



**中国煤炭运销协会**  
China Coal Transportation and Distribution Association

# 煤炭市场 调度旬报

总第409期

二〇二五年十二月下旬



## 摘要:

12月下旬，临近年底，随着全年生产任务完成，主产区停产或减产煤矿增多，主产地煤炭供应持续收缩，下游用户以长协和刚需拉运为主，市场需求释放有限，重点监测煤炭企业日均旬产量、销量继续下降。分行业看需求：下旬冷空气活动频繁，但全国气温整体较之常年同期依然偏暖，火电出力和日耗虽有回升，比去年同期仍偏弱；钢铁行业，市场处于淡季，生铁产量、重点监测焦钢企业煤炭消费量环比下降。12月下旬由于煤炭产地供给减少，加之电厂日耗环比回升，北方港口煤炭调入量明显低于调出量，港口存煤高位回落，主产地、中转地、下游钢焦企业煤炭库存均有不同程度下降，电厂存煤保持高位；国内外煤炭价格波动调整。

## 一、煤炭供应

### （一）重点监测煤炭企业供应

表1 2025年12月下旬重点监测煤炭企业调度数据<sup>1</sup>

单位：万吨、%

	实际	日均	日均环比增量	日均环比	日均同比增量	同比
生产量	6410	582.7	-20	-3.2	-36	-5.8
销售量 <sup>2</sup>	7089	644.5	-48	-6.9	-52	-7.5

1、重点监测煤炭企业产量日均旬环比、同比下降。12月下旬，重点监测煤炭企业产量完成6410万吨，日均产量582.7万吨，日均环比12月中旬减少20万吨、下降3.2%，日均同比减

<sup>1</sup> 自2025年4月上旬开始，重点煤炭企业调度数据统计口径有调整。

<sup>2</sup> 销售量包括重点监测煤炭企业自产煤炭和外购煤炭。



少 36 万吨、下降 5.8%；12 月累计生产 1.88 亿吨，同比下降 6.6%，日均环比 11 月份下降 6%。

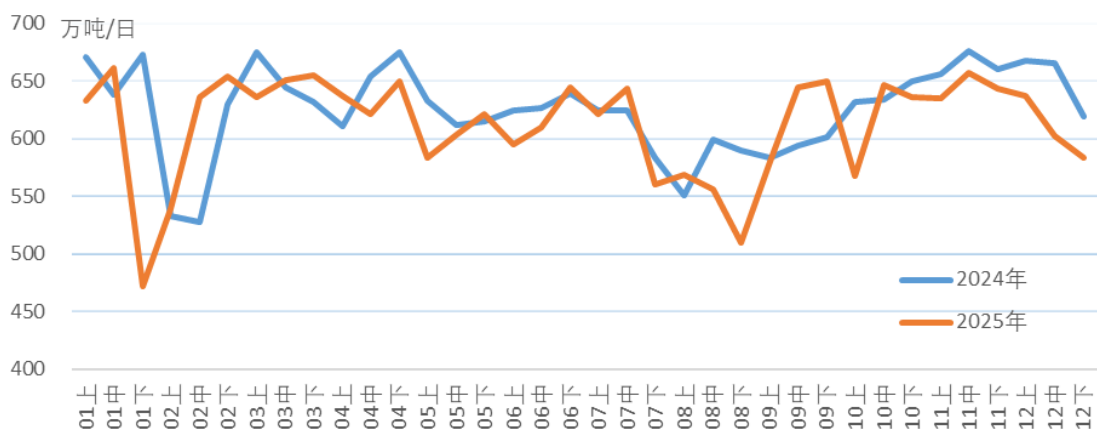


图 1 重点监测煤炭企业煤炭日均产量 (旬)

2、重点监测煤炭企业销售量日均旬环比、同比下降。12 月下旬，重点监测煤炭企业销售量完成 7089 万吨，日均产量 644.5 万吨，日均环比 12 月中旬减少 48 万吨、下降 6.9%，日均同比减少 52 万吨、下降 7.5%；12 月累计销量 2.12 亿吨，同比下降 7.6%，日均环比 11 月份下降 7.3%。

