



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	11
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.....	13
1、 焦煤端趋势展望	13
2、 焦炭端趋势展望	14
3、 价格趋势展望	14
七、 双焦产业大事记.....	14

一、全国双焦行业运行综述

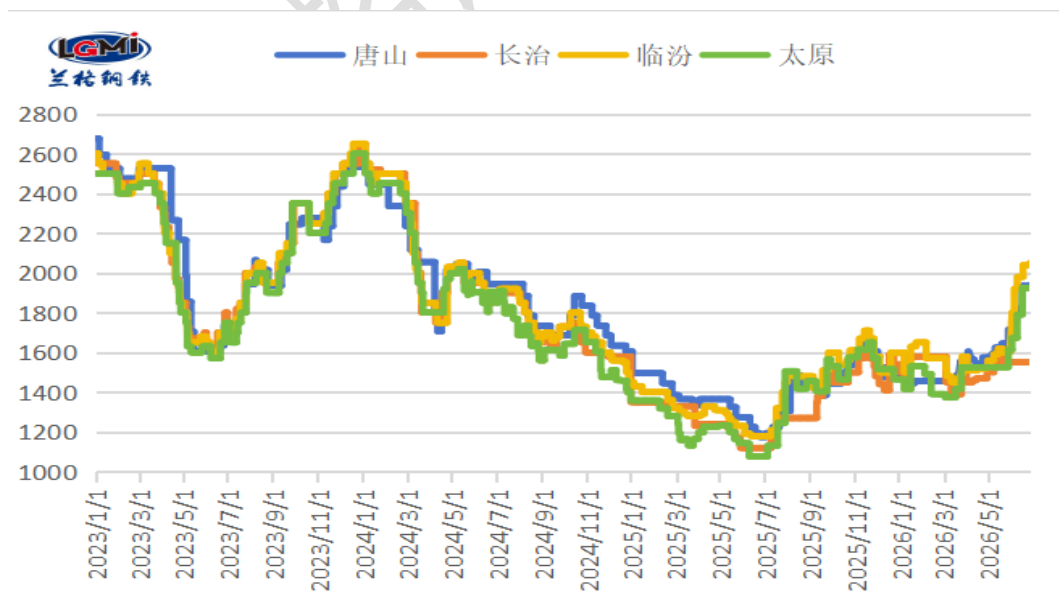
2026 年 1-6 月双焦市场整体呈现震荡上行的趋势。一季度焦炭价格低位震荡，淡季需求疲软，铁水低位运行，钢厂焦炭库存偏高，焦企开工高位，供应宽松压制焦炭涨幅。二季度价格阶梯式连续上涨，受 5.22 事故影响，焦煤快速拉涨带动焦炭开启连涨周期，现货四至八轮提涨全部落地，上游焦煤供给大幅收缩，焦化原料成本刚性抬升，焦企主动限产挺价；日均铁水产量、高炉开工率维持高位，焦炭日耗也维持高位；煤价持续上涨不断挤压焦化利润，倒逼焦企提涨。

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 1-6 月，焦煤价格整体呈现震荡上涨的趋势。一季度，焦煤价格低位震荡，年初春节停工，煤矿、焦化厂同步降负荷，市场交投冷清；节后钢厂渐进复工，铁水缓慢回升，但煤矿复产节奏平稳、蒙煤进口增量对冲需求，煤价缺乏上行动力，区间窄幅波动。二季度价格大幅上涨，5.22 山西沁源煤矿事故之后，国内供给大幅收缩，优质低硫主焦、肥煤结构性紧缺加剧；日均铁水产量、高炉开工率维持高位；焦炭多轮提涨落地，焦企盈利修复，主动补库原料，共同推动焦煤价格大幅上涨。

