



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	4
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	7
3、 全国 201 家生产企业日均铁水产量变化及分析	8
4、 下游焦炭需求变化及分析	9
五、 双焦进出口情况	10
1、 炼焦煤进出口情况	10
1.1 进口量统计	10
1.2 出口量统计	10
2、 焦炭进出口情况	11
2.1 进口量统计	11
2.2 出口量统计	12
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	13
3、 价格趋势展望	13
七、 双焦产业大事记	13

一、全国双焦行业运行综述

2026年2月份焦炭市场主稳运行。随着春节假期临近，煤矿陆续停产放假，焦煤供应收紧，市场成交趋于平淡，报价少有调整；焦企开工无明显波动，但因焦炭出货速度减慢，厂内存在少量库存累积；临近春节，市场钢材需求处于低点，钢厂冬储补库需求温和释放后逐步收尾，贸易商多退市观望，整体待假氛围浓厚。全月市场交易逻辑围绕“春节假期”展开，经历了节前备库尾声、节日休市到节后复工预期的完整周期。

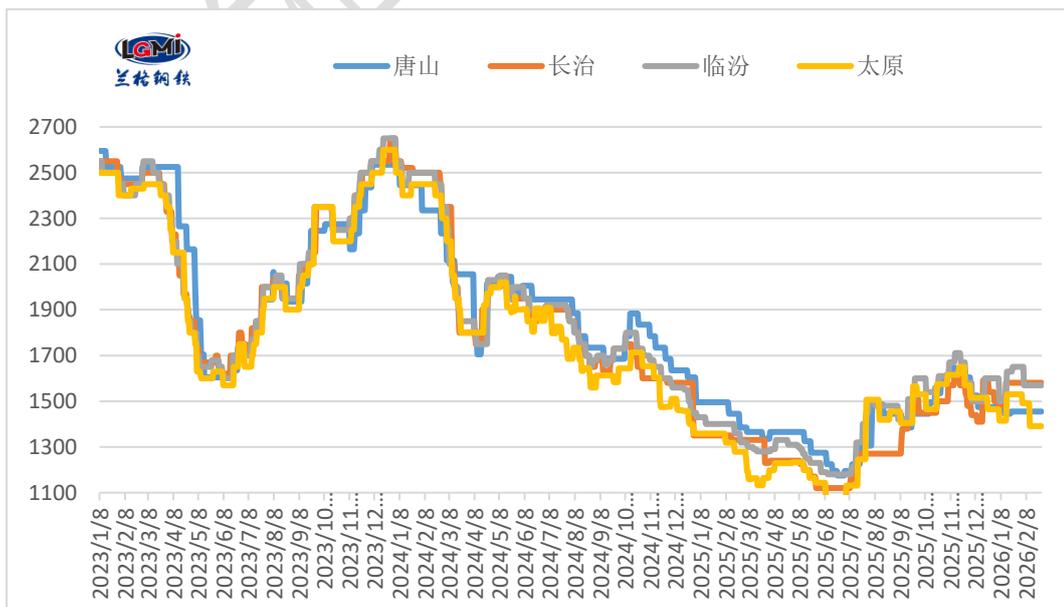
二、双焦价格走势回顾及分析

1、焦煤价格走势回顾及分析

2026年2月份，焦炭价格全月保持稳定，未出现涨跌调整。价格层面的“静默”反映了市场的“僵局”：上涨缺乏需求驱动——尽管节前焦企利润略有修复，但因钢厂补库基本完成、采购谨慎；下跌则受成本和亏损抵抗支撑，使焦炭价格在全月呈现“一条直线”式的稳定。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，唐山区低硫主焦煤1455元/吨，与上月末持平；长治地区低硫主焦煤1580元/吨，与上月末持平；临汾地区低硫主焦煤1570元/吨，较上月末下跌80元/吨；太原地区低硫主焦煤1391元/吨，较上月末下跌139元/吨（详见图1）。

图1 国内焦煤主产地市场价格



数据来源：兰格数据中心

2、焦炭价格走势回顾及分析

2026年2月份，炼焦煤价格先紧后松。上月，煤矿陆续进入假期停产状态，供应收紧，矿方报价持稳；中旬进入假期，市场成交清淡，有价无市；下旬随着煤矿复工复产，供应逐步恢复，但下游采购情绪偏弱，部分煤种价格出现小幅回调。整体来看，2月焦煤价格波动有限。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在1705元（吨价，下同），与上月末持平；山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在1730元，与上月末持平；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在1690元，与上月末持平（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