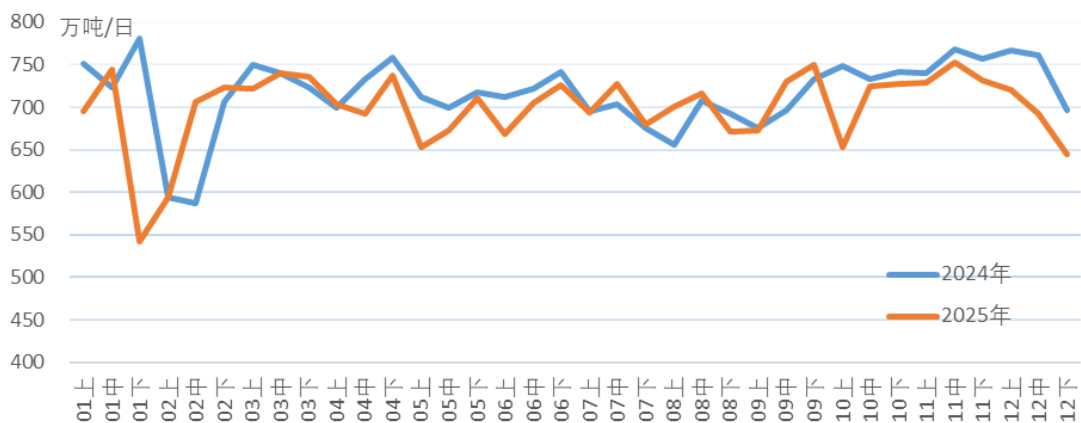


图 2 重点监测煤炭企业煤炭日均销售量 (旬)

## (二) 分煤种重点监测煤炭企业供应



重点监测 30 家焦煤企业产量环比、同比下降，销售量环比下降、同比增长。12 月下旬，重点监测 30 家焦煤企业日均产量完成 48.5 万吨，环比 12 月中旬下降 11.6%，同比下降 1.8%，12 月累计完成同比下降 3.3%，全年累计下降 2.4%；煤炭日均销量完成 49.8 万吨，旬环比下降 14%，同比增长 1.3%，12 月累计完成同比增长 6.3%，全年累计增长 1.8%。