图 1 国内焦煤主产地市场价格



数据来源：兰格数据中心

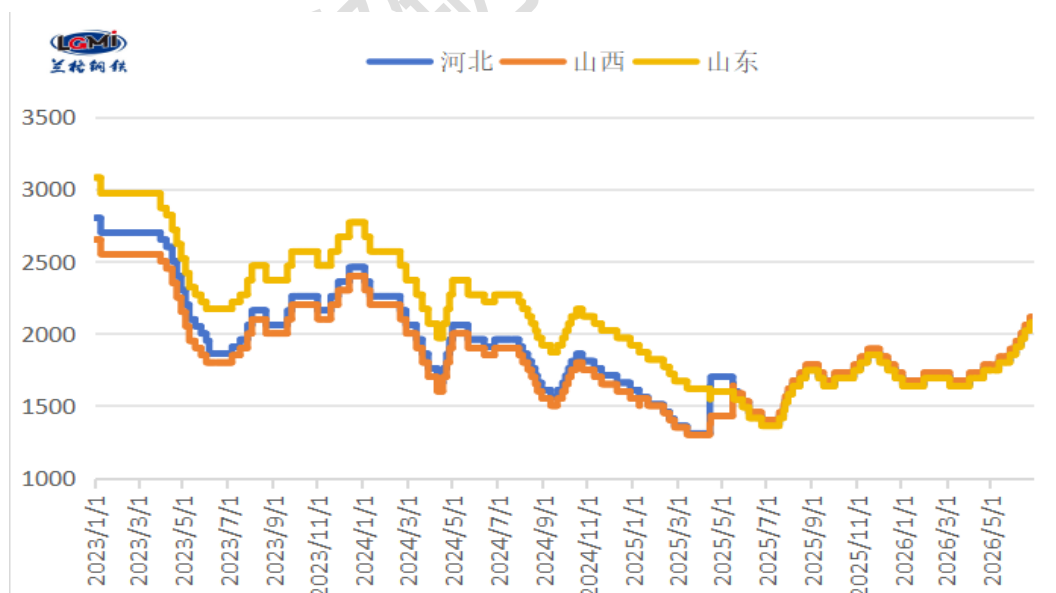
据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 6 月 26 日，唐山地区低硫主焦煤 1935 元/吨，较年初上涨 460 元/吨；长治地区低硫主焦煤 1550 元/吨，较年初上涨 50 元/吨；临汾地区低硫主焦煤 2050 元/吨，较年初上涨 450 元/吨；太原地区低硫主焦煤 1923 元/吨，较年初上涨 458 元/吨（详见图 1）。

2、焦炭价格走势回顾及分析

2026 年 1-6 月，焦炭价格整体呈震荡上行的趋势。一季度焦炭价格低位震荡，淡季需求疲软，铁水低位运行，钢厂焦炭库存偏高，焦企开工高位，供应宽松压制焦炭涨幅。二季度价格阶梯式连续上涨，受 5.22 事故影响，焦煤快速拉涨带动焦炭开启连涨周期，现货四至八轮提涨全部落地，上游焦煤供给大幅收缩，焦化原料成本刚性抬升，焦企主动限产挺价；日均铁水产量、高炉开工率维持高位，焦炭日耗也维持高位；煤价持续上涨不断挤压焦化利润，倒逼焦企提涨。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 6 月 26 日，唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在 2090 元（吨价，下同），较年初涨 440 元/吨；山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在 2115 元，较年初涨 440 元/吨；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在 2075 元，较年初涨 440 元/吨（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

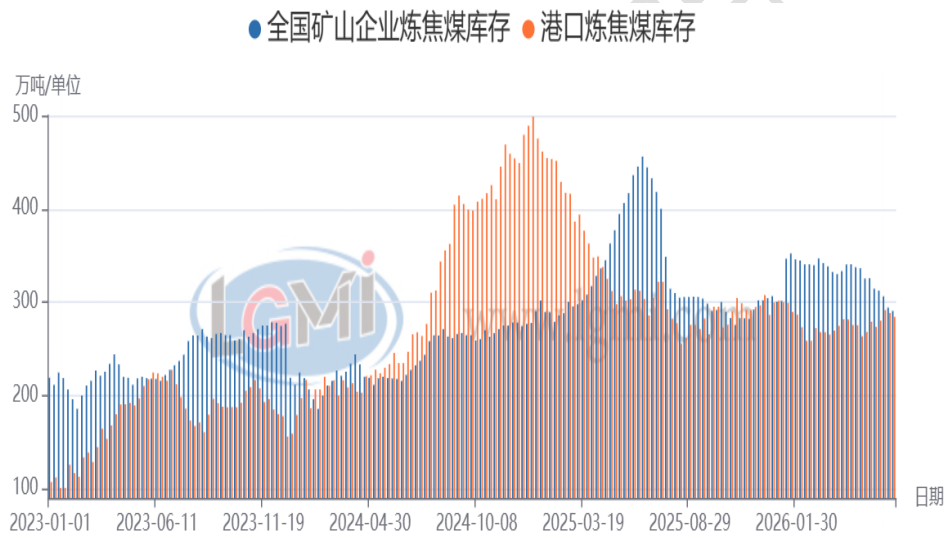
三、双焦供应端变化及分析

1、焦煤行业生产与库存变化及分析

2026 年 1-6 月，矿山原煤库存整体呈现一季度累库、二季度深度去库的趋势。一季度累库的主要原因一是供应宽松，产能释放顺畅；二是下游需求淡季，采购意愿低迷。其中 1 月 23 日，原煤库存达到上半年的最高值为 351.99 万吨。二季度深度去库主要是安监限产，原煤产量明显下滑，叠加下游集中抢货，快速消化存量。上半年港口焦煤库存走势出现分化，一季度整体呈去库趋势，2 月 13 日库存达到上半年的最低点为 258.41 万吨，二季度库存有所累积，但同比去年，今年上半年港口焦煤库存整体处于低位水平。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 6 月末，全国 300 家矿山样本企业炼焦煤库存 290.2 万吨，较年初减少 10.21 万吨；港口炼焦煤库存 284 万吨，较年初减少 17.3 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

