兰格钢铁 双焦系列研报

兰格钢铁

双焦 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT



兰格钢铁双焦编辑部

www.lgmi.com

目录

一、 全国双焦市场运行综述.....3
二、 双焦价格走势回顾及分析.....3
1、 焦煤价格走势回顾及分析.....3
2、 焦炭价格走势回顾及分析.....3
三、 双焦供应端变化及分析.....4
1、 焦煤行业生产与库存变化及分析.....4
2、 焦炭行业生产及库存变化及分析.....5
四、 双焦需求端变化及分析.....6
1、 全国生铁产量情况.....6
2、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析.....6
3、 全国 201 家生产企业日均铁水产量变化及分析.....7
4、 下游焦炭需求变化及分析.....8
五、 双焦进出口情况.....9
1、 炼焦煤进出口情况.....9
1.1 进口量统计.....9
1.2 出口量统计.....10
2、 焦炭进出口情况.....10
2.1 进口量统计.....10
2.2 出口量统计.....11
六、 双焦市场展望.....12
1、 焦煤端趋势展望.....12
2、 焦炭端趋势展望.....12
3、 价格趋势展望.....12
七、 双焦产业大事记.....13

兰格钢铁网数据

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

一、全国双焦行业运行综述

2026 年 10 月双焦市场整体震荡偏弱运行，焦炭市场先弱后稳；焦煤市场高位震荡。10 月上旬国庆节后集中补库结束，下游需求偏弱，焦煤价格偏弱运行，中旬下游阶段性补库，焦煤价格有所反弹，下旬产地停产煤矿减少，复产增加，供应逐步恢复，下游采购偏谨慎，市场观望情绪浓厚，焦煤价格弱稳运行。中上旬钢厂处于亏损状态，对焦炭的刚需有所减弱，焦炭连续两轮提降落地，累计跌幅 200-220 元；下旬焦企亏损加剧，主流焦企提出首轮提涨，但钢厂尚未回应，钢焦博弈加剧，焦炭价格僵持运行。

二、双焦价格走势回顾及分析

1、焦煤价格走势回顾及分析

2026 年 10 月，焦煤价格高位震荡运行。10 月上旬国庆节后集中补库结束，下游需求偏弱，焦煤价格偏弱运行，中旬下游阶段性补库，焦煤价格有所反弹，下旬产地停产煤矿减少，复产增加，供应逐步恢复，下游采购偏谨慎，市场观望情绪浓厚，焦煤价格稳中偏弱运行。

图 1 国内焦煤主产地市场价格



数据来源：兰格数据中心

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，唐山地区低硫主焦煤 2075 元，较上月末下跌 130 元；长治地区低硫主焦煤 2250 元，较上月末持平；临汾地区低硫主焦煤

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

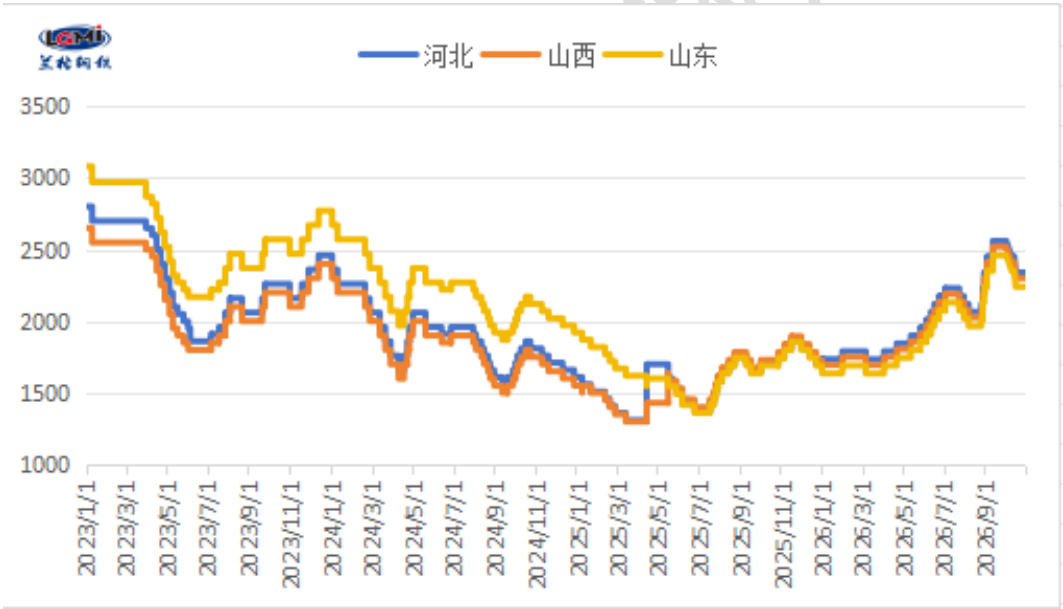
2350 元，较上月末持平；太原地区低硫主焦煤 2190 元，较上月末下跌 50 元（详见图 1）。