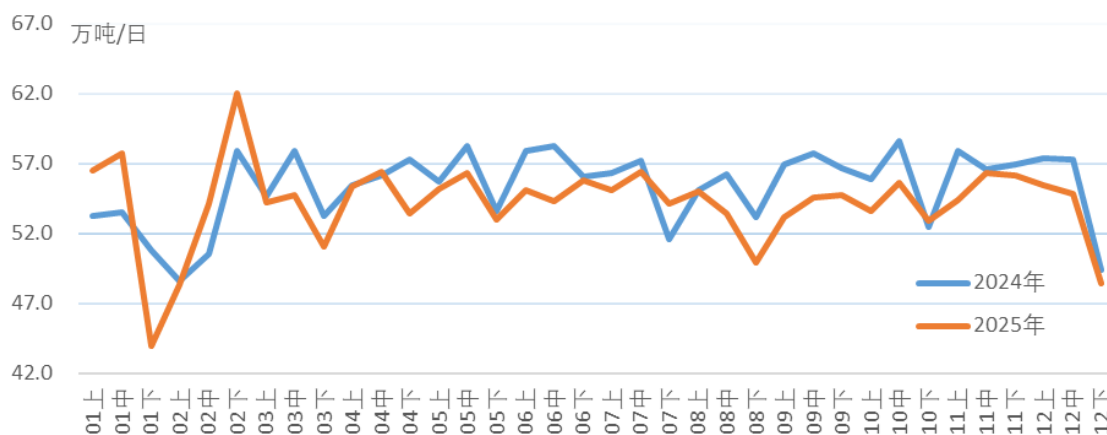


图 3 重点监测 30 家焦煤企业煤炭日均产量（旬）

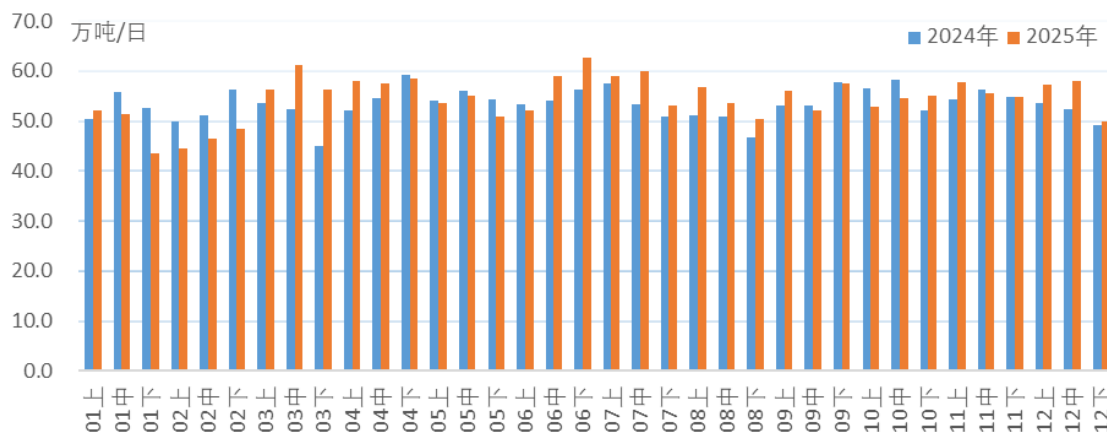


图 4 重点监测 30 家焦煤企业煤炭日均销售量（旬）

## 二、煤炭需求

钢铁行业——生铁<sup>3</sup>产量、煤炭消费量环比下降

<sup>3</sup> 注：生铁产量与重点监测钢焦企业煤炭消费量不是一个统计口径



1、生铁产量下降。12月下旬，重点企业生铁日均产量167万吨，环比上一旬下降0.65%，同比下降3.7%，12月累计完成同比下降2.9%，日均环比11月下降5.8%；2025年全年累计6.86亿吨，同比下降0.6%。

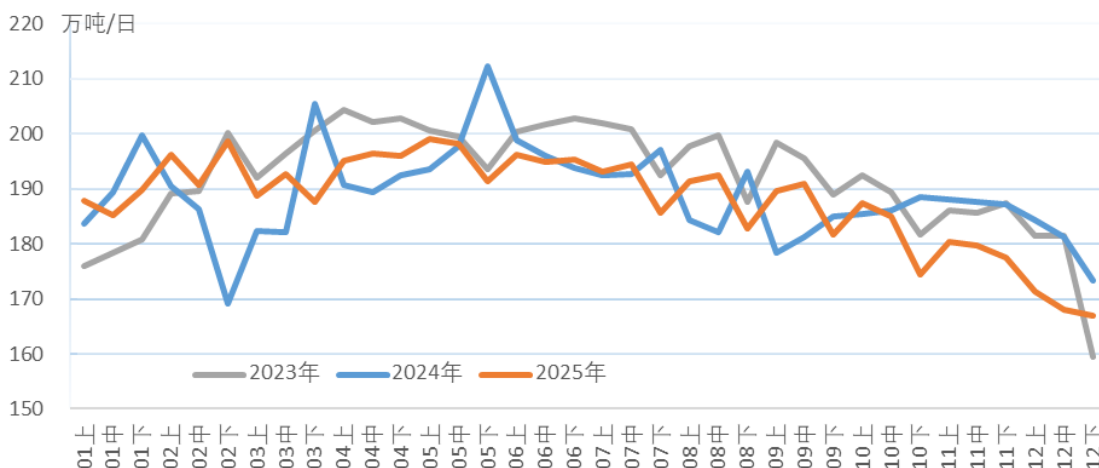


图 5 重点企业生铁日均产量 (旬)

