



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	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	11
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	13
七、 双焦产业大事记.....	13

一、全国双焦行业运行综述

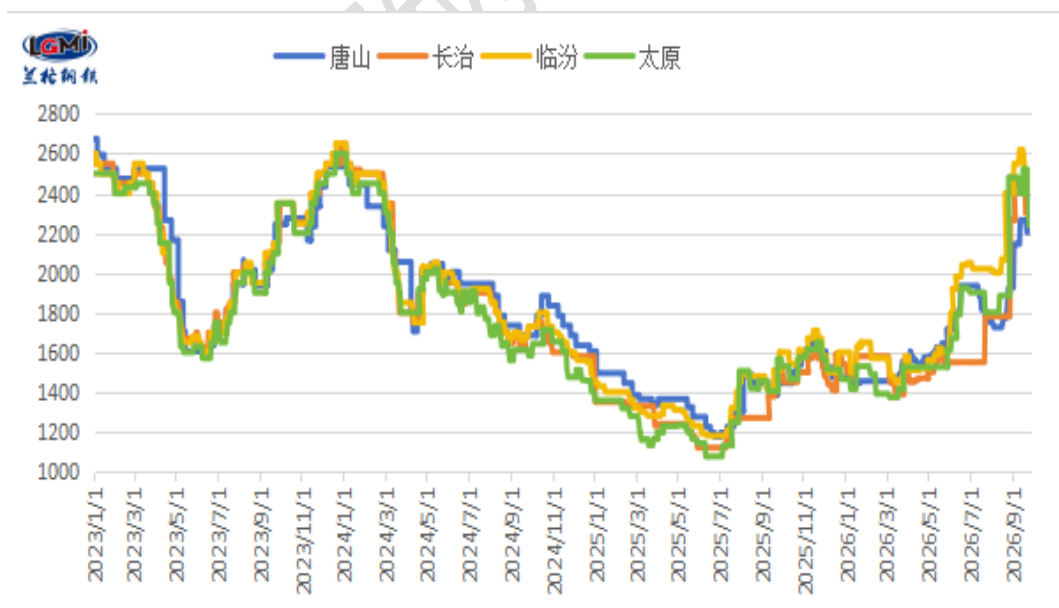
2026 年 9 月焦炭市场呈震荡偏强走势；焦煤市场高位震荡。9 月中上旬焦煤供应端恢复缓慢，产地安监仍然严格，煤矿产量释放受限，叠加蒙煤通关低位，焦煤供应偏紧，下游采购需求旺盛，焦煤价格偏强运行；下旬受煤炭稳产稳供政策影响，焦煤供应预期转松，下游采购放缓，焦煤价格走弱。中上旬焦企因原料煤价格高位，利润亏损开工有所下降，焦炭供应偏紧，铁水产量高位，下游钢厂对焦炭采购刚需仍存，焦炭连续两轮提涨落地；下旬由于原料煤价格下跌，焦企利润修复，焦企开工提升，部分钢厂有减产计划，对焦炭采购积极性有所下降，焦炭价格暂稳运行。

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 9 月，焦煤价格高位震荡运行。9 月中上旬产地煤矿复产缓慢，加之蒙煤通关低位，焦煤供应仍偏紧，下游采购积极，焦煤价格偏强运行；下旬受煤炭稳产稳供政策影响，产地煤矿复产进程有所加快，但安监严格，焦煤供应整体低位运行，下游补库意愿有限，多以刚需采购为主，焦煤价格走弱。

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 9 月 24 日，唐山地区低硫主焦煤 2205 元，较上月末上涨 280 元；长治地区低硫主焦煤 2250 元，较上月末下跌 17 元；临汾地区低硫主焦