2、焦炭价格走势回顾及分析

2026 年 10 月，焦炭价格整体呈震荡偏弱走势。中上旬钢厂处于亏损状态，对焦炭的刚需有所减弱，焦炭连续两轮提降落地，累计跌幅 200-220 元；下旬焦企亏损加剧，主流焦企提出首轮提涨，但钢厂尚未回应，钢焦博弈加剧，焦炭价格僵持运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在 2340 元（吨价，下同），较上月末下跌 220 元；山西太原地区准一级冶金焦含税出厂价在 2300 元，较上月末下跌 220 元；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在 2240 元，较上月末下跌 220 元（详见图 2）。

图 2 国内焦炭主产地市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

三、双焦供应端变化及分析

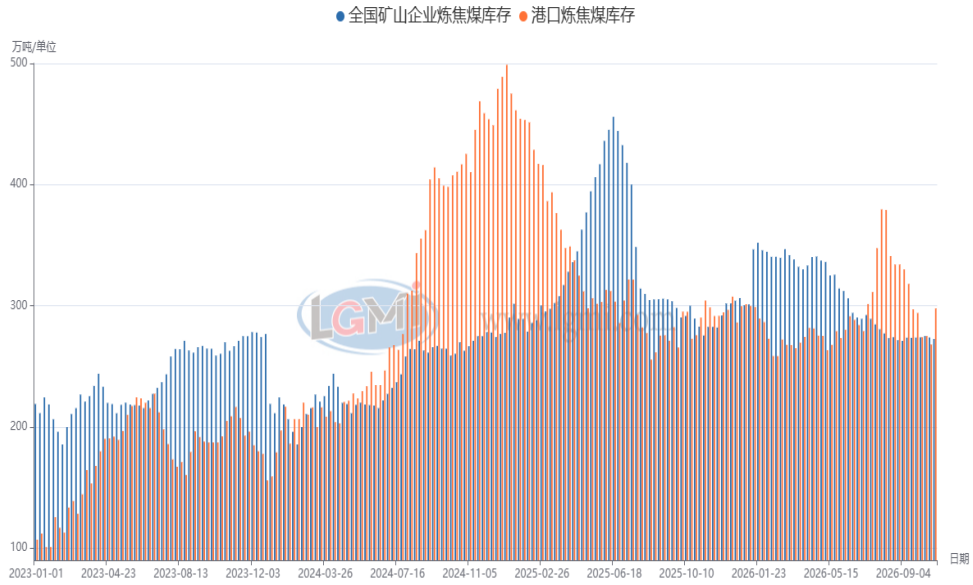
1、焦煤行业生产与库存变化及分析

2026 年 10 月产地煤矿保供复产节奏加快，原煤日产有所增加。上旬国庆节后集中补库结束，下游需求偏弱，矿山库存有所累积；中下旬下游阶段性补库，矿山库存小幅下降，库存向下游转移，港口焦煤库存大幅增加。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 10 月末，全国 300 家矿山样本企业炼焦煤库存 272.56 万吨，较上月末减少 1.34 万吨；港口炼焦煤库存 297.74 万吨，较上月末增加 23.74 万吨（详见图 3）。