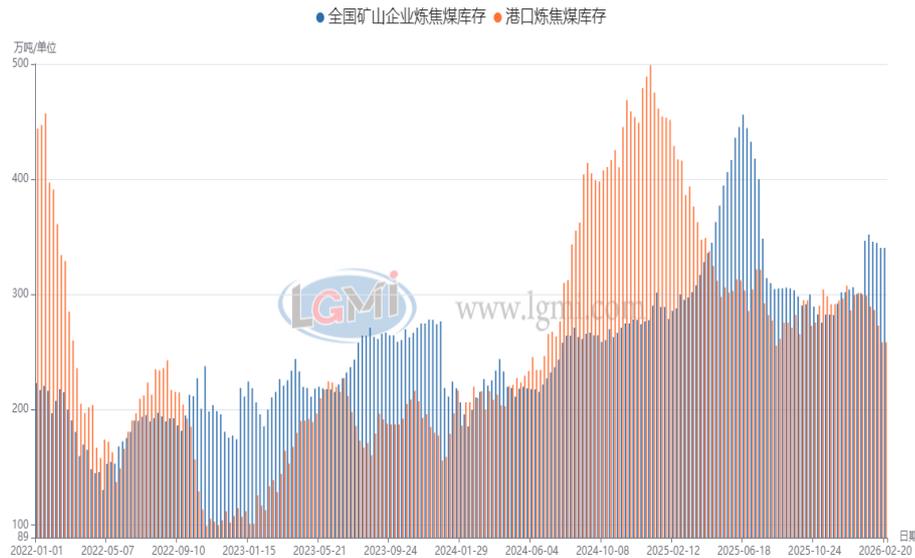
1、焦煤行业生产与库存变化及分析

2026年2月份，主产区煤矿民营煤矿自腊月十八前后开始陆续放假，普遍在15-20天左右，放假周期较长，而国有煤矿停产时间相对较短，整体来看至除夕前停产范围达到峰值，市场可流通资源日渐减少，焦煤供应明显收缩；下旬随着春节结束，国有煤矿率先复产，民

营煤矿也逐步复工，焦煤供应能力快速恢复。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年2月末，全国300家矿山样本企业原煤库存340.42万吨，较上月末减少5.27万吨；港口炼焦煤库存258.41万吨，较上月末减少27.97万吨（详见图3）。

图3 矿山及港口炼焦煤库存



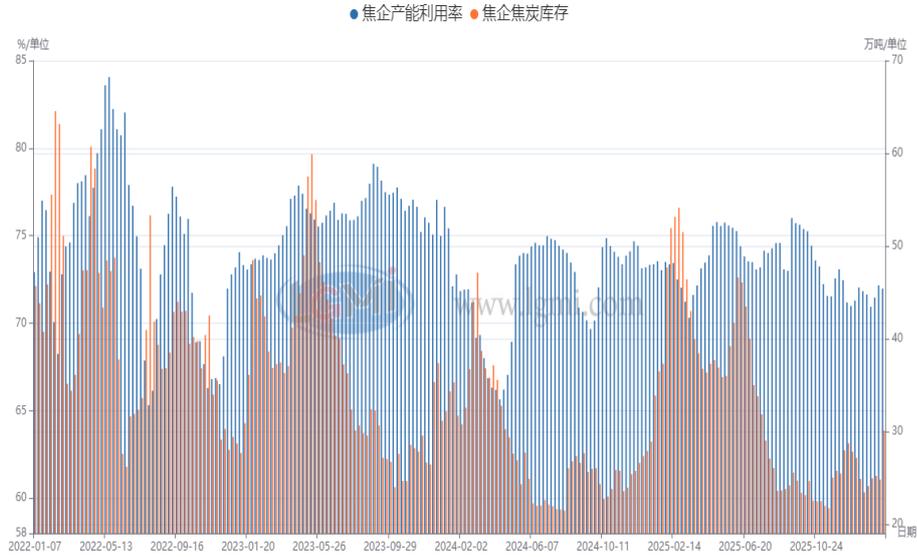
数据来源：兰格数据中心

2、焦炭行业生产及库存变化及分析

2026年2月份，库存的流转变化的理解供应实质的关键。焦炭首轮提涨经过长时间博弈后于1月末最终落地，焦企即期利润有所修复，但生产积极性并未显著回升，焦企维持低库存运行；不过随着贸易商离市、钢厂采购节奏放缓，焦企出货速度下降，焦企厂内库存开始被动积累；节后随着物流恢复，前期积压库存开始释放，焦炭市场供应逐步向宽松转化。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年2月份，全国100家焦化样本企业焦炉平均开工率为71.97%，较上月上升1.04个百分点；2026年2月末，焦企库存30.09万吨，较上月末增加5.19万吨（详见图4）。