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）

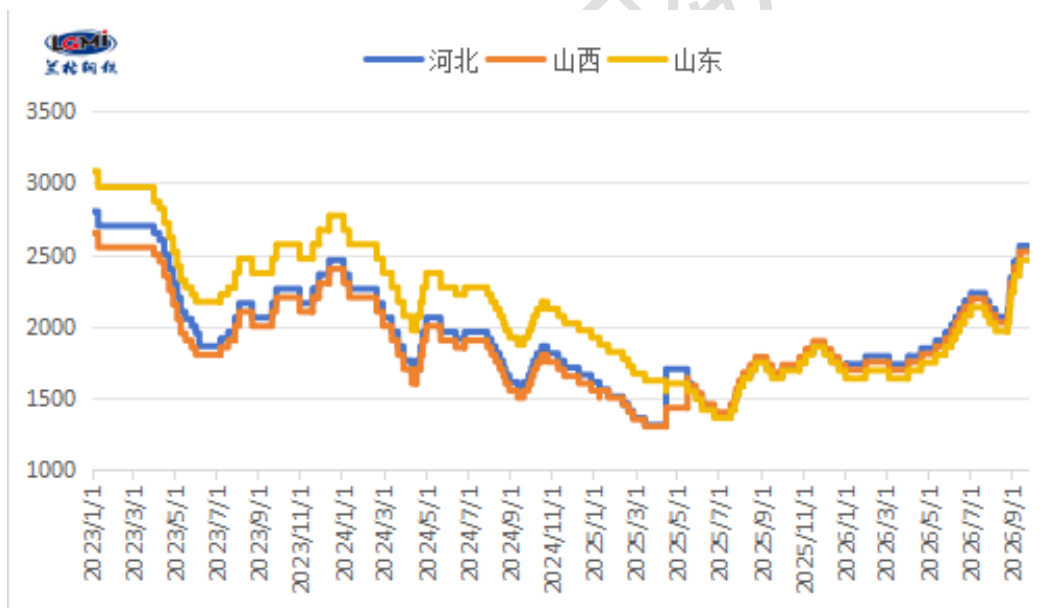
煤 2510 元，较上月末上涨 110 元；太原地区低硫主焦煤 2240 元，较上月末下跌 240 元（详见图 1）。

2、焦炭价格走势回顾及分析

2026 年 9 月，焦炭价格整体呈震荡偏强走势。中上旬焦企因原料煤价格高位，利润亏损开工有所下降，焦炭供应偏紧，铁水产量高位，下游钢厂对焦炭采购刚需仍存，焦炭连续两轮提涨落地，累计涨幅 200-220 元；下旬由于原料煤价格下跌，焦企利润修复，焦企开工提升，部分钢厂有减产计划，对焦炭采购积极性有所下降，焦炭价格暂稳运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 9 月 24 日，唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在 2560 元（吨价，下同），较上月末上涨 220 元；山西太原地区准一级冶金焦含税出厂价在 2520 元，较上月末上涨 220 元；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在 2460 元，较上月末上涨 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

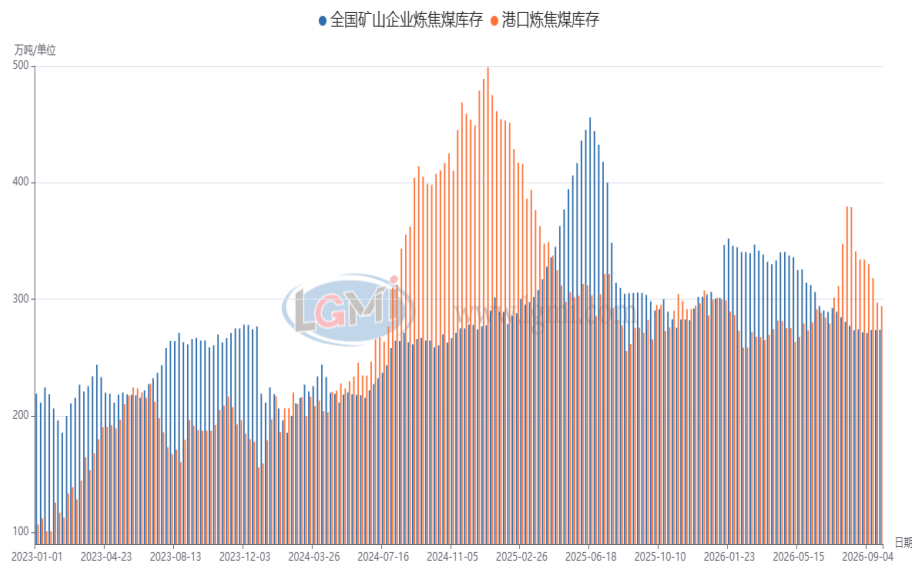
1、焦煤行业生产与库存变化及分析

2026 年 9 月产地煤矿停复产反复，安监仍旧严格，煤矿供应恢复缓慢，焦煤供应偏紧。上旬下游采购积极，矿山原煤库存、港口焦煤库存均减少；下旬下游补库意愿有限，采购放

缓，矿山原煤库存有所增加。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 9 月末，全国 300 家矿山样本企业炼焦煤库存 273.65 万吨，较上月末增加 2.15 万吨；港口炼焦煤库存 294 万吨，较上月末减少 40 万吨（详见图 3）。

