

【冠通期货研究报告】

焦炭日报：短期承压下行，等待市场进一步指引

发布日期：2026年1月20日

【行情分析】

焦炭库存，截至1月16日独立焦企库存环比继续回落4.95%至81.81万吨，钢厂库存累增至650.33万吨，港口库存增加6.41%至265.07万吨，焦炭综合库存增加16.31万吨至997.21万吨，创近7个月高位，同比降逾2%。

利润方面，全国30家独立焦化厂吨焦盈利-65元/吨，山东准一级焦平均盈利-53元/吨，山东准一级焦平均盈利-7元/吨，内蒙二级焦平均盈利-105元/吨，河北准一级焦平均盈利-12元/吨。

下游需求，247家钢厂高炉开工率减少0.47个百分点至78.84%，同比去年增加1.66个百分点，高炉炼铁产能利用率降至85.48%，日均铁水产量环比减少1.49万吨至228.01万吨，同比去年增加3.53万吨。

上游焦煤，煤矿炼焦煤库存回落7.66%，而独立焦企炼焦煤库存则增加5.71%至1132.85万吨，钢厂炼焦煤库存微增至802.2万吨，港口进口炼焦煤库存持续增加，炼焦煤综合库存环比增近2%至2769.85万吨，同比低于往年水平。

消息方面，国家发改委：促进物价合理回升，一直是宏观调控的一个重要目标；将研究制定出台2026年—2030年扩大内需战略实施方案。发改委：有关方面正在研究制定稳岗扩容提质行动和城乡居民增收计划。财政部：2026年将继续安排超长期特别国债用于“两重”建设和“两新”工作。

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；焦煤和焦炭综合库存延续回升、季节性累库阶段，供需整体偏弱。下游钢厂铁水产量相对稳定，按需补库；房地产投资增速降幅继续扩大、短期消化房地产数据利空承压下行。宏观氛围整体偏暖，国内降准落地，后续政策等待市场进一步指引；综合来看，短期承压下行、关注前低附近支撑表现；整体宽幅震荡为主、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。



资料来源：博易大师（焦炭日线图表）

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。