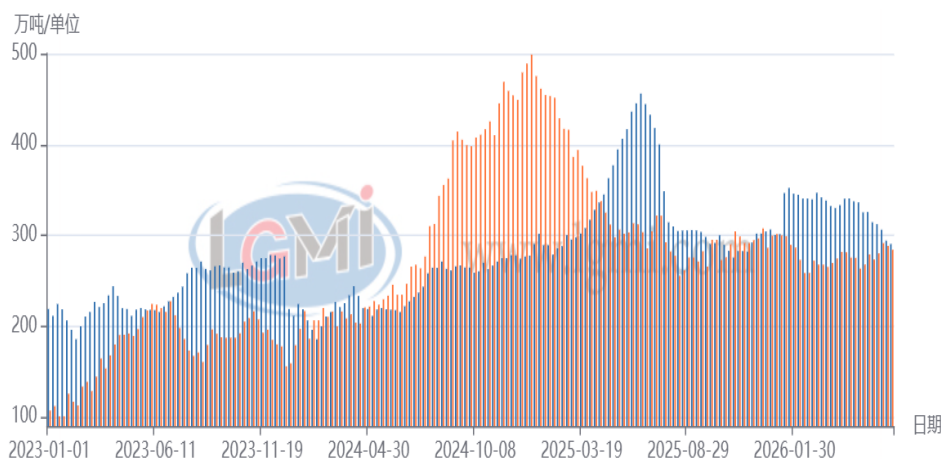
2026 年 1-6 月，焦企开工率整体呈小幅上升趋势，库存呈微增趋势。一季度焦煤供应宽松，加之焦企盈利持续改善，焦企开工率持续上升，但是由于淡季钢厂亏损，采购意愿较弱，焦企厂内焦炭库存累积；二季度受山西煤矿事故影响，原料煤紧缺，叠加焦煤的涨幅远超于焦炭，焦企利润大幅收窄，焦企开工小幅回落，同时铁水产量处于高位，下游钢厂刚需旺盛，焦企厂库低位运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 6 月份，全国 100 家焦化样本企业焦炉平均开工率

为 73.7137%，较 1 月上升 1.83 个百分点；2026 年 6 月末，焦企库存 27.89 万吨，较年初增加 0.77 万吨（详见图 4）。

图 4 焦企焦炭库存及焦炉利用率

● 全国矿山企业炼焦煤库存 ● 港口炼焦煤库存



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 5 月，我国生铁产量 7297 万吨（详见图 5）、同比下降 2.6%；1-5 月全国累计产生生铁 3.55 亿吨、同比下降 3.1%，累计日产 234.91 万吨。

图 5 国内生铁产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

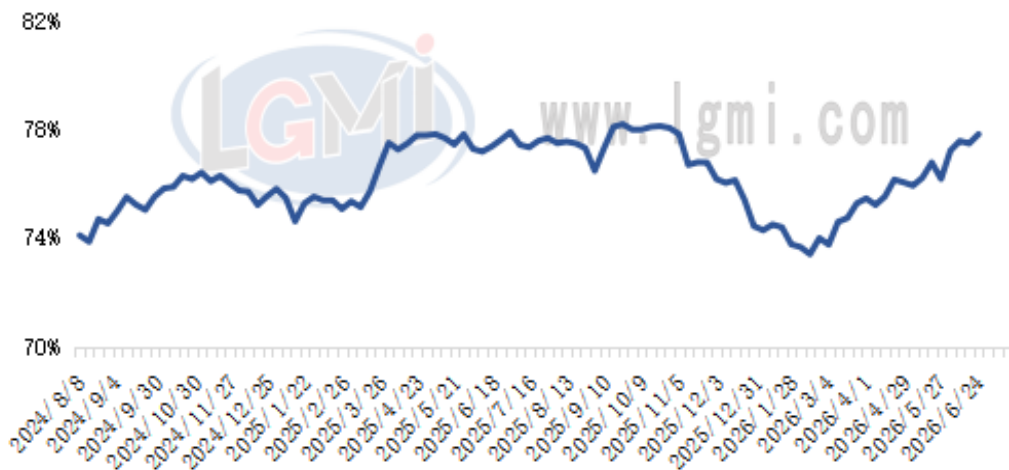
2026 年上半年全国生铁产量呈同比减量的态势。其中 4 月减产幅度最大，5 月降幅环比收窄。产量下降主要受粗钢总量调控、地产需求拖累、煤焦高成本挤压利润、环保限产、高炉集中检修等因素影响。行业结构持续优化，低效小高炉持续出清，大型产能占比提升。

