

【冠通期货研究报告】

焦炭日报：短期延续反弹

发布日期：2026年1月9日

【行情分析】

焦炭库存，截至1月9日独立焦企焦炭库存环比回落6.04%至86.07万吨，钢厂焦炭库存累增0.27%至645.73万吨，港口焦炭库存回升至249.1万吨，焦炭综合库存增加2.22万吨至980.9万吨，为3个月高位，同比降逾1%。

利润方面，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-45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17元/吨，内蒙二级焦平均盈利-86元/吨，河北准一级焦平均盈利9元/吨。

下游需求，247家钢厂高炉开工率环增0.37%至79.31%，高炉炼铁产能利用率环增0.78%至86.04%，钢厂盈利率减少0.44%至37.66%，日均铁水产量则续增2.07万吨至229.5万吨，创一个月高位，同比去年增加5.13万吨或2.29%。

上游焦煤，煤矿炼焦煤库存延续微增，港口库存增加551.96万吨，独立焦企炼焦煤库存增至1071.68万吨，钢厂炼焦煤库存减少797.73万吨。炼焦煤综合库存增至2716.37万吨，创近9个月高位，同比降幅则超15%。

消息方面，Mysteel调研显示：陕蒙矿山均未收到产能核减正式文件，市场传闻的“榆林核减1900万吨产能”实际影响有限。印尼政策：能源部长表示，印尼可能在2026年批准约6亿吨煤炭产量配额，低于去年的7.9亿吨。重点焦化企业召开分析会，针对深度亏损现状（限产15-35%）达成共识：继续主动限产，对于再提降价的钢厂坚决停止发货。

主要逻辑，焦炭的供需格局直接受制于上游的焦煤成本、下游钢铁需求以及宏观政策导向；焦炭综合库存已至中等偏高水平、供需整体偏弱。下游钢厂季节性累库阶段，铁水产量继续回升，对焦炭短期需求有所提振。宏观方面，国内央行和美联储降息预期仍存，加上减产消息干扰；综合来看，预期焦炭短期延续反弹为主、低多思路对待。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货盘面：05 焦炭开盘 1765，收盘 17485，盘中低点 1719，日内震荡整理，增仓 113 手，短期延续反弹，关注盘中低点支撑和前高附近压力。



资料来源：博易大师（日线图表）

现货市场：8日港口焦炭现货市场平稳运行。内贸现货市场交投氛围一般，准一级焦现货 1480 元/吨，一级焦现货 1580 元/吨。

冠通期货 沈桂伟

执业资格证书编号：F03099907/Z0020265

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于我的钢铁网、金十期货网站、中国煤炭市场网。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。