2、重点监测钢焦企业煤炭消费量环比下降、同比增长。12月下旬，重点监测50家钢焦企业日均耗煤41.2万吨，环比上一旬下降9.8%，同比增长0.8%，12月累计耗煤同比增长0.9%，年度累计增长1.3%。

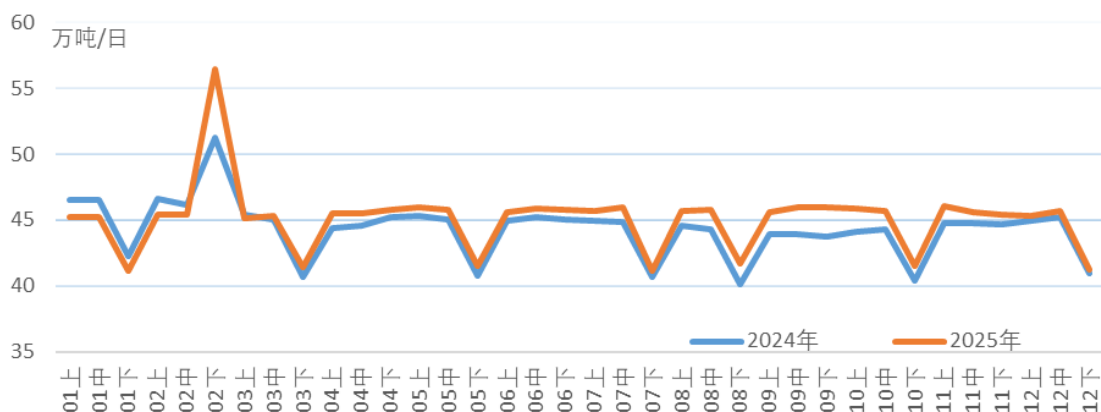


图 6 重点监测50家钢焦企业煤炭日均消费量 (旬)

### 三、煤炭库存



## （一）煤炭企业库存

1、重点监测煤炭企业库存环比下降。截至12月31日，重点监测煤炭企业库存2375万吨，比12月20日减少190万吨、下降7.4%，同比减少255万吨、下降9.7%。

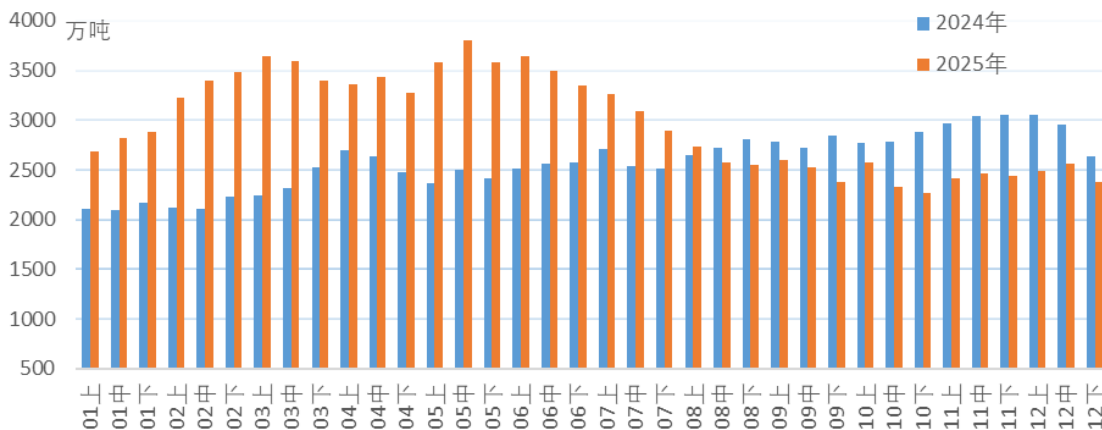


图7 重点监测煤炭企业煤炭库存

2、重点监测焦煤企业库存环比增长。截至12月31日，重点监测30家焦煤企业库存197万吨，比12月20日增加14万吨、增长7.7%，比去年同期减少101万吨、下降34%。