图4 焦企焦炭库存及焦炉利用率。



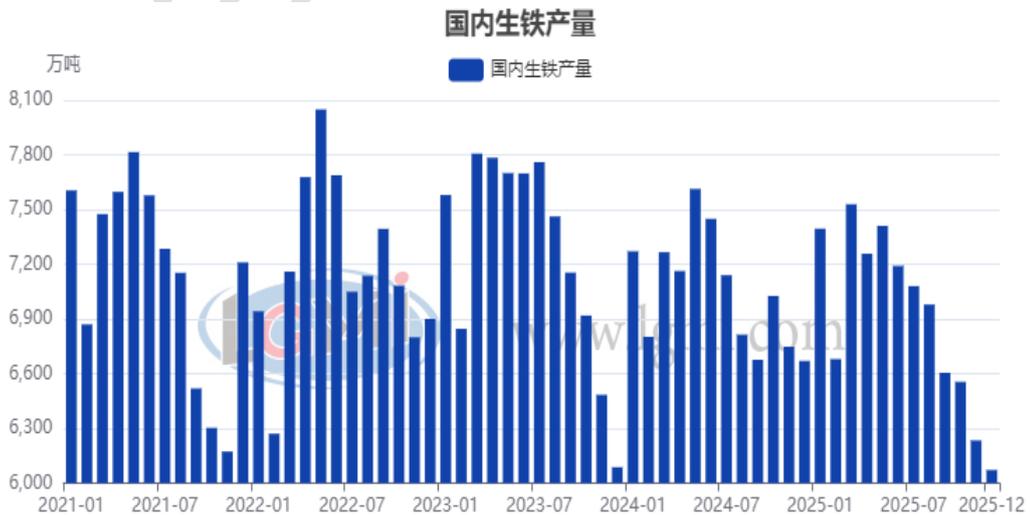
数据来源：兰格数据中心

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，2025年12月份，我国生铁产量6072万吨，同比下降9.9%；12月份生铁日均产量195.9万吨，环比下降5.7%；1-12月，我国生铁产量83604万吨，同比下降3.0%。生铁产量下降，显示焦炭需求减少（详见图5）。