图 3 矿山及港口炼焦煤库存



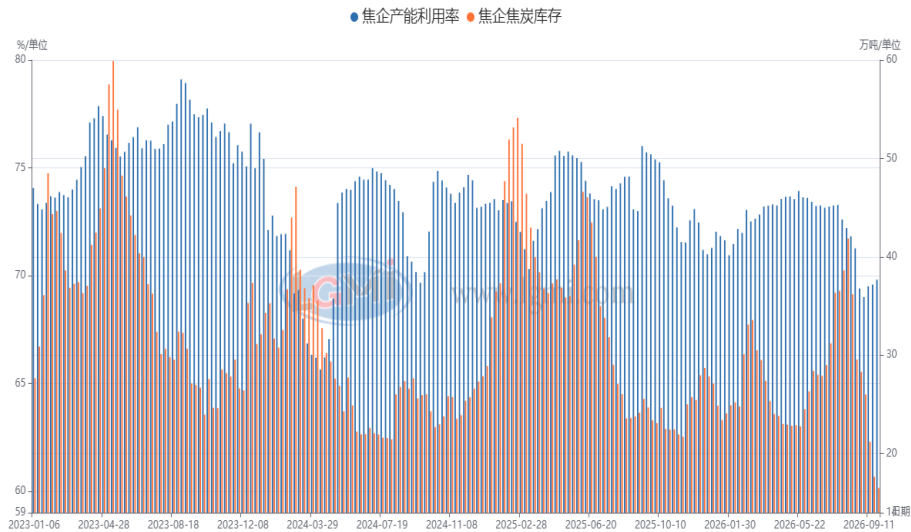
数据来源：兰格数据中心

2、焦炭行业生产及库存变化及分析

2026 年 9 月上旬焦煤价格偏强运行，焦企亏损加剧，减产限产现象较多，开工有所下降，焦炭供应有所减少，下游钢厂对焦炭的刚需仍存，焦企库存下降；中下旬原料煤价格走弱，焦企利润有所修复，开工有所提升，下游焦炭库存低的钢厂仍有补库需求，焦企库存延续去库趋势。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 9 月末，全国 100 家焦化样本企业焦炉平均开工率为 69.8%，较上月末上升 0.4 个百分点；焦企库存 16.5 万吨，较上月末减少 11.8 万吨（详见图 4）。

图 4 焦企焦炭库存及焦炉利用率



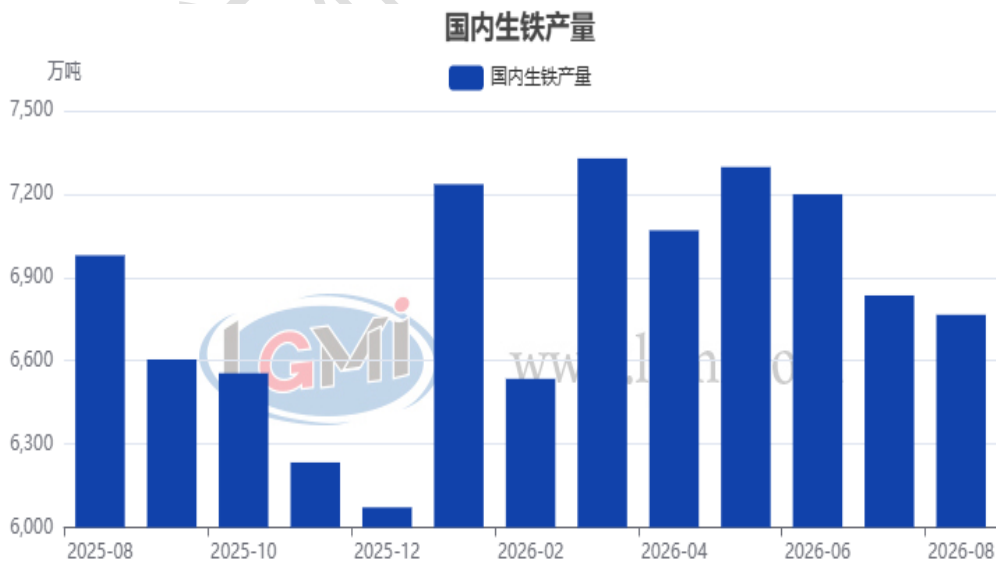
数据来源：兰格数据中心

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，2026 年 8 月，我国生铁产量 6765 万吨（详见图 5）、同比下降 3.5%；1-8 月全国累计产生铁 56339.7 万吨、同比下降 3.1%，累计日产 231.85 万吨。钢厂利润承压叠加需求偏弱，高炉检修增多，生铁供给有所收缩。