图 3 矿山及港口炼焦煤库存



数据来源：兰格数据中心

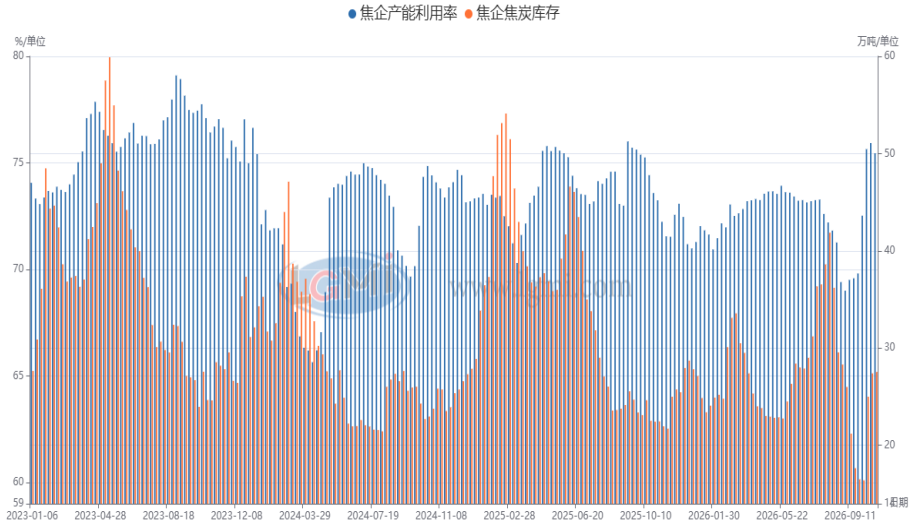
2、焦炭行业生产及库存变化及分析

2026 年 10 月中上旬焦企开工率延续上升趋势；下旬焦企亏损加剧，焦企小幅减产，开工率小幅回落，下游钢厂亏损局面未改，对焦炭的刚需减弱，焦企焦炭库存增加。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月末，全国 100 家焦化样本企业焦炉平均开工率为 75.45%，较上月上升 2.93 个百分点；焦企库存 27.54 万吨，较上月末增加 11.14 万吨（详见图 4）。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

图 4 焦企焦炭库存及焦炉利用率



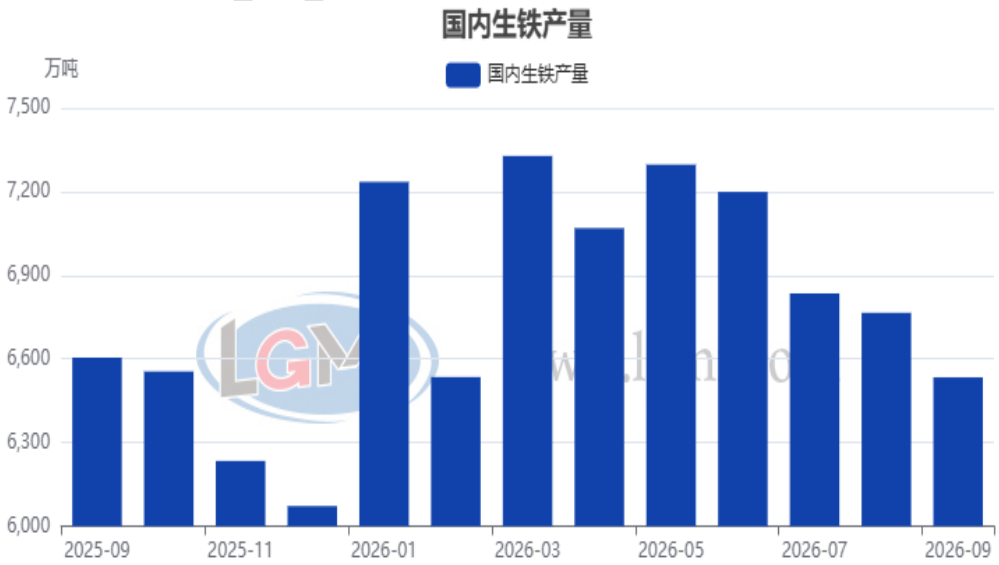
数据来源：兰格数据中心

四、双焦需求端变化及分析

1、全国生铁产量情况

据国家统计局数据显示，2026 年 9 月，我国生铁产量 6534 万吨（详见图 5），同比下降 1.4%；1-9 月全国累计生产生铁 6.28 亿吨，同比下降 3%，累计日产 230.2 万吨。钢厂盈利偏弱，高炉检修增多，开工承压，产量回落。下游成材需求平淡，主动控产保利润。原料端铁矿、双焦成本偏高，压制复产意愿。