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 2026 年 6 月底，201 家样本高炉企业有 96 座高炉检修，较年初减少 26 座。整体来看，截至 2026 年 6 月底，高炉检修的情况较年初明显减少。上半年 201 家样本高炉企业检修主要区域集中在华北、华东以及西南等区域，细化来看：东北地区 5 座高炉检修，较年初持平；华北地区 33 座高炉检修，较年初减少 5 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，减少 5 座高炉检修；华南地区 4 座高炉检修，增加 2 座高炉检修；西北地区 7 座高炉检修，减少 10 座高炉检修；西南地区 13 座高炉检修，减少 4 座高炉检修；华中地区 5 座高炉检修，减少 4 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家样本钢企高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

图 7 全国生产企业高炉检修区域年度对比

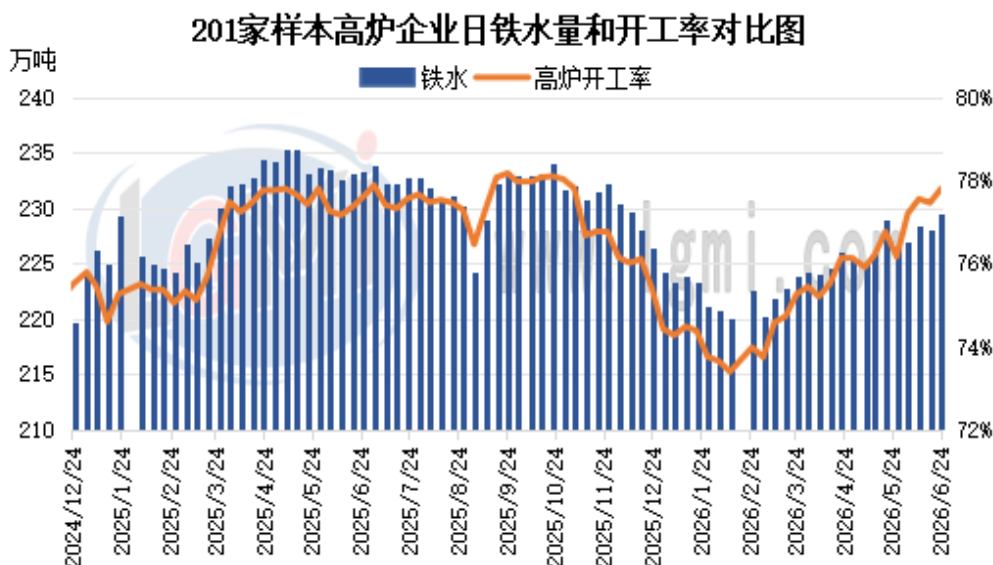
全国生产企业高炉检修区域年度对比			
区域	1月初高炉检修座数	6月底高炉检修座数	幅度
东北地区	5	5	0
华北地区	38	33	-5
华东地区	34	29	-5
华南地区	2	4	2
西北地区	17	7	-10
西南地区	17	13	-4
华中地区	9	5	-4
总计	122	96	-26

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 1-6 月高炉开工率以及铁水产量同比小幅下降。据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年上半年全国 201 家生产企业高炉开工率均值为 75.40%，同比下降 1.11 个百分点。其中全国 201 家生产企业高炉开工率最高值出现在 6 月下旬为 77.80%，随着前期检修高炉的逐渐复工，叠加钢厂下游产品处于盈利区间，共同支撑钢厂高炉开工率有所增加；最低值出现在 2 月 11 日为 73.39%，临近春节，高炉检修的情况有所增加，钢厂主动降低生产负荷以应对节前市场需求萎缩的情况。

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

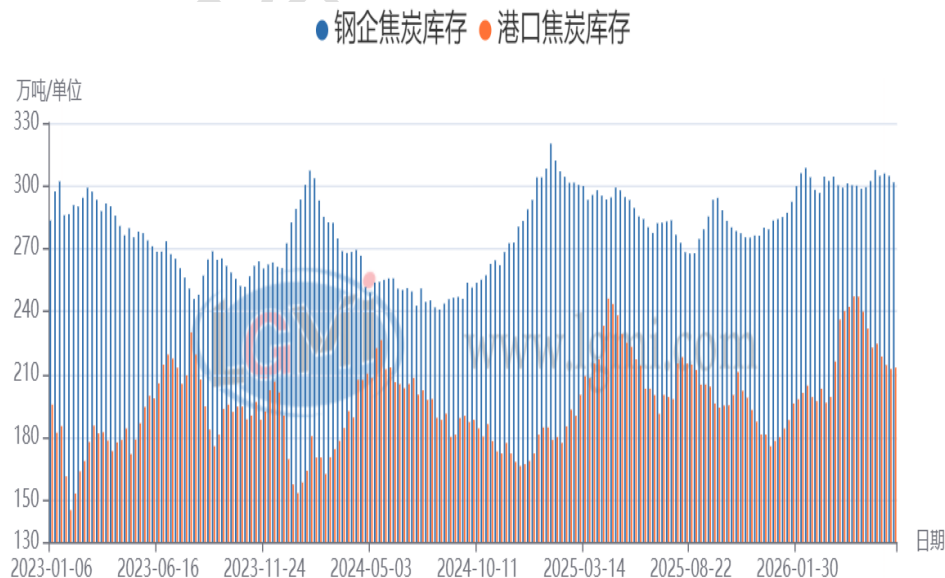
铁水方面，1-6 月全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 224.29 万吨，同比下降 5.49 万吨。从上半年铁水产量走势来看，全国 201 家生产企业铁水日均产量最高值出现在 6 月下旬为 229.31 万吨，最低值出现在 2 月中旬为 219.92 万吨（详见图 8）。