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

据兰格调研,截至 9 月底,全国 201 家生产企业中有 56 家钢厂共计 101 座高炉检修停产,较 8 月底增加 2 座;检修总容积为 104190 立方米,增加 4160 立方米。具体区域来看:东北地区 6 座高炉检修,较 8 月底减少 6 座高炉检修;华北地区 34 座高炉检修,较 8 月底增加 3 座高炉检修;华东地区 29 座高炉检修,增加 1 座检修;华南地区 3 座高炉检修,减少 1 座高炉检修;西北地区 6 座高炉检修,减少 1 座高炉检修;西南地区 15 座高炉检修,增加 3 座高炉检修;华中地区 8 座高炉检修,增加 3 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



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

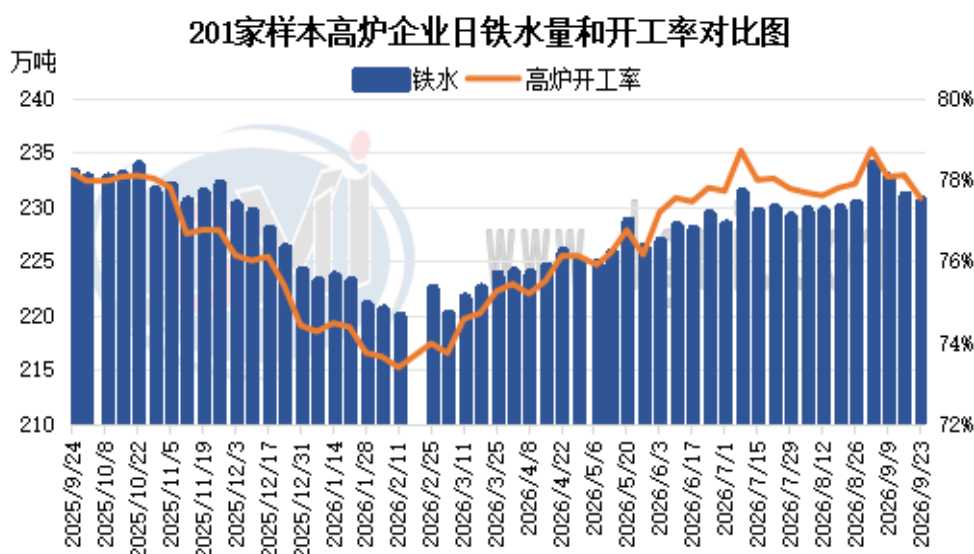
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	9 月底高炉检修座数	8 月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	12	-6
华北地区	34	31	3
华东地区	29	28	1
华南地区	3	4	-1
西北地区	6	7	-1
西南地区	15	12	3
华中地区	8	5	3
总计	101	99	2

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

9 月份，全国 201 家生产企业铁水日产量均值小幅提升，主要受前期检修高炉陆续复产带动。但受行业亏损压力加大及终端需求恢复不及预期等因素制约，铁水日产量整体增幅仍相对有限。虽然进入传统购销旺季，但建筑、制造业等下游终端刚需释放节奏偏缓，钢材现货出货未见明显好转，市场成交压力依旧突出。叠加原燃料价格高位运行持续挤压钢厂利润空间，9 月高炉开工率增幅有限。

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，9 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 232.03 万吨，较 8 月份日均值增加 2.18 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 78.12%，环比增长 0.38 个百分点（详见图 8）。

