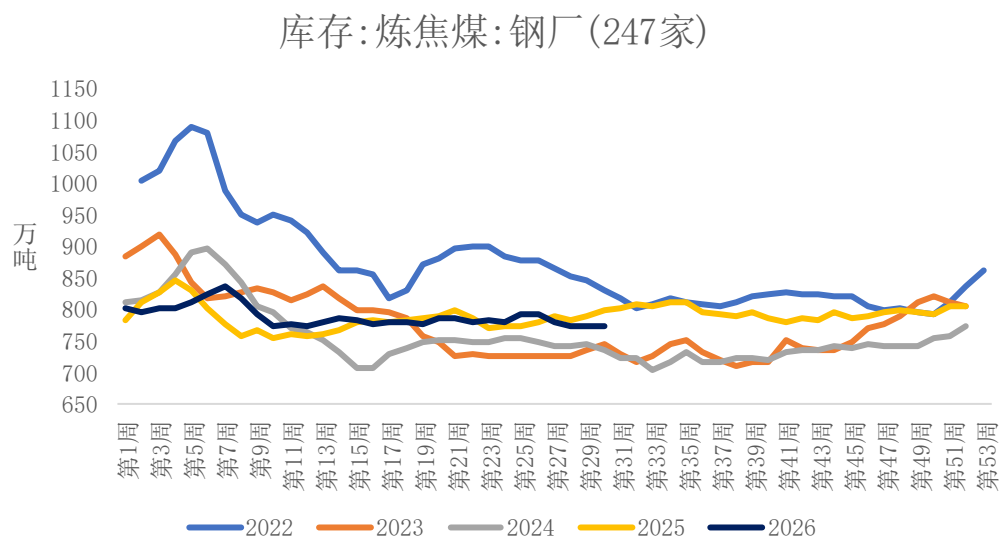


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至2026年7月24日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.35%, 增0.19%; 焦炭日均产量50.71万吨, 增0.14万吨; 焦炭库存61.10万吨, 增4.18万吨; 炼焦煤总库存832.45万吨, 减29.57万吨; 焦煤可用天数12.3天, 减0.48天。