图5 国内生铁产量

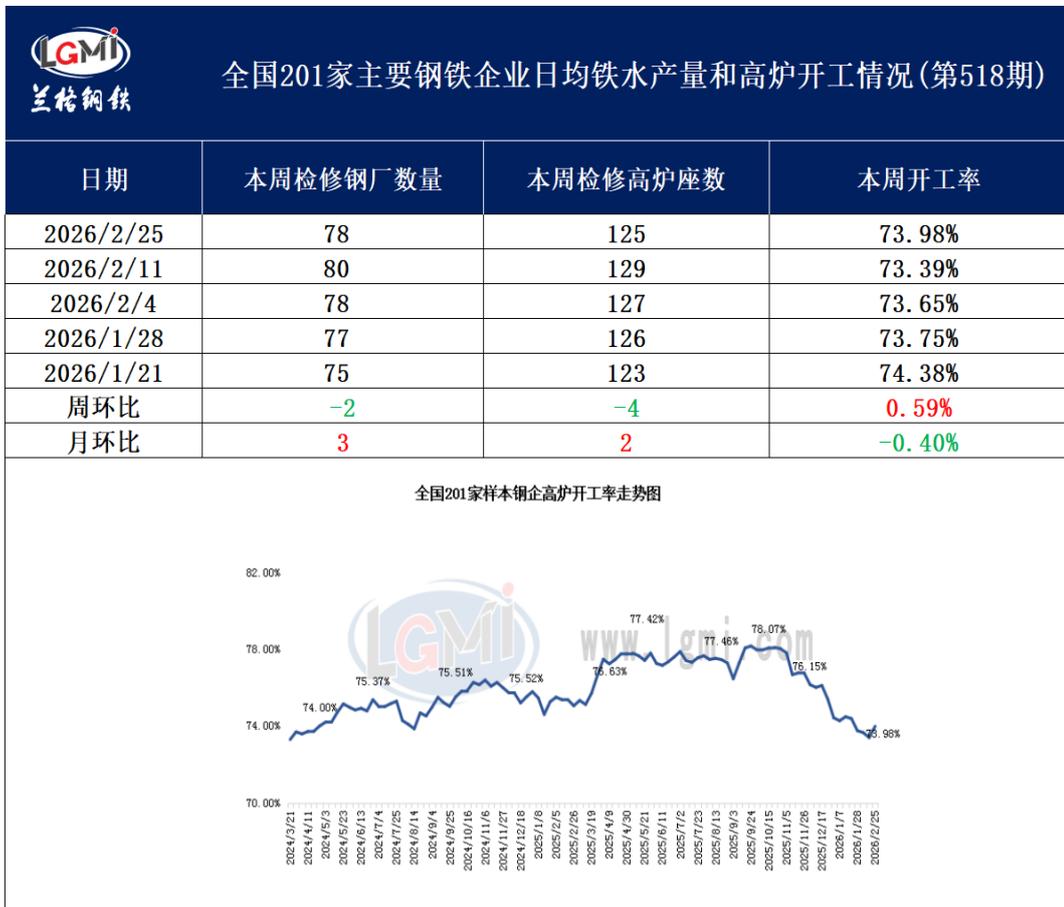


数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截止到 2026 年 2 月底，全国 201 家生产企业中有 80 家钢厂共计 125 座高炉检修停产，较 1 月底减少 1 座；检修总容积为 137630 立方米，减少 2480 立方米。具体区域来看：东北地区 5 座高炉检修，持平；华北地区 40 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；华东地区 35 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 19 座高炉检修，持平；西南地区 17 座高炉检修，持平；华中地区 7 座高炉检修，新开工 1 座高炉（详见图 6、图 7）。

图 6 国内 201 家主要钢厂高炉开工率走势图



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

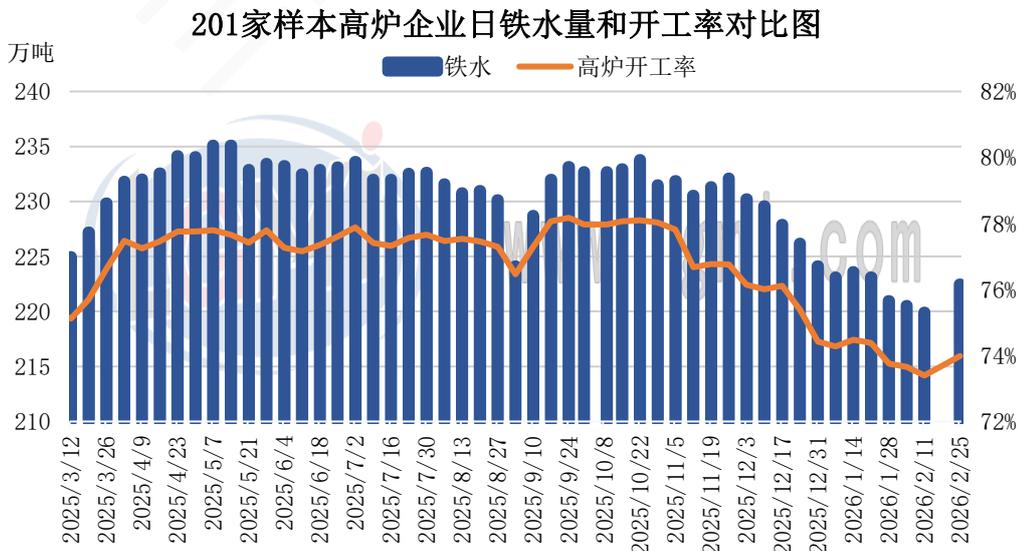
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2月底高炉检修座数	1月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	40	41	-1
华东地区	35	34	1
华南地区	2	2	0
西北地区	19	19	0
西南地区	17	17	0
华中地区	7	8	-1
总计	125	126	-1

数据来源：兰格数据中心

3、全国 201 家生产企业日均铁水产量变化及分析

2026年2月份钢厂铁水日均产量维持小幅下降趋势，主要原因在于受季节性因素影响，钢厂高炉生产存在一定调整诉求；叠加下游品种材需求相对弱势，出于控制产量、缓解库存压力或响应环保政策等因素，部分钢厂高炉选择阶段性检修，以应对市场低迷态势。