4、下游焦炭需求变化及分析

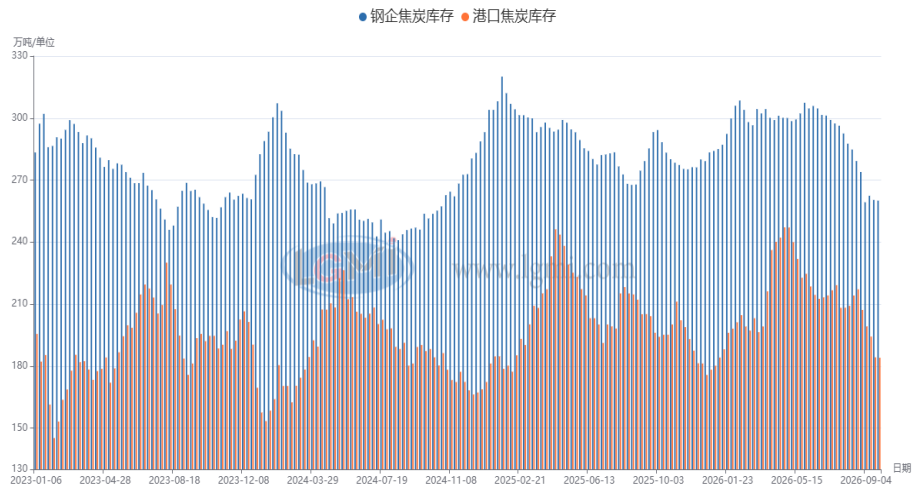
2026 年 9 月份，上旬铁水产量高位，钢厂对焦炭采购需求仍存，叠加焦炭供应偏紧，钢厂焦炭库存减少；中下旬部分钢厂有减产计划，对焦炭采购积极性有所下降，多消耗原有库存为主，钢厂焦炭库存被动消耗。

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 9 月末，全国 100 家钢企样本企业焦炭库存 260 万吨，较上月末减少 13.9 万吨；港口焦炭库存 184 万吨，较上月末减少 23.13 万吨（详见图 9）。

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 9 钢厂焦炭库存及港口焦炭库存



数据来源：兰格数据中心

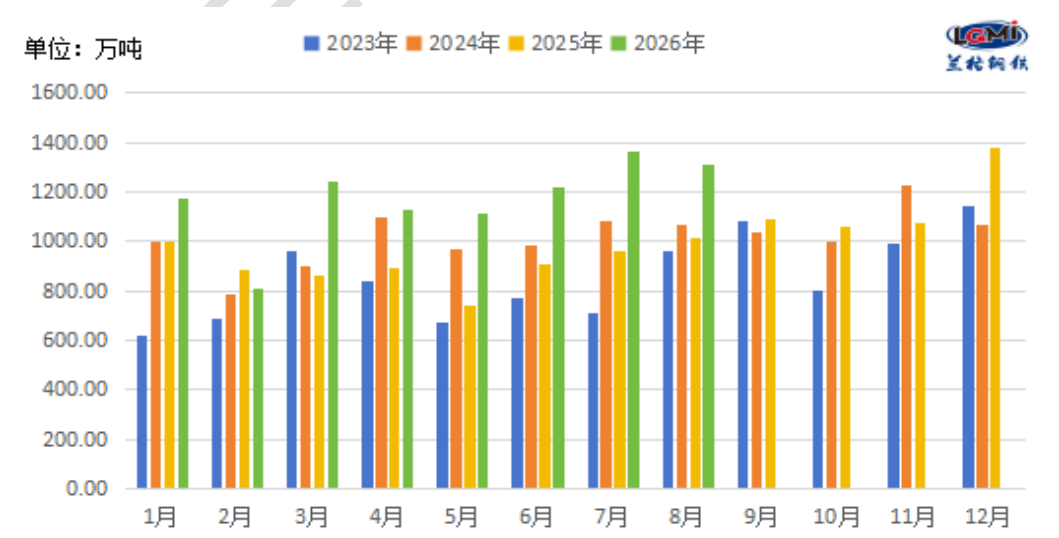
五、双焦进出口情况

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 8 月份，我国炼焦烟煤进口数量为 1307 万吨，同比增长 28.6%；2026 年 1-8 月，我国炼焦烟煤进口数量为 9356.5 万吨，同比增长 28.9%（详见图 10）。