图 5 国内生铁产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

2、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格调研，截至 10 月底，全国 201 家生产企业中有 57 家钢厂共计 104 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座；检修总容积为 109190 立方米，增加 2480 立方米。具体区域来看：东北地区 6 座高炉检修，与 9 月底持平；华北地区 37 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，增加 1 座高炉检修；华南地区 2 座高炉检修，持平；西北地区 6 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；西南地区 14 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；华中地区 10 座高炉检修，增加 1 座高炉检修（详见图 6、图 7）。

图 6 国内 201 家主要钢厂高炉开工率走势图

全国201家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况(第553期)

日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/10/28	57	104	77.13%
2026/10/21	59	107	76.84%
2026/10/14	60	108	76.70%
2026/10/9	55	102	77.42%
2026/9/30	56	103	77.33%
周环比	-2	-3	0.29%
月环比	1	1	-0.20%

数据来源：兰格数据中心

图 7 全国生产企业高炉检修区域月度对比

区域	10 月底高炉检修座数	9 月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	37	36	1
华东地区	29	28	1
华南地区	2	2	0
西北地区	6	7	-1
西南地区	14	15	-1
华中地区	10	9	1
总计	104	103	1

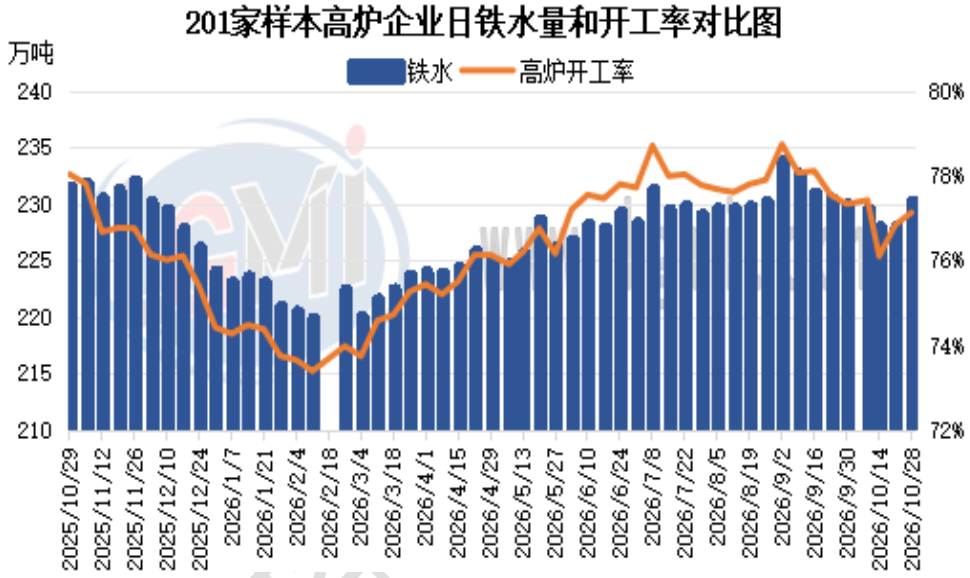
数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

3、全国 201 家生产企业日均铁水产量变化及分析

10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值下降的主要原因在于下游成材需求不及预期以及钢企亏损压力影响，部分长流程钢厂存在自主压减生产负荷的情况。10 月份下游需求持续弱势，成品钢材去库压力增加，钢厂为控制库存风险，分批安排高炉计划性检修。叠加原料成本高位持续挤压钢企利润，部分企业在亏损状态下存在主动控产操作。整体来看，10 月份钢厂基于供需和利润的自主调节高炉开工，行业生产底盘仍有韧性。

图 8 201 家样本高炉企业日铁水量和开工率对比图



数据来源：兰格数据中心

据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.0 万吨，较 9 月份日均值下降 2.6 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 77.0%，环比下降 1.0 个百分点（详见图 8）。