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

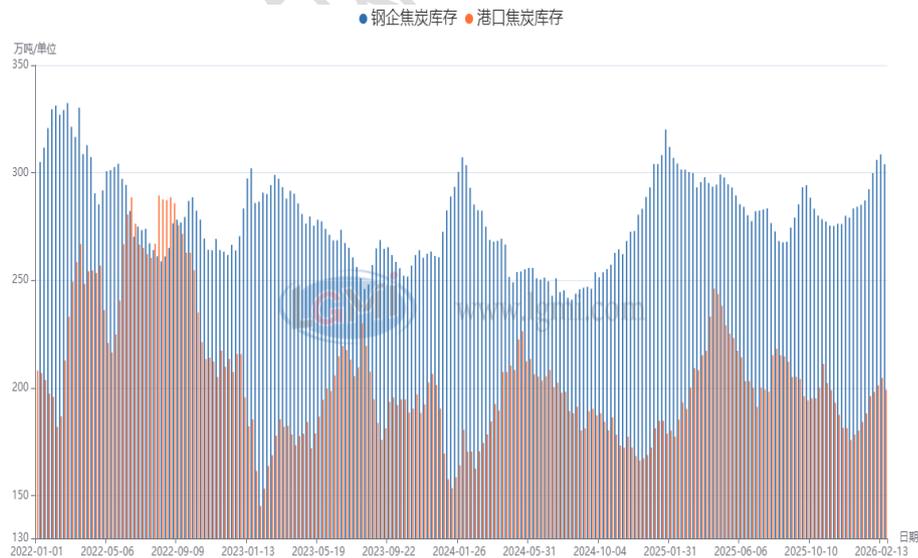
据兰格钢铁网监测数据显示，2026年2月份全国201家生产企业铁水日产量均值为220.98万吨，环比下降1.73万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为73.76%，环比下降0.46个百分点（详见图8）。

4、下游焦炭需求变化及分析

2026年2月份，焦炭需求整体偏弱，呈现“节前补库收尾、节中基本停滞、节后恢复缓慢”的特征。上旬，钢厂进行最后的刚性补库需求，但采购力度温和，多为完成既定库存计划，主动增储意愿不强；中旬，市场进入假期模式，钢厂以消耗厂内库存为主，新增采购稀少；下旬，钢厂逐步复产，但也同时面临着成材销售压力和高库存，复产节奏谨慎，对焦炭的新增采购需求释放缓慢，多以消化节前库存为主。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年2月末，全国100家钢企样本企业焦炭库存303.94万吨，较上月增加4.17万吨；港口焦炭库存199.06万吨，较上月末在增加0.99万吨（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

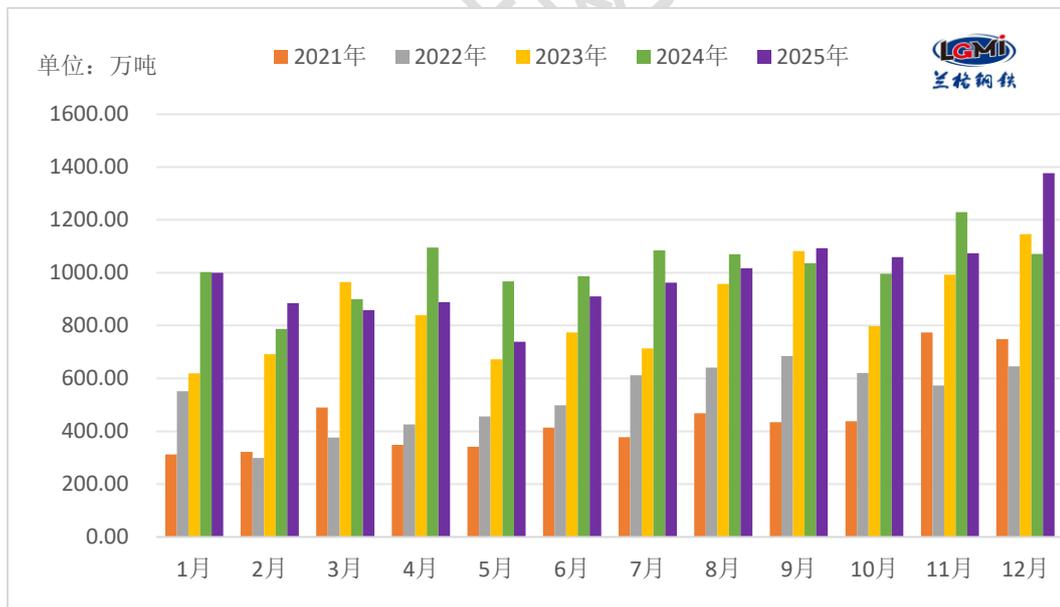
1、炼焦煤进出口情况

1.1 进口量统计

2025年春节期间，进口焦煤现货资源去库效率一般，贸易环节多持货观望，终端企业维持正常生产和少量刚需补库。蒙古焦煤三大主要进口口岸仍处于闭关状态，仅保留部分堆场工作人员进行假期期间外调工作，春节期间三大口岸于正月初一至初四（2月17日至20日）闭关四天，2月21日短暂通关一天，2月22日周日正常闭关，2月23日后正常运行。在通关阶段性暂停期间，口岸库存有所消化但整体维持高位，随着2月下旬通关恢复，口岸库存压力再度上升。