图 10 炼焦煤月进口量示意图



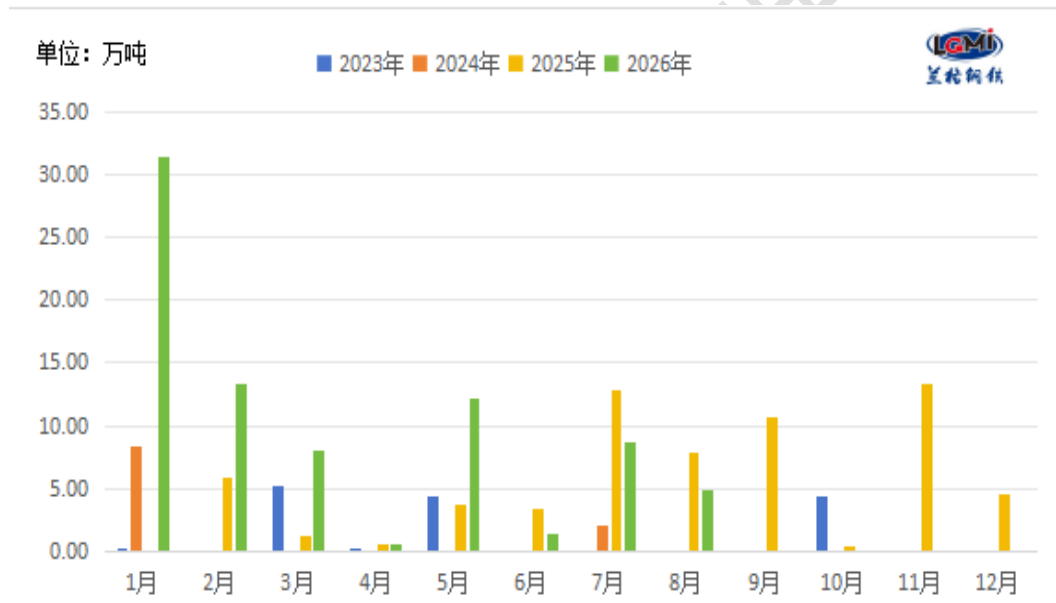
数据来源：海关总署

8 月炼焦煤进口量环比回落，整体维持高位运行，增量不及 7 月，主要受蒙煤口岸通关扰动拖累。蒙古仍为第一大供应来源，甘其毛都口岸通关阶段性下滑，口岸库存持续去化；俄煤、澳煤海运货源小幅增量，但难以完全弥补蒙煤减量，进口结构呈现陆运收缩、海运补位特征。整体看，进口对国内供给的补充力度边际减弱，低硫优质炼焦煤仍存结构性缺口，后续重点跟踪口岸通关恢复、海外发运及下游铁水变化。

1.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 8 月份，我国炼焦煤出口数量为 4.86 万吨，同比下降 38.48%；2026 年 1-8 月，我国炼焦烟煤出口数量为 66.9 万吨，同比增长 38.08%（详见图 11）。

图 11 炼焦烟煤月出口量示意图



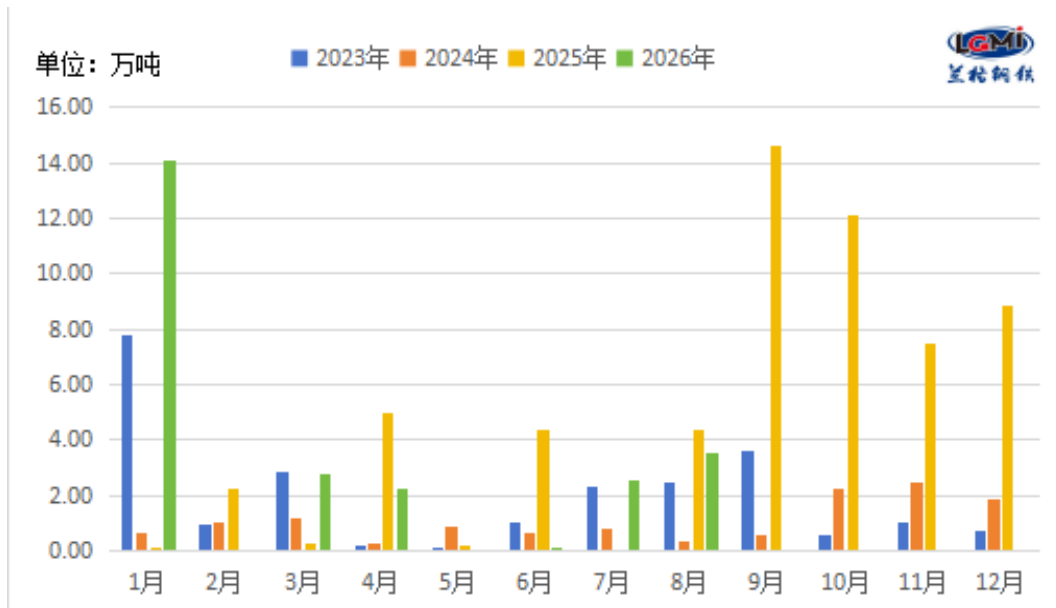
数据来源：海关总署

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 8 月份，我国焦炭及半焦炭进口数量为 3.56 万吨，同比减 18.95%；2026 年 1-8 月，我国焦炭进口数量为 25.24 万吨，同比增长 56.39%（详见图 12）。