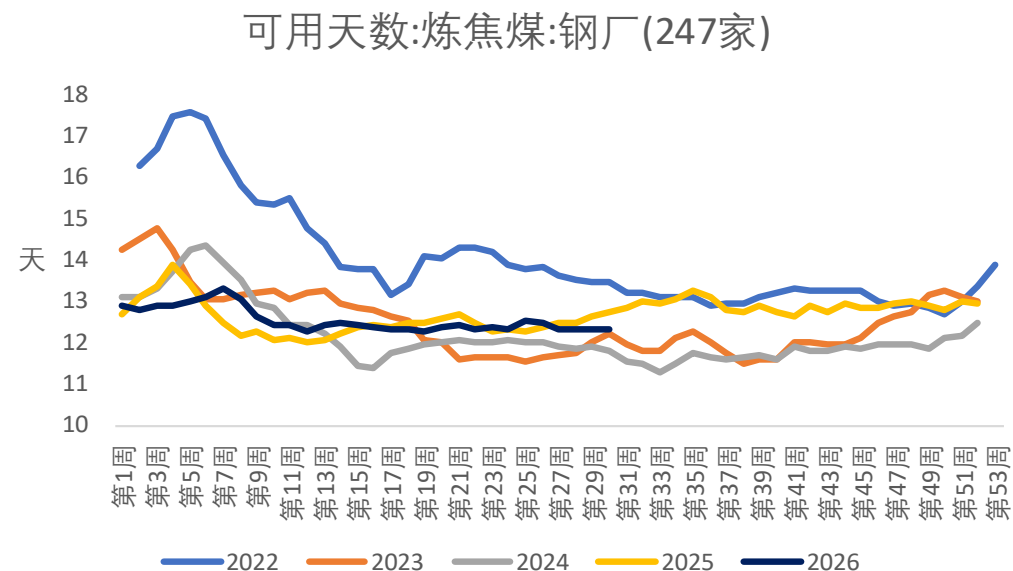
钢厂炼焦煤库存小幅回升

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

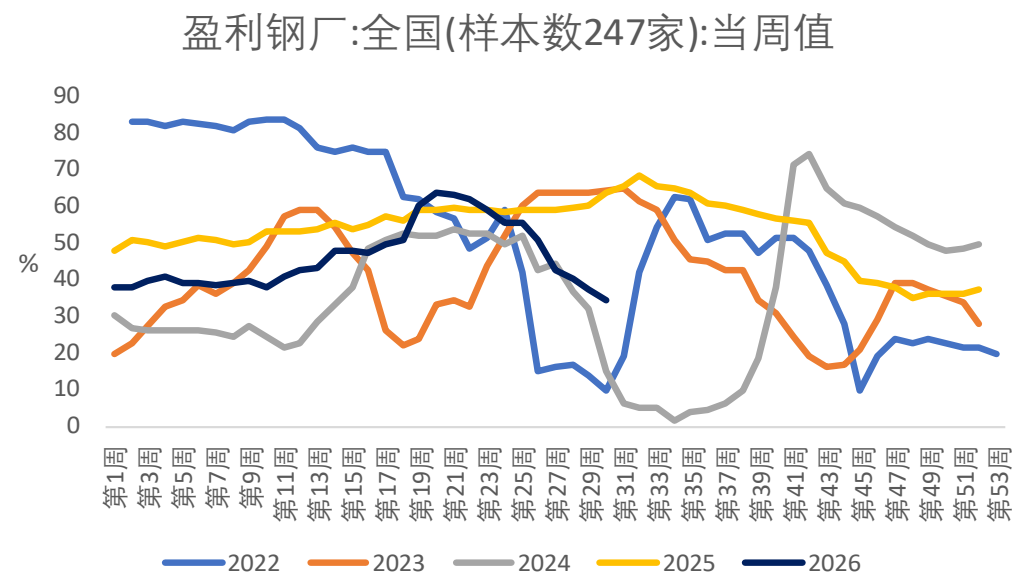


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

截至2026年7月23日, Mysteel统计全国247家钢厂样本: 炼焦煤库存775.73万吨, 增1.46万吨, 焦煤可用天数12.31天, 减0.03天

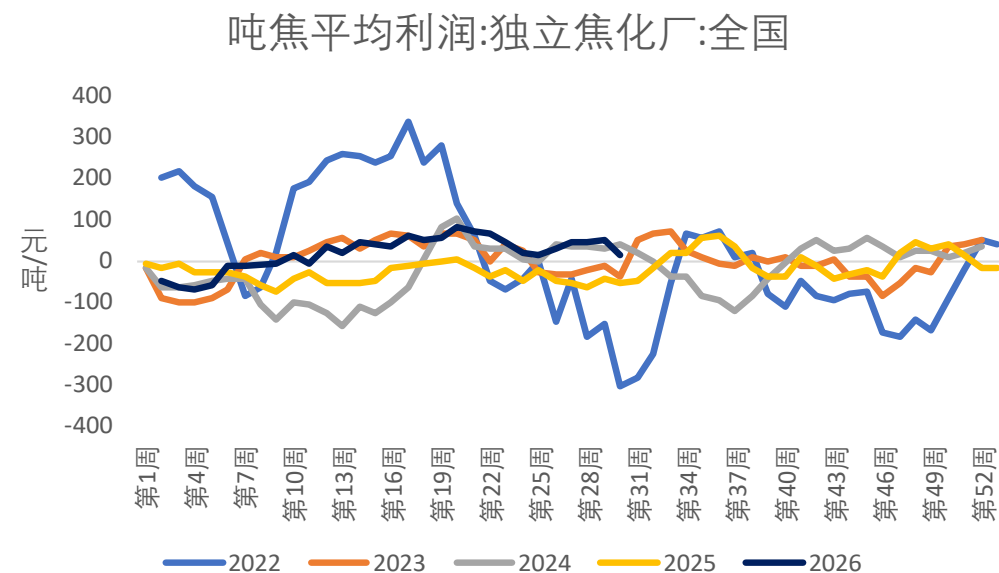
钢厂盈利率延续下滑，吨焦利润回落

图17、钢厂盈利率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

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24日，钢厂盈利率为34.63%，环比减少2.6个百分点，同比减少29.01个百分点

截至2026年7月23日，本周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18元/吨；山西准一级焦平均盈利33元/吨，山东准一级焦平均盈利45元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利20元/吨，河北准一级焦平均盈利62元/吨。

原煤产量有所下滑，炼焦煤产量环比减少