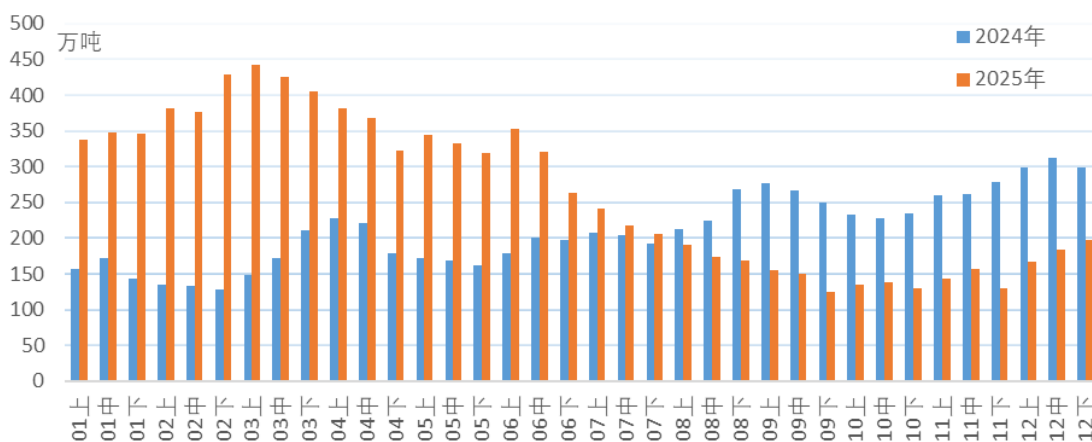


图8 重点监测30家焦煤企业煤炭库存

## （二）港口库存



环渤海港口煤炭库存环比下降。12月31日，CCTD环渤海港口煤炭库存2837万吨，比12月20日减少153.5万吨、下降5.1%，同比增加287万吨、增长11.2%。2026年1月9日库存降至2673万吨。

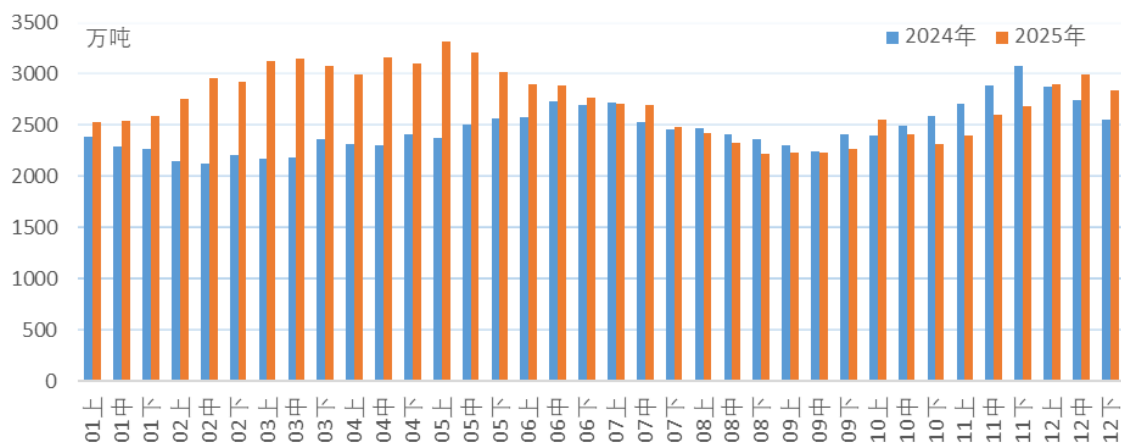


图 9 CCTD 环渤海港口煤炭库存

### (三) 用户库存

重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存环比下降。截至 12 月 31 日，重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存 591 万吨，比 12 月 20 日减少 5 万吨、下降 0.8%，同比减少 3 万吨、下降 0.5%。