图 12 焦炭月进口量示意图

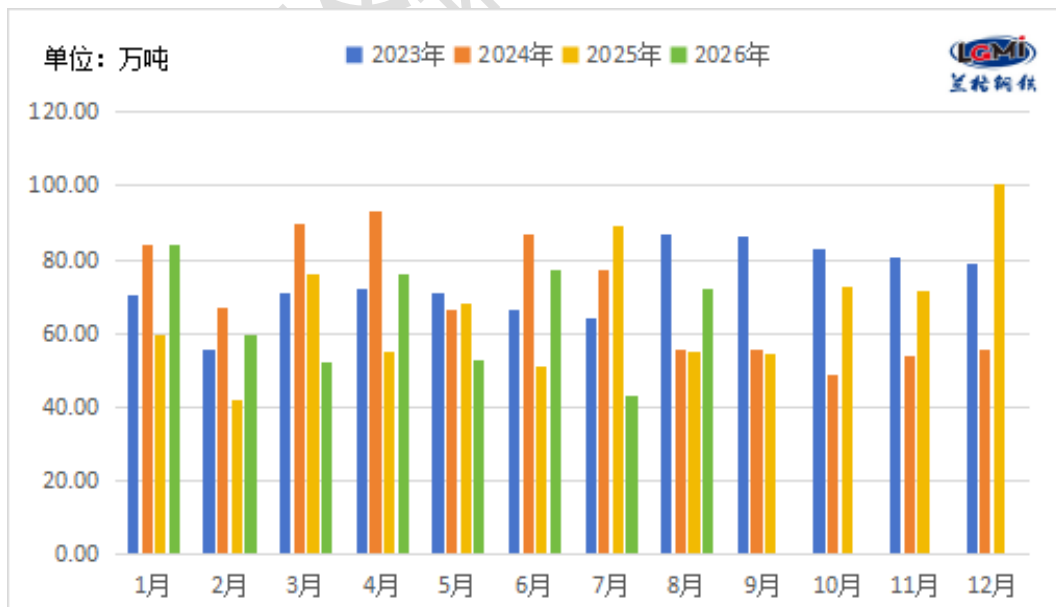


数据来源：海关总署

2.2 出口量统计

据海关总署公布数据显示，2026 年 8 月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为 72 万吨，同比增 30.8%；2026 年 1-8 月，我国焦炭出口量为 516 万吨，同比增长 4.2%（详见图 13）。

图 13 焦炭月出口量示意图



数据来源：海关总署

8 月我国焦炭出口环比明显回升，海外钢铁生产回暖带动采购增加。东南亚、印度仍是主要目的地。国内焦煤成本抬升，出口 FOB 报价上行，价差约束部分订单。长期看，海外本土焦化产能持续投放，对我国焦炭替代效应增强，后续出口增量空间有限，后期需重点跟踪海外钢厂开工与国际价差变化。

六、双焦行业展望

2026 年 9 月焦炭市场呈震荡偏强走势；焦煤市场高位震荡。9 月中上旬焦煤供应端恢复缓慢，产地安监仍然严格，煤矿产量释放受限，焦煤供应偏紧，下游采购需求旺盛，焦煤价格偏强运行；下旬供应边际恢复，下游采购放缓，焦煤价格走弱。中上旬铁水产量高位，下游钢厂对焦炭采购刚需仍存，叠加焦企因利润亏损开工有所下降，焦炭连续两轮提涨落地；下旬由于原料煤价格下跌，焦企利润修复，焦企开工提升，部分钢厂有减产计划，对焦炭采购积极性有所下降，焦炭价格暂稳运行。预计 10 月双焦市场整体呈现偏弱震荡运行态势，具体分析如下：

1、焦煤端趋势展望

10 月炼焦煤价格或震荡承压运行。供应端，稳产稳供政策允许合规煤矿评估后复产增产，但安全验收周期长，10 月复产是渐进过程，短期难快速回到前期高位，不会一次性大幅释放增量。山西主焦煤仍受安监、隐患整改约束，增量释放节奏是核心变量。国庆口岸闭关减少有效通关天数；节后甘其毛都等口岸通关存在修复预期，若通关由当前低位回升至千车附近，会压制焦煤价格。需求端：节后补库结束，下游转为按需采购，集中备货意愿弱，如果焦炭开启提降，焦企利润收缩，会主动压减原料采购，焦煤需求减弱。