图19、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

原煤产量有所下滑。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20、炼焦煤产量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

焦煤累计进口同比上升

图21、炼焦煤进口来源

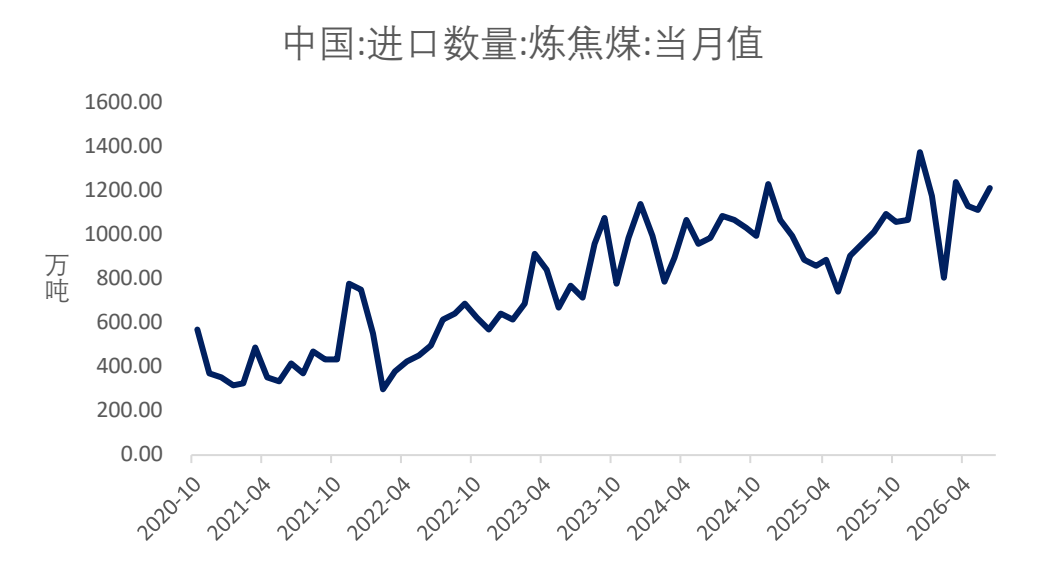
炼焦煤进口来源					
主要国家	2025年1-6月 (万吨)	2025年累计 (万吨)	2026年1-6月 (万吨)	累计同比 增速	累计同比增量 (万吨)
蒙古国	2,475.29	6007.39	4,057.59	63.92%	1,582.29
俄罗斯	1,487.67	3281.13	1,727.10	16.09%	239.43
加拿大	536.25	1079.16	303.42	-43.42%	-232.83
澳大利亚	379.72	885.62	458.70	20.80%	78.98
总计	5,287.26	11865.94	6,687.87	26.49%	1,400.61

来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

2026年1-6月炼焦煤累计进口量达6687.87万吨，同比增长26.49%。

2026年6月炼焦煤进口量为1218.27万吨，环比增长9.31%，同比增加34.10%。

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。