据海关总署公布数据显示，2025年12月份，我国炼焦烟煤进口数量为1376.98万吨，同比增长28.57%；2025年1-12月，我国炼焦烟煤进口数量为11862.57万吨，同比减少362.67万吨，降幅2.66%（详见图10）。

图10 炼焦烟煤月进口量示意图

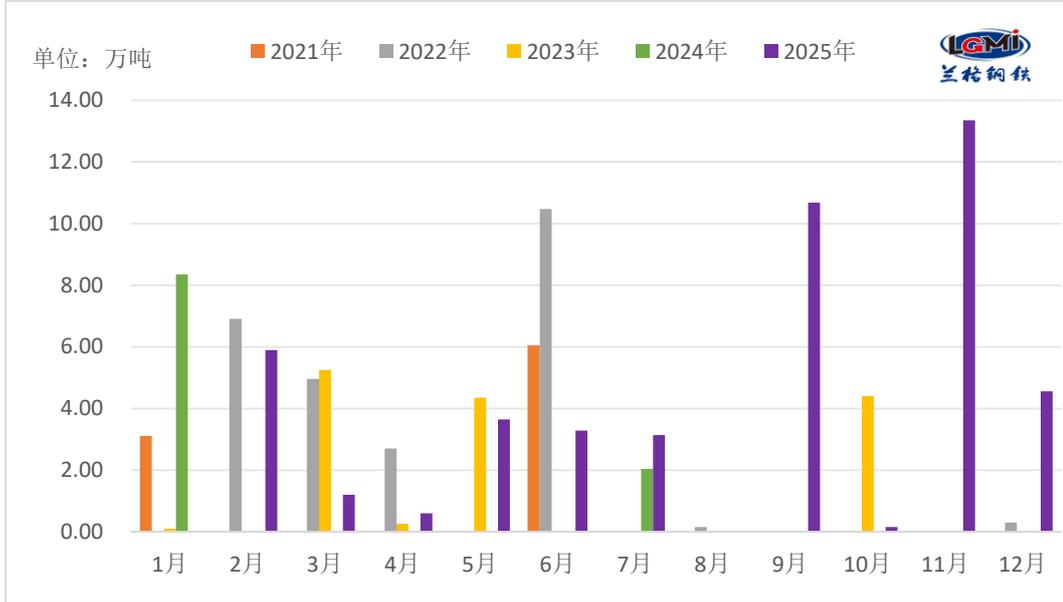


数据来源：海关总署

1.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2025年12月份，我国炼焦烟煤出口数量为4.55万吨；2025年1-12月，我国炼焦烟煤出口数量为117.52万吨（详见图11）。