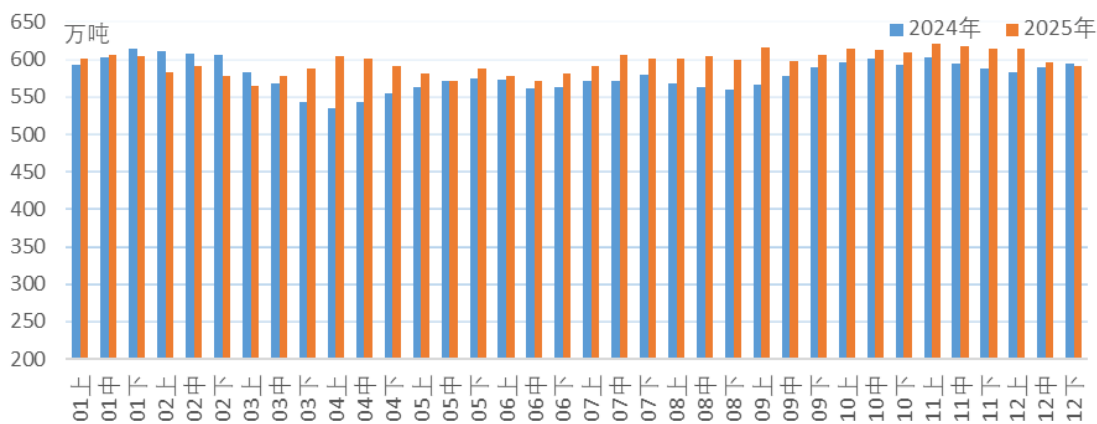


图 10 重点监测 50 家钢焦企业煤炭库存



## 四、煤炭价格

(一) 动力煤价格下跌，近期回升。截至 12 月 31 日，CCTD 环渤海 5500 大卡动力煤现货参考价 687 元/吨，环比 12 月 20 日下跌 33 元/吨、跌幅 4.6%。2026 年 1 月 9 日价格升至 701 元/吨，上涨 14 元/吨。

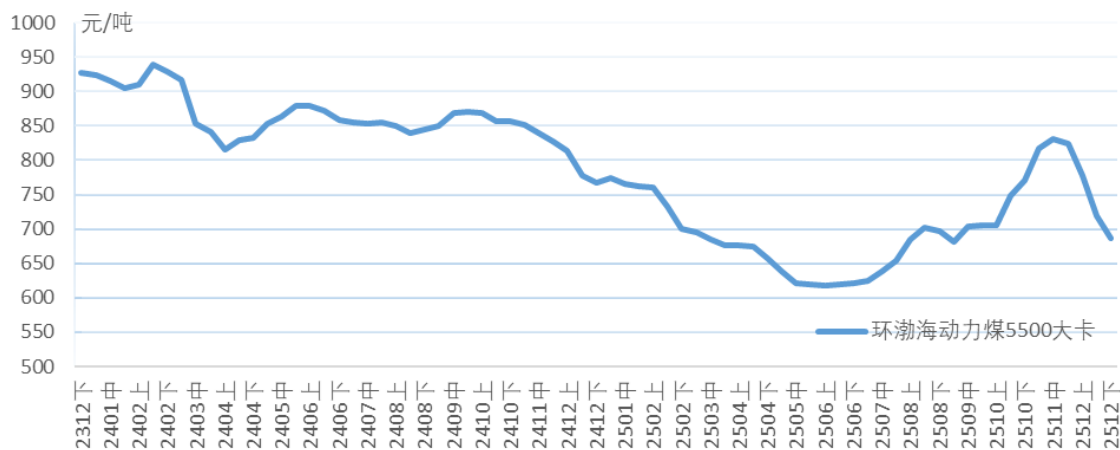


图 11 环渤海 5500 大卡动力煤现货价

(二) 炼焦煤价格上涨，近期下跌。截至 12 月 30 日，CCTD 山西焦肥精煤价格 1520 元/吨，环比 12 月 16 日上涨 45 元/吨、涨幅 3.1%。2026 年 1 月 6 日价格 1460 元/吨，下跌 60 元/吨。

