

【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29日

【行情分析】

焦炭库存，截至1月23日受亏损扩大影响，部分中小企业生产积极性下降，独立焦企焦炭库存回落0.36万吨至库存81.45万吨，焦炭综合库存增加15.14万吨至1012.35万吨，同比降幅接近4%。

利润方面，全国30家独立焦化厂吨焦盈利-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。

下游需求，终端需求维持淡季特征，钢厂利润虽有小幅回升，但供应端整体复产积极性依然有限。本周247家钢厂高炉开工率减少0.16个百分点至78.68%，同比去年增加0.7个百分点，盈利率环比上周增加0.86个百分点至40.69%，高炉炼铁产能利用率微幅回升至85.51%，日均铁水产量环比微增0.09万吨至228.1万吨，同比去年增加2.65万吨。

上游焦煤，本周煤矿炼焦煤库存小幅回升，独立焦企炼焦煤总库存1177.71万吨，钢厂炼焦煤库存增加至803.24万吨，港口进口焦煤库存续增至562.99万吨，则炼焦煤综合库存增至2818.34万吨，同比仍低15.87%。

消息方面，焦炭第一轮提涨1月30日落地执行。多家房企称已不被要求上报三道红线 仍需提交资产负债率指标。美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间，符合市场普遍预期。

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。下游钢厂陆续公布春节期间停产检修计划，年前补库接近尾声、焦炭需求进一步下滑。不过焦化亏损进一步扩大，焦企提涨意愿较强；宏观层面财政和货币政策消息频出，后续政策预期仍存；叠加整个商品市场持续走强，短期延续反弹，低多思路对待，关注前高附近压力。

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。