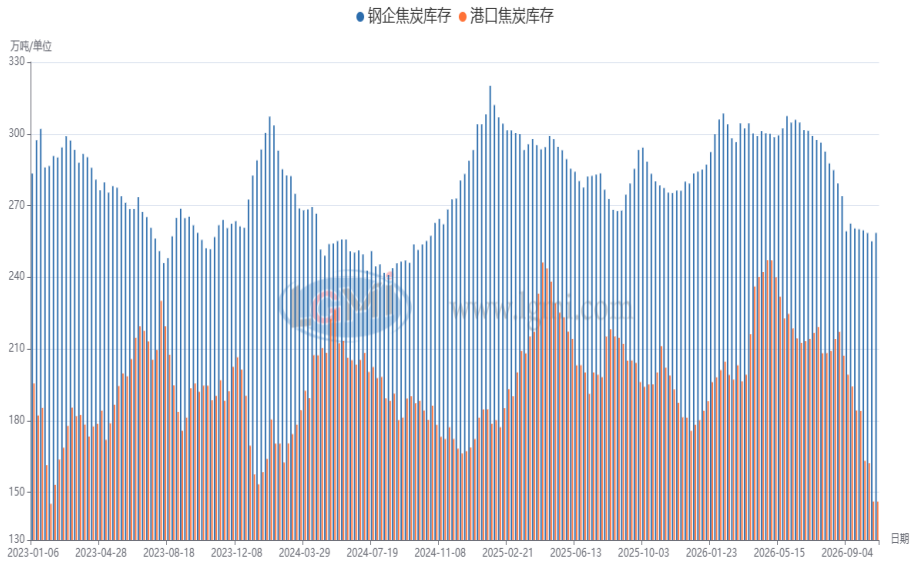
4、下游焦炭需求变化及分析

2026 年 10 月份，终端需求不及预期，钢厂多处于亏损状态，检修计划增多，高炉开工率下降，铁水产量减少，钢厂对焦炭采购需求偏弱，多消耗原有库存为主，钢厂焦炭库存呈现下降趋势。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 10 月末，全国 100 家钢企样本企业焦炭库存 258.43 万吨，较上月末减少 1.17 万吨；港口焦炭库存 146.07 万吨，较上月末减少 17.04 万吨（详见图 9）。

图 9 钢厂焦炭库存及港口焦炭库存



数据来源：兰格数据中心

五、双焦进出口情况

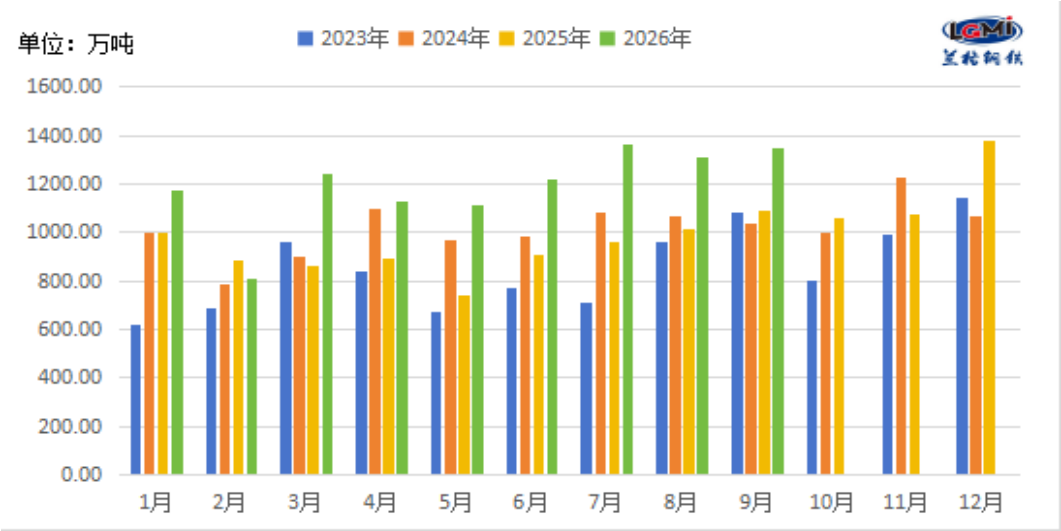
1、炼焦煤进出口情况

1.1 进口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 9 月份，我国炼焦烟煤进口数量为 1346.86 万吨，同比增长 23.3%；2026 年 1-9 月，我国炼焦烟煤进口数量为 10703.37 万吨，同比增长 28.09%（详见图 10）。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