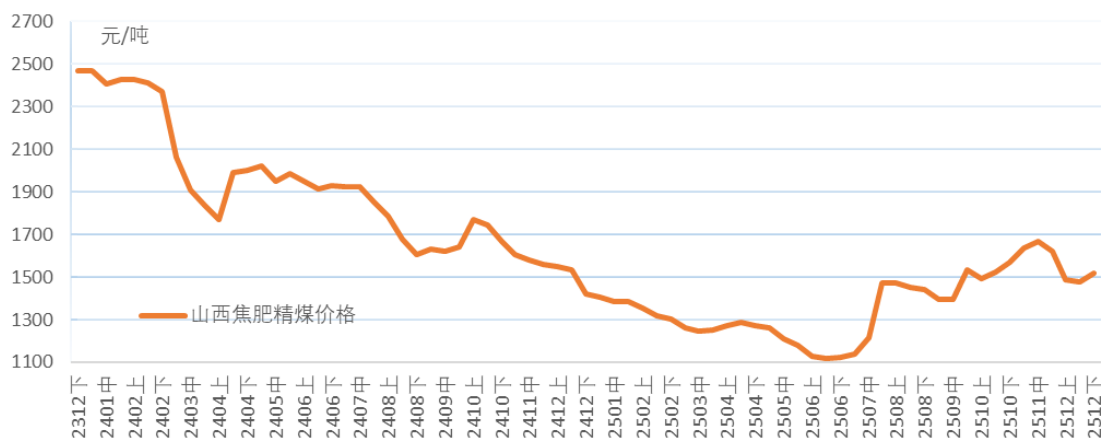


图 12 CCTD 山西焦肥精煤综合价格



（三）国际动力煤价格下跌，近期略有上涨。截至 12 月 31 日，纽卡斯尔港 5500 大卡动力煤价格 73.75 美元/吨，环比 12 月 20 日下跌 3 美元/吨、跌幅 3.9%。2026 年 1 月 8 日价格小幅涨至 74 美元/吨。

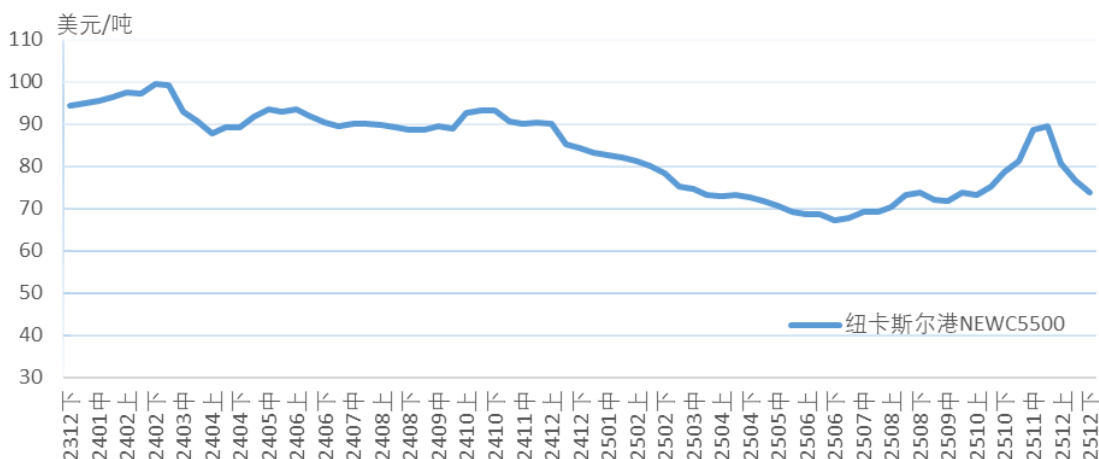


图 13 纽卡斯尔港 5500 大卡动力煤价格

（四）国际炼焦煤价格持稳，近期上涨。截至 12 月 31 日，澳大利亚昆士兰州海角港优质炼焦煤 218 美元/吨，环比 12 月 20 日基本持平。2026 年 1 月 8 日价格涨至 218.5 美元/吨。