4、下游焦炭需求变化及分析

2026 年 1-6 月，钢厂焦炭库存和港口焦炭库存较年初均小幅增加。一季度同步累库，二季度同步去库。钢厂焦炭库存一季度累库主要是春节处于淡季，铁水下滑，钢厂被动累库，2 月 13 日库存为上半年的最高值为 308.47 万吨。二季度去库主要是山西安监限产，焦煤供应短缺，焦企开工下滑，钢厂到货量减少；同时铁水维持高位，刚需消耗大幅提升。港口焦炭库存一季度累库主要是贸易商集港意愿强，加上华东、华南钢厂需求弱，港口去库缓慢，4 月 24 日库存为上半年的最高点是 247.11 万吨。二季度去库主要是主产区焦化限产，市场流通货源紧缺，华东、华南钢厂转向港口采购；焦炭价格连续上涨，贸易商主动清库兑现利润，集港货源大幅减少。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 6 月末，全国 100 家钢企样本企业焦炭库存 301.52 万吨，较年初增加 17.44 万吨；港口焦炭库存 213.2 万吨，较年初增加 33.11 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

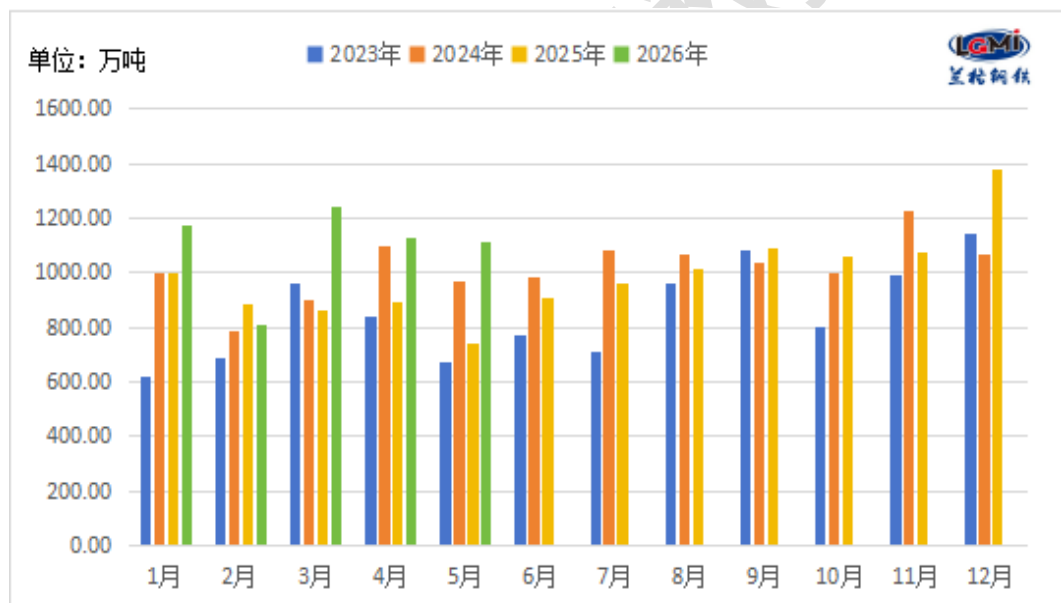
1、炼焦煤进出口情况

1.1 进口量统计

2026 年 1-5 月焦煤进口整体大幅放量。进口来源高度集中，蒙古、俄罗斯为核心增量，蒙煤通关量持续走高，弥补国内安监限产带来的供给缺口。国内主焦煤产区安全整治、产量收缩，钢厂刚需补库拉动进口需求。海运澳煤价格偏高，进口占比持续下滑。

据海关总署公布数据显示，2026 年 5 月份，我国炼焦烟煤进口数量为 1114.5 万吨，同比增长 50.9%；2026 年 1-5 月，我国炼焦烟煤进口数量为 5469.6 万吨，同比增长 25.1%（详见图 10）。