图 10 炼焦煤月进口量示意图



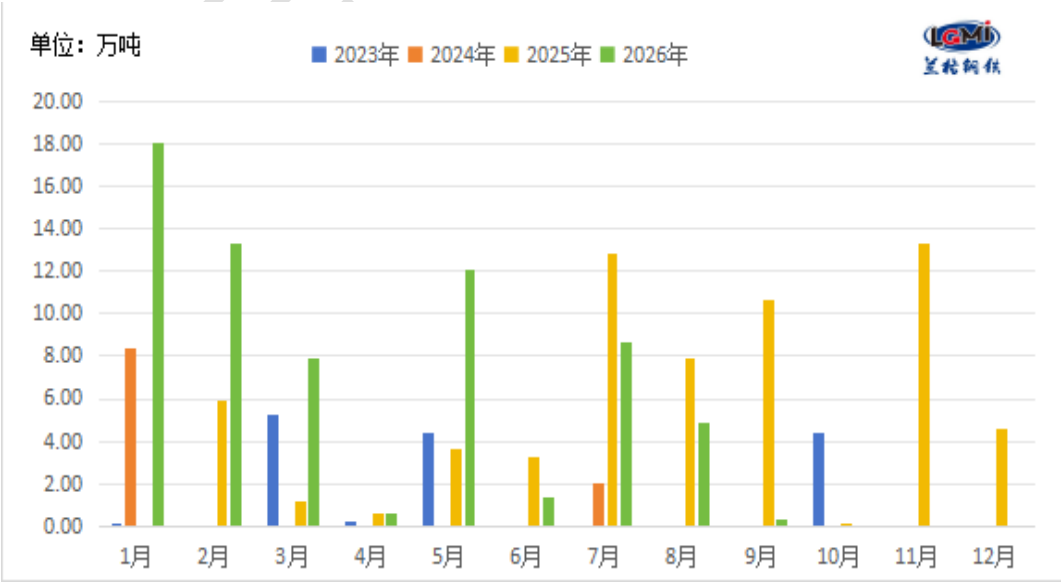
数据来源：海关总署

9 月焦煤进口同环比小幅抬升。结构分化显著，蒙煤受口岸通关受限、中秋闭关影响减量，俄煤、海运煤增量对冲。外盘报价上行，进口成本抬升。下游钢厂利润承压，多刚需采购，高价煤接受偏弱。后续重点跟踪蒙煤口岸通关恢复节奏。

1.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 9 月份，我国炼焦煤出口数量为 0.3 万吨，同比下降 97.2%；2026 年 1-9 月，我国炼焦烟煤出口数量为 67.2 万吨，同比增长 46.04%（详见图 11）。

图 11 炼焦烟煤月出口量示意图



数据来源：海关总署

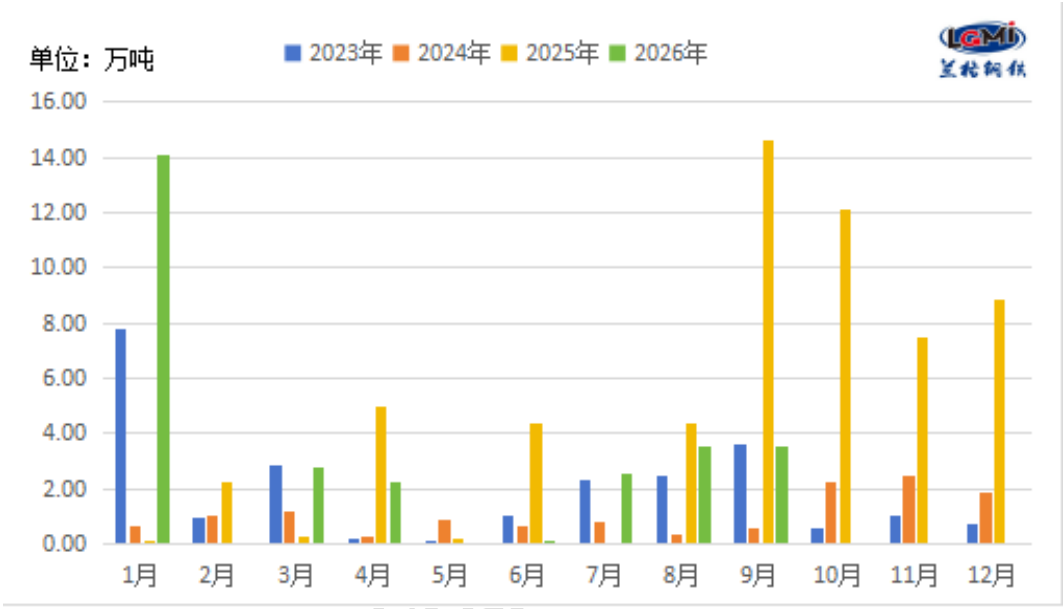
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