图 11 炼焦煤月出口量示意图



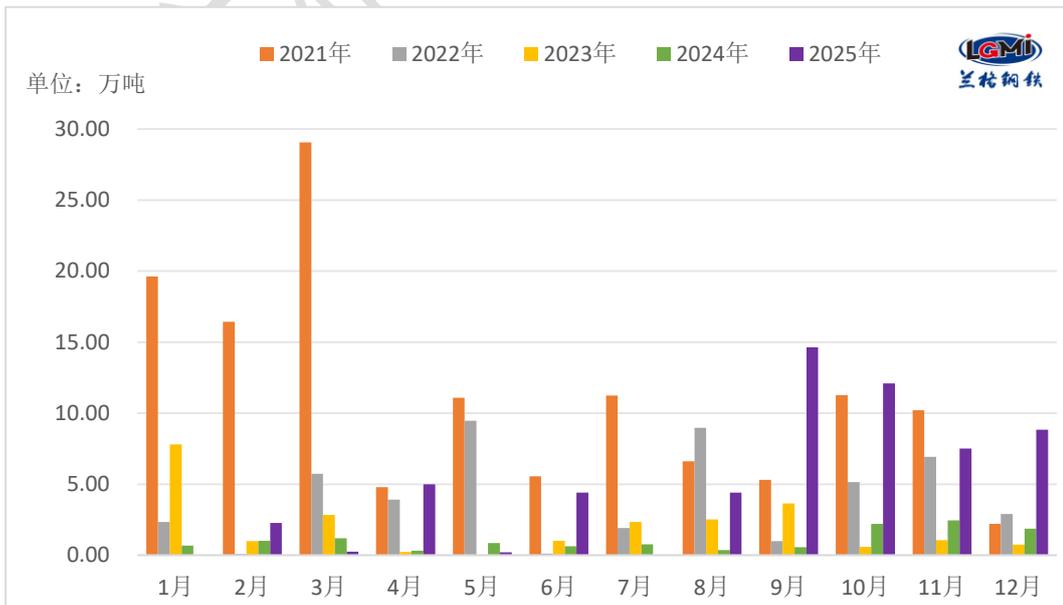
数据来源：海关总署

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，2025年12月份，我国焦炭及半焦炭进口数量为8.83万吨，同比增长375.88%；2025年1-12月，我国焦炭进口数量为59.59万吨，同比增加46.75万吨，增幅364.07%（详见图12）。

图 12 焦炭月进口量示意图



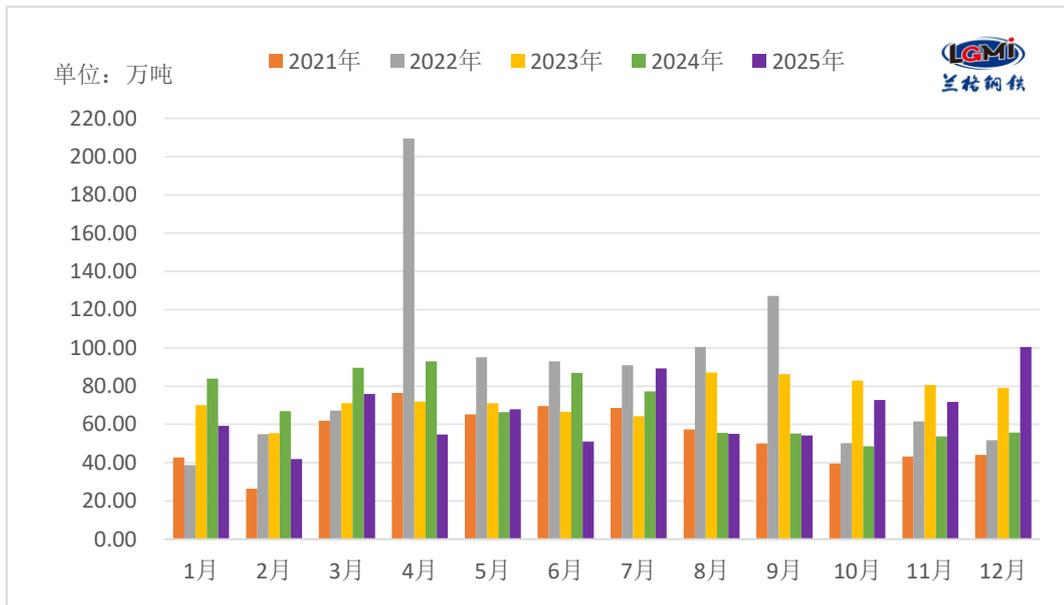
数据来源：海关总署

2.2 出口量统计

受春节假期及海外需求偏弱影响，焦炭出口表现平淡。东南亚主要需求国印度采购积极性不高，叠加人民币汇率波动，出口利润空间收窄，港口焦炭库存小幅上升，出口报价维稳运行。

据海关总署公布数据显示，2025年12月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为100.45万吨，同比增长80.3%；2025年1-12月，我国焦炭出口量为794.11万吨，同比减少38.91万吨，降幅4.67%（详见图13）。

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2月份，焦炭市场经历了从“供需两弱”到“供应趋松、需求滞后”的演变过程，月初价格维稳符合季节性规律，而在月末基本面已显现出供应趋于宽松、需求恢复乏力的迹象，市场预期由节前的普遍看稳转向节后的谨慎偏空，3月双焦市场如何走向？具体分析如下：

1、焦煤端趋势展望

3月份，随着国内煤矿全面复工复产和蒙古焦煤口岸通关效率持续提升，焦煤供应将继续回升，但受多重因素制约，下游补库空间相对有限，价格面临下行压力，对焦炭成本支撑将进一步减弱。