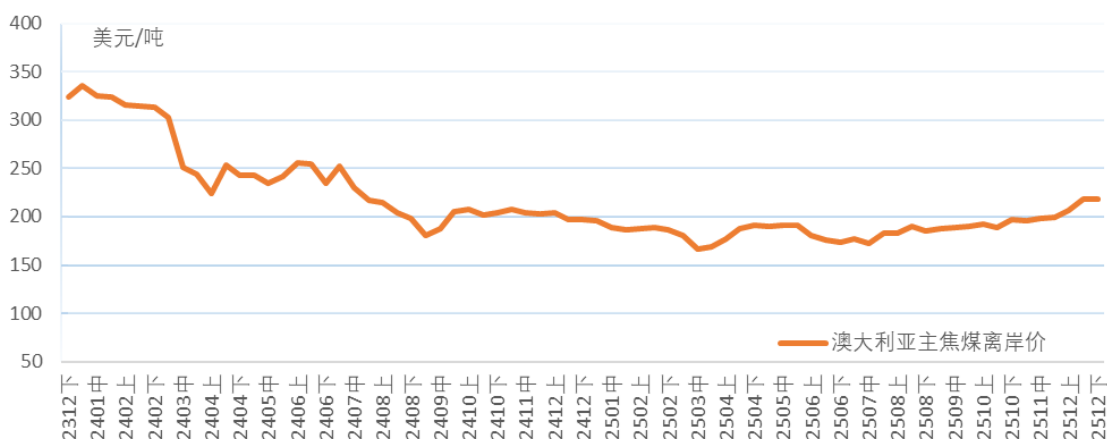


图 14 澳大利亚昆士兰州海角港炼焦煤离岸价 (FOB)

（五）广州港进口优质澳煤比国内煤低 20 元/吨。截至 12 月 31 日，广州港进口澳大利亚优混 5500 大卡动力煤场地价 800



元/吨，山西优混 5500 大卡动力煤场地价 820 元/吨，两者价差 20 元/吨，环比 12 月 20 日基本持平。2026 年 1 月 9 日澳洲优混和山西优混价格维持不变。

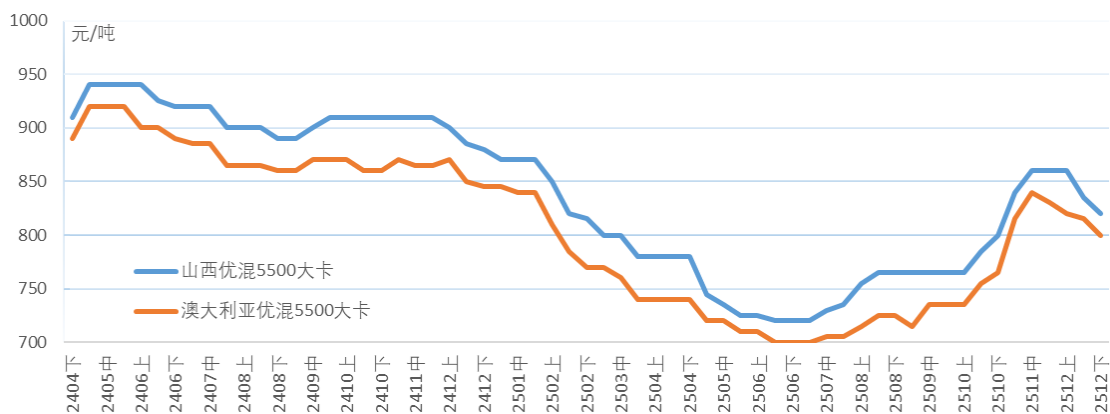


图 15 广州港进口澳大利亚优混与山西优混价格

联系电话：010-64469600 转 8032

传 真：010-64463695

邮 箱：mtyxh@163.com

地 址：北京市朝阳区青年沟路 23 号安源大厦北楼 819