2、焦炭进出口情况

2.1 进口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 9 月份，我国焦炭及半焦炭进口数量为 3.53 万吨，同比下降 75.88%；2026 年 1-9 月，我国焦炭进口数量为 28.76 万吨，同比下降 6.49%（详见图 12）。

图 12 焦炭月进口量示意图



数据来源：海关总署

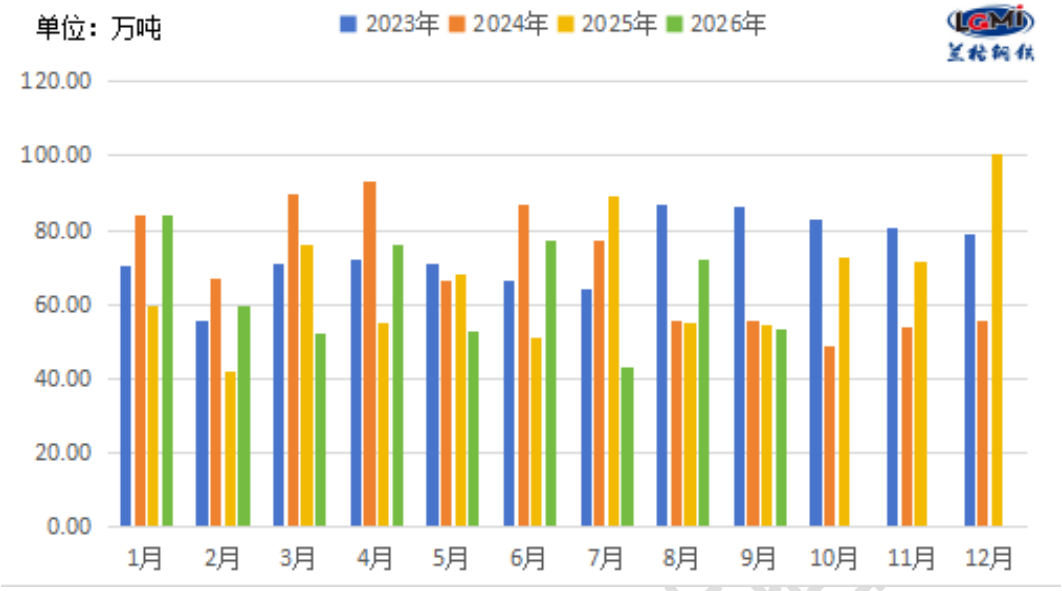
2.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 9 月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为 53 万吨，同比下降 2.5%；2026 年 1-9 月，我国焦炭出口量为 568 万吨，同比增长 3.5%（详见图 13）。

9 月焦炭出口环比降 26.66%，出口均价抬升。外需走弱，海外钢厂采购放缓，订单回落。国内焦价波动，内外比价吸引力不足。出口减量回流国内，小幅增加本土供给压力。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

图 13 焦炭月出口量示意图



数据来源：海关总署

六、双焦行业展望

2026 年 10 月双焦市场整体震荡偏弱运行，焦炭市场先弱后稳；焦煤市场高位震荡。10 月上旬国庆节后集中补库结束，下游需求偏弱，焦煤价格偏弱运行，中旬下游阶段性补库，焦煤价格有所反弹，下旬产地停产煤矿减少，复产增加，供应逐步恢复，下游采购偏谨慎，市场观望情绪浓厚，焦煤价格弱稳运行。中上旬钢厂处于亏损状态，对焦炭的刚需有所减弱，焦炭连续两轮提降落地，累计跌幅 200-220 元；下旬焦企亏损加剧，主流焦企提出首轮提涨，但钢厂尚未回应，钢焦博弈加剧，焦炭价格僵持运行。预计 11 月双焦市场整体呈现弱势震荡运行态势，具体分析如下：