图 10 炼焦烟煤月进口量示意图

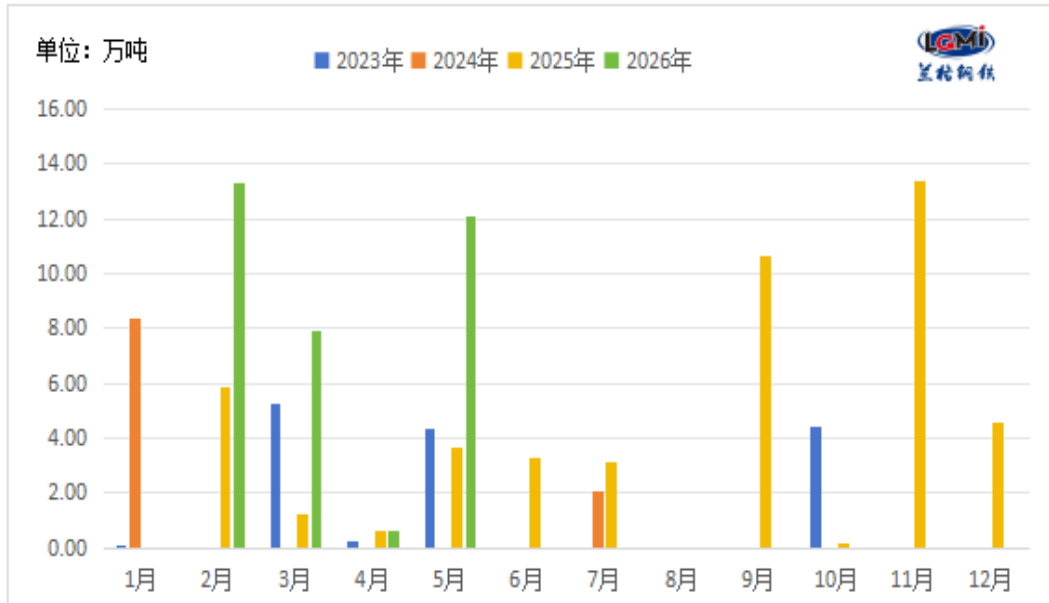


数据来源：海关总署

1.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 5 月份，我国炼焦烟煤出口数量为 12.1 万吨，同比增长 232.2%；2026 年 1-5 月，我国炼焦烟煤出口数量为 33.97 万吨，同比增长 199.8%（详见图 11）。

图 11 炼焦烟煤月出口量示意图



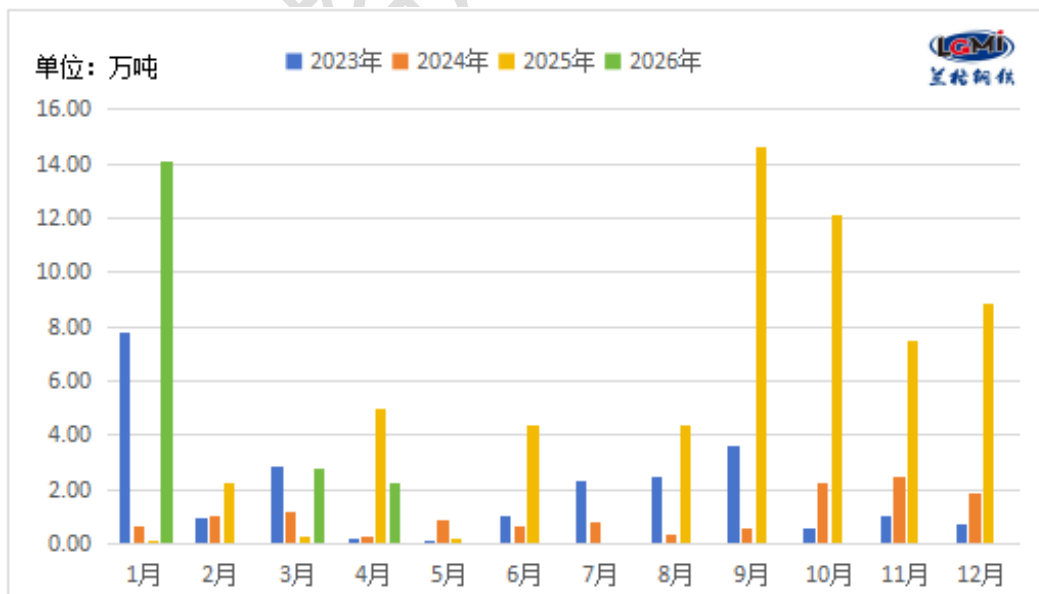
数据来源：海关总署

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 5 月份，我国焦炭及半焦炭进口数量为 0 万吨，同比下降 100%；2026 年 1-5 月，我国焦炭进口数量为 19.1 万吨，同比增长 155.55%（详见图 12）。