2、焦炭端趋势展望

3月份，重要会议期间焦炉开工多将受到环保限制，但焦企在春节假期期间累积的库存需要时间消化，随着市场运输能力恢复，前期积压库存开始向市场释放，焦炭供应趋于宽松。尽管3月是传统钢材消费旺季启动期，可今年终端需求复苏节奏存在不确定性，房地产新开工面积持续下滑，基建投资增速放缓，钢材实际消费偏弱；钢厂虽逐步复产，但受制于成材库存压力及盈利空间，对焦炭采购仍将保持谨慎，主动补库意愿不强。

3、价格趋势展望

煤矿复产速度快于下游需求恢复，而钢厂在钢材高库存和低利润的压力下，具有向上游原料端压价以改善自身利润的动机，价格上行推力逐渐减弱，但考虑到钢厂复产虽缓却仍有刚需支撑，焦炭亦不具备深度下跌条件，预计3月焦炭价格或将窄幅震荡。

七、双焦行业大事记

1、【印尼能矿部批准部分煤矿100%生产额度 但要求提高DMO比例】印尼能源与矿产资源部(ESDM)煤炭与矿产司司长特里·维纳尔诺(Tri Winarno)表示，该部已批准了第一代持有煤炭开采特许经营协议(PKP2B)及采矿业务许可证(IUP)的国有矿业公司100%的年度生产额度，但要求这些企业预先划拨至少30%的煤炭产量以履行国内市场义务(DMO)，供应国内电力企业。目前的情况是，对于第一代PKP2B和国有的IUP持有者，我们给予100%生产额度批复。作为回报，我们要求他们在初期至少提前供应30%给印尼国家电力公司(PLN)。”印尼媒体Petromindo援引维纳尔诺表示。他补充道，随着其他公司的生产额度陆续获得批准，用于国内市场义务的煤炭供应也将逐步从这些新增的生产商处获得。维纳尔诺强调，国内市场义务供应的行业和定价都将遵循现行法规，包括印尼电力、水泥及其他战略性行业。定价方面，目前则暂无变化。从矿商的角度，印尼矿业专业人士协会(PERHAPD)成员表示，矿商已向政府提议，将私营水泥厂等非国有企业和非公共服务义务(PSO)用户排除在可以国内市场义务定价买煤的资格之外。另外，由于今年批准的煤炭年度工作计划与预算(RKAB)总量有所削减，预计国内市场义务的供应比例将相应提高。针对多家公司产量计划被削减的情况，维纳尔诺指出，相关数据尚未最终确定，在计划批准正式发布之前，企业仍可要求进行评估。

2、【准能集团两矿联合开采获批】近日，准能集团黑岱沟露天煤矿与哈尔乌素露天煤矿相邻边帮联合开采实施方案，正式获得内蒙古自治区矿山安全监管局批复。标志着长期困扰

行业的边帮压覆资源回收难题取得历史性突破，公司成功依法合规盘活煤炭资源 7451.55 万吨。这是内蒙古自治区首个获批的露天煤矿相邻边帮联合开采项目。此次联合开采批复，不仅实现显著降低剥采比、提升边坡整体安全性、大幅提高资源回收率、延长矿山服务年限、增强区域能源保供能力的目标，也为自治区乃至全国处理类似问题提供了可操作的范例，对推动整个煤炭行业资源集约开发、绿色发展具有显著的示范引领作用。

3、【山煤国际贫瘦精煤首列出口印尼项目正式启运】2月20日上午，一列满载山煤国际贫瘦精煤的列车从霍尔辛赫煤业铁路专用线缓缓驶出，标志着公司出口印度尼西亚贫瘦精煤项目首列正式启运。这既是山煤国际煤炭产品进军海外市场的又一重要突破，也为企业高质量发展开辟了新路径。面对近两年复杂多变的煤炭市场供需形势，传统销售模式和市场空间经受多重考验，山煤国际销售分公司坚持“以客户为中心、以市场为导向”，不等不靠、主动作为，勇于突破传统市场“舒适区”，通过开拓创新破解发展瓶颈。为推进海外市场布局，销售团队保持对市场的高度敏锐性，密切跟踪国内外煤炭行情，强化市场分析研判，精准掌握一手信息。在巩固国内市场基础上，深化与重点客户的战略合作，积极拓展合作新维度，有效提升市场占有率与客户满意度。此次贫瘦精煤成功出口印尼，不仅是与印尼客户深化务实合作的重要成果，也是销售分公司积极响应“一带一路”倡议，深度融入国际产业链和供应链的具体体现。