1、焦煤端趋势展望

11 月炼焦煤价格预计宽幅震荡偏弱。供应端增量非一次性释放，上旬有限、下旬压力渐增；主产区合规产能恢复但达产慢，部分国有大矿下旬或控产。蒙煤通关量预计上调，但实际落地有时差。需求端进入淡季，钢厂盈利弱、检修多，铁水产量难增；焦炭提降预期强，焦煤价格传导不畅。独立焦企刚需采购、低库存，仅在煤价低位时补库。北方焦企及贸易商中下旬冬储，拿货谨慎，难有强拉行情，仅存阶段性反弹。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

2、焦炭端趋势展望

供应端，采暖季环保、排污检查、区域焦企错峰管控是弹性变量，阶段性会带来供应扰动。需求端，受成材淡季、回款压力、利润偏弱影响，钢厂对焦炭持续提涨接受度差，钢焦博弈是主线。高炉铁水下滑压制焦炭总需求；钢厂焦炭库存普遍偏低，具备 “跌价就补、涨价就压” 的弹性，易出现小周期的补库 - 去库循环。焦煤松动带来成本下移，理论上给焦炭留让利空间；但焦企库存不高、挺价意愿较强，现货容易出现 “提降落地慢、反复拉锯”，现货轮次节奏慢于盘面预期。

3、价格趋势展望

11 月焦炭市场预计窄幅震荡博弈为主；上旬偏承压、现货或有提降预期博弈，但多是拉锯、钢厂压价、焦企抵抗，不一定顺畅落地。中旬或呈僵持磨底期。提降预期消化需等待两个信号：铁水止跌信号、冬储补库信号，价格大概率横盘，期现分歧或加大。下旬主要看冬储以及铁水能否止跌，才有小幅修复机会，但反弹高度有限。需关注煤矿复产情况、铁水产量等核心变量。

七、双焦行业大事记

1、【大秦铁路开启 20 天秋季集中修 每天 9 至 12 时全线停运】10 月 7 日，我国重要能源通道大秦铁路开启为期 20 天的秋季集中修施工，为即将到来的冬季电煤保供运输夯实线路基础。集中修期间，大秦铁路每天 9 时至 12 时全线列车停运，对线路钢轨、轨枕、道床及供电接触网、信号设备等进行立体式检修和更新升级。为确保施工、运输两不误，国铁太原局优化运输方案、强化机列衔接、组织均衡运输，调度部门将精细组织货物列车开行，通过提高日班计划质量、加强装卸组织、加快机车车辆周转等举措，确保大秦铁路集中修期间日运量完成 100 万吨。大秦铁路是我国西煤东运主要通道，年运输煤炭约 4 亿吨，承担着全国各大电网、发电公司、钢铁公司和 300 多家主要发电厂、6000 多家企业的煤炭保供任务，用户群覆盖 26 个省、市、自治区。

2、【国家能源局：要提早谋划迎峰度冬能源保供监管，完善市场机制促进新能源消纳】10 月 12 日，国家能源局在京召开 2026 年第三次能源监管工作例会。会议强调，当前正值全力冲刺的关键阶段，各能源监管机构要锚定年度目标、压实工作责任、持续补短强弱，确保全年工作圆满收官。要完善全国统一电力市场体系，加强电力市场监管执法，维护公平竞争市

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）

场秩序。要提早谋划迎峰度冬能源保供监管，加强供需监测预警，完善市场机制促进新能源消纳，及时妥善处置群众各类用能诉求。要扎实做好电力领域综合监管“后半篇文章”，全力推进年度重点监管任务，充分转化运用监管成果。要加大新一轮“获得电力”政策落实力度，压茬推进供电质量提升专项行动，加快非电网直供电小区治理。

3、【山西：已有 220 座煤矿完成整改并顺利复工复产 原煤产量持续抬升】10 月 20 日，据山西省能源局消息，山西省深刻汲取事故教训，统筹高质量发展和高水平安全，截至目前，已有 220 座煤矿完成整改并顺利复工复产，原煤产量持续抬升，稳产稳供向好态势不断巩固。9 月 26 日全省煤炭安全稳产稳供工作推进会召开以来，煤矿复工复产步伐明显加快，原煤产量持续抬升，9 月日均产量较 8 月提升约 22 万吨，10 月以来日产量加快恢复，稳产稳供向好态势持续巩固。下一步，山西将系统施治、严实监管，守牢安全生产底线，扛稳能源保供重任，为夯实今冬明春供暖季煤炭保供贡献山西力量。

兰格钢铁网数据

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：申洁 17590398682（微信同步）