图 12 焦炭月进口量示意图



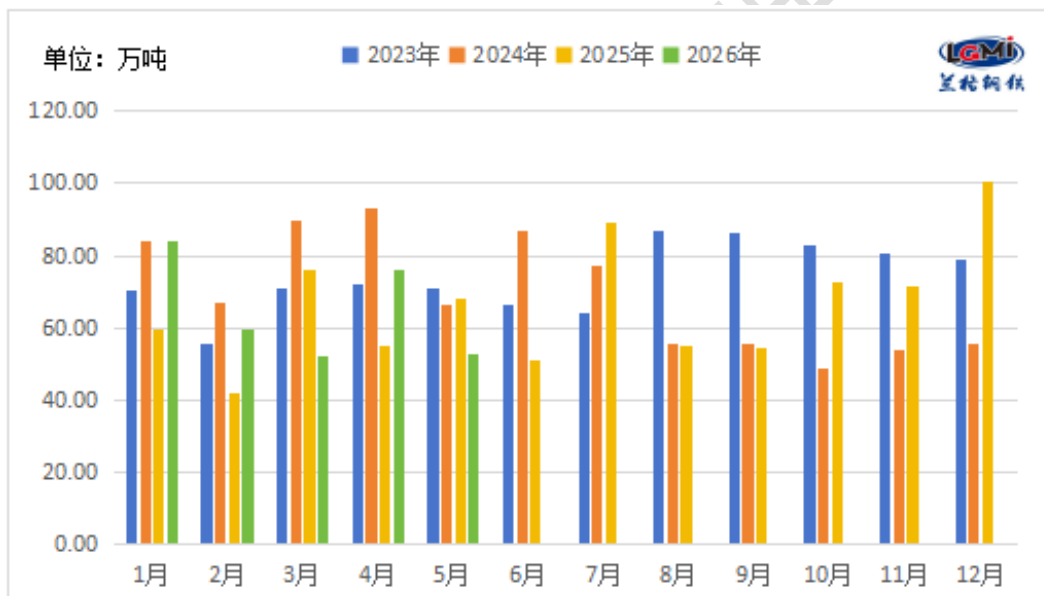
数据来源：海关总署

2.2 出口量统计

2026 年 5 月焦炭出口环比下跌 30.45%、同比下跌 22.6%，呈量跌价涨。主要原因是焦煤安监收紧推升焦炭成本，FOB 报价走高削弱海外采购意愿；4 月集中交付透支订单，焦企优先保国内高铁水内需。东南亚为主要流向，海外钢厂观望压减采购。1-5 月累计出口仍增 8.1%，外需中长期仍有支撑。

据海关总署公布数据显示，2026 年 5 月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为 52.54 万吨，同比减少 22.58%；2026 年 1-5 月，我国焦炭出口量为 323.94 万吨，同比增长 8.1%（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 1-6 月双焦市场整体呈现震荡上行的趋势。一季度焦炭价格低位震荡，二季度价格阶梯式连续上涨，受 5.22 事故影响，焦煤快速拉涨带动焦炭开启连涨周期，现货四至八轮提涨全部落地。预计下半年双焦整体或呈震荡偏强的走势，其中 7 月双焦市场或呈高位震荡的态势，具体分析如下：

1、焦煤端趋势展望

下半年焦煤市场或呈供给偏紧、需求韧性偏弱的紧平衡状态。供给端：国内主产区受煤

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）

矿事故及安监影响，预计下半年国内焦煤产量同比下滑，优质主焦煤结构性紧缺，对价格形成较强底部支撑。同时，进口蒙煤维持高位，部分弥补国内缺口，限制了焦煤的上行空间。需求端：钢材终端需求整体偏弱，钢厂盈利情况较差，对高价原料的承受能力有限，制约了焦煤的反弹高度。

其中 7 月炼焦煤价格或高位震荡运行。7 月中上旬受供应偏紧影响价格或偏强震荡，下旬后煤矿复产及淡季显现，价格或高位回落。供应方面，受 5.22 煤矿事故影响，产地安监力度不减，部分煤矿仍处于停产状态，且 7 月那达慕短期闭关带来阶段性减量，焦煤供应延续偏紧格局，7 月下旬若停产煤矿验收通过复产的话，焦煤供应或将缓慢恢复。需求方面，铁水产量高位，加之近期焦炭第九轮提涨已开启，对焦煤形成刚需托底，但南方梅雨、终端淡季，建材需求偏弱，钢厂利润承压，需求或边际走弱。

2、焦炭端趋势展望

下半年焦炭市场或呈现成本有底、需求承压的格局。行情主线从上半年的焦煤成本倒逼提涨切换为下半年钢厂需求主导、钢焦利润博弈。整体运行特征或为：三季度淡季承压回落，四季度旺季反弹，其中 7-8 月淡季承压，焦煤仍高位，焦化利润持续被挤压，焦企主动限产，开工维持低位；9-10 月若煤价小幅回落、钢材旺季走强，焦化利润修复，开工小幅回升。

3、价格趋势展望

下半年焦炭价格或呈现先弱后强、宽幅震荡的趋势，其中三季度淡季承压，焦炭价格或震荡筑底；四季度旺季回暖，焦炭价格或震荡偏强运行。

其中 7 月焦炭价格或呈上旬偏强、中下旬震荡回落的走势。7 月上旬焦煤成本仍有刚性支撑，铁水短期维持高位，焦炭第九轮提涨或可落地；中下旬若前期停产煤矿集中验收复产，焦煤供给边际宽松，另外钢厂或进入季节性检修，焦炭需求边际走弱。需注意煤矿复产情况、铁水产量变化等风险。