2、焦炭端趋势展望

供应端，经过多轮提涨，独立焦企利润修复，复产意愿增强，但约束因素仍存。若焦炭开启提降，焦企利润会快速再度转亏，焦企将主动控产、限产，压制焦炭放量。需求端，钢材终端“银十”预期偏弱，现货成交难以大幅回暖，钢厂亏损压力仍存。10 月存在高炉集中检修、铁水进一步回落的风险，直接压制焦炭刚需。国庆假期前钢厂有阶段性补库；节后若钢材持续走弱，钢厂会转为按需采购、压减焦炭库存，焦炭或进入提降通道。

3、价格趋势展望

10 月焦炭市场预计整体震荡偏弱运行；上旬节后补库结束，钢厂进入去库阶段，若焦炭

首轮提降落地，现货承压下行，价格重心下移；中下旬铁水持续回落、高炉检修扩大，焦炭开启多轮提降，价格震荡走低，若焦煤成本坚挺、焦企主动限产执行较好，焦炭或出现阶段性反弹，但反弹高度受钢厂利润和成材成交约束，反弹空间有限。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、【焦炭期权在大连商品交易所挂牌上市】焦炭期权 9 月 2 日在大连商品交易所(以下简称“大商所”)正式挂牌交易，标志着中国煤焦钢产业链衍生品工具体系进一步完善，为上下游产业主体新增精细化、多元化风险管理工具。作为钢铁产业的重要基石，焦炭上承焦煤产业、下接钢铁制造，是联接两大经济支柱的关键纽带。中国是全球焦炭生产、消费第一大国，焦炭产量约占全球 70%，庞大的产业规模、完备的产业链条，对焦炭的专业化、精细化、立体化风险管理提出了现实需求。大商所期货衍生品部高级资深经理郝维斌介绍，2011 年，焦炭期货在大商所成功上市。十五年来，大商所焦炭期货运行平稳，市场功能逐步发挥，产业客户持仓占比持续提升，为焦炭期权上市奠定了坚实的市场基础与产业土壤。此次焦炭期权的上市，补齐了煤焦钢产业链期货、期权产品体系的关键一块短板，为提升相关产业链供应链韧性提供了更加丰富多元的风险管理工具。上市首日，焦炭期权市场运行平稳有序，与标的焦炭期货形成有效联动，产业企业参与积极。据大商所数据显示，上市首日，焦炭期权成交量 855 手(单边，下同)，占标的焦炭期货成交量 0.88%；持仓量 414 手，占标的期货持仓量 0.49%。随着焦炭期权正式挂牌交易，大商所已实现焦煤、焦炭、铁矿石三大黑色核心品种“期货+期权”双工具全覆盖，构建起完善的煤焦钢全链条衍生品风险管理矩阵，进一步提升煤焦钢产业链价格发现效率与风险对冲精准度。

2、【国家能源局等部门部署煤炭安全稳产保供工作】9 月 18 日消息，国家发展改革委、国家能源局、国家矿山安监局联合印发通知，多措并举加快推进煤炭稳产保供。通知指出，各产煤省（自治区）和煤炭企业要在确保安全的前提下，全力做好煤炭稳产保供相关工作，持续抓好监测调度，不断优化生产组织，积极稳妥推进煤矿复产达产，加快联合试运转煤矿验收，推动煤炭产量平稳回升，为经济增长和能源保供提供有力支撑。同时，通知对电煤中长期合同签订履约、发挥进口补充调剂作用、推进煤炭接续产能建设提出要求。下一步，有关部门将加强统筹协调，指导各产煤省（自治区）和煤炭企业抓紧落实各项工作部署，调整完善政策举措，适时释放煤炭产能储备，全力稳定煤炭生产供应，促进市场平稳运行。

3、【**煤钢行业交流机制工作会议召开**】9 月 22 日，中国钢铁工业协会原料工作委员会和中国煤炭运销协会联合在石家庄组织召开了 2026 年第三次煤钢行业交流机制工作会。会议介绍了煤炭和钢铁行业运行及发展态势，通报了焦煤中长期合同履约和焦煤长协煤钢联动浮动值变化情况，企业围绕煤钢行业运行及展望、中长期合同机制和浮动值等相关事宜进行了交流和研讨。中国钢铁工业协会副秘书长苏长永在会上指出，煤钢产业链是我国制造业的基础和竞争力的重要组成部分，522 事故后影响明显，煤炭价格快速大幅上涨，钢铁行业经营压力持续加大，希望煤钢双方继续发挥好中长期合同机制和煤钢交流机制的作用，更大范围地将浮动值应用于长协定价决策中，共同建设更具韧性和可持续性的煤钢产业链供应链。

兰格钢铁网数据