七、双焦行业大事记

1、【陕西“十五五”：协同推进煤炭优质产能释放和落后低效产能淘汰】4 月 13 日，陕西省人民政府发布了《陕西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。在能源方面提出，做强做优现代能源产业集群，持续壮大万亿级现代能源产业集群规模，肩负起国家重要能源基地职责。首先要稳住能源生产基本盘。协同推进煤炭优质产能释放和落后低效产能淘汰，有序核准建设一批大型、特大型现代化矿井，推动煤炭开采高能效技术、绿色开采技术和设

备应用，加强矿井水、煤矸石以及煤矿瓦斯等资源综合利用，推动煤矿智能化建设。其次要建设新型能源体系。坚持火新互济、建调结合、集分并举，完善以煤电为支撑的转换利用体系，持续提高新能源供给比重。因地制宜发展风能、地热能、生物质能，加快建设陕北黄土高原光伏发电基地，推进关中地区低风速风电开发和渭北可再生能源基地建设，支持陕南发展林光互补、茶光互补等“光伏+”模式。以榆林、西安等为重点加快布局形成氢能相关产业集群，打造氢能“制储输加用”全产业链条，降低制氢成本，拓展氢能应用场景。有序发展抽水蓄能和锂电池、全钒液流、压缩空气等新型储能，推动“新能源+储能”协同发展。第三，要推动能化产业高端化多元化低碳化发展。统筹把握碳达峰目标要求和化工产业转型发展趋势，稳妥有序推进榆林煤制油气战略基地、现代煤化工产业示范区建设。以技术创新推动石化能源清洁高效、原料化利用，巩固提升石油炼化、煤化工产业技术优势、规模优势。推动煤化工与可再生能源、绿氢、二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）等耦合创新发展，提升绿色化低碳化发展水平。还要加强能源基础设施建设。

2、【山西十五五：到 2030 年煤炭产量根据国家保供需要保持在合理水平】山西省人民政府近日发布的《山西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，到 2030 年煤炭产量根据国家保供需要保持在合理水平。就能源发展而言，纲要表示，将推动能源转型，建设能源强省。持续深化能源革命，建设“五大基地”，探索能源转型九条路径，推动新能源与传统能源协同发展，推动产能、供能、用能一体联动，推动综合能源服务与能源利用效率互促共进，构建新型能源体系，高水平打造我国重要能源原材料基地，加快从煤炭大省向能源强省转变。首先，要保障国家煤炭供应安全。坚持产能优化、智能开采、绿色开发主攻方向，一体建设煤炭产供储销体系。依托动力煤、炼焦煤、无烟煤三大优势煤种，优化煤炭产业布局，进一步提高煤矿单井规模和产业集中度，到 2030 年煤炭产量根据国家保供需要保持在合理水平。允许有条件的高瓦斯煤矿依法依规通过改扩建适度提高产能，支持对采用充填开采的煤矿享受充填开采煤炭产量按照 50%比例折算产能指标。保持全省煤炭产能滚动接续、合理充裕，实施煤炭产能储备。推进煤炭智能绿色安全开采，迭代提升煤矿智能化水平，因地制宜推广绿色开采技术，确保 2027 年符合条件的生产煤矿基本实现智能化。推动煤炭清洁运输，大力推动“散改集”，协同布局煤炭储备设施和铁路运输项目。其次，建设国家电力外送基地。第三，建设非常规天然气基地。第四，提升非化石能源供给水平。

3、【印尼收紧大宗商品出口国家管控，将成立国企统筹核心资源出口销售】印尼总统普拉博

沃·苏比安托周三在国会发表政策演讲时表示，印尼将规定棕榈油、煤炭等大宗商品须经由政府指定的国营企业独家对外出口，以此遏制损害本国经济的低价低报报关等违规行为。印尼将组建一家国营企业，统一负责棕榈油、煤炭、铁合金等自然资源的出口销售业务。政府还将出台新版外汇收入相关法规，完善出口创汇管理政策。

4、【蒙古国博尔特格矿区正式开采 年产能 1500 万吨煤炭】位于南戈壁省塔旺陶勒盖矿群的博尔特格矿区于 6 月 22 日正式启动开采。蒙古国总理尼·乌其日勒出席启动仪式，并参与首铲开挖。按照规划，博尔特格矿区建成投产后，年产煤炭能力将达到 1500 万吨。该项目将新增约 1500 个就业岗位。目前，“额尔登斯·塔旺陶勒盖”股份公司年产煤炭约 3500 万吨。博尔特格矿区投产后，公司年产量预计将增至 5000 万吨。
