

「2026.05.08」

焦煤市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：陈星宇

期货从业资格号：F03146061

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

周度要点小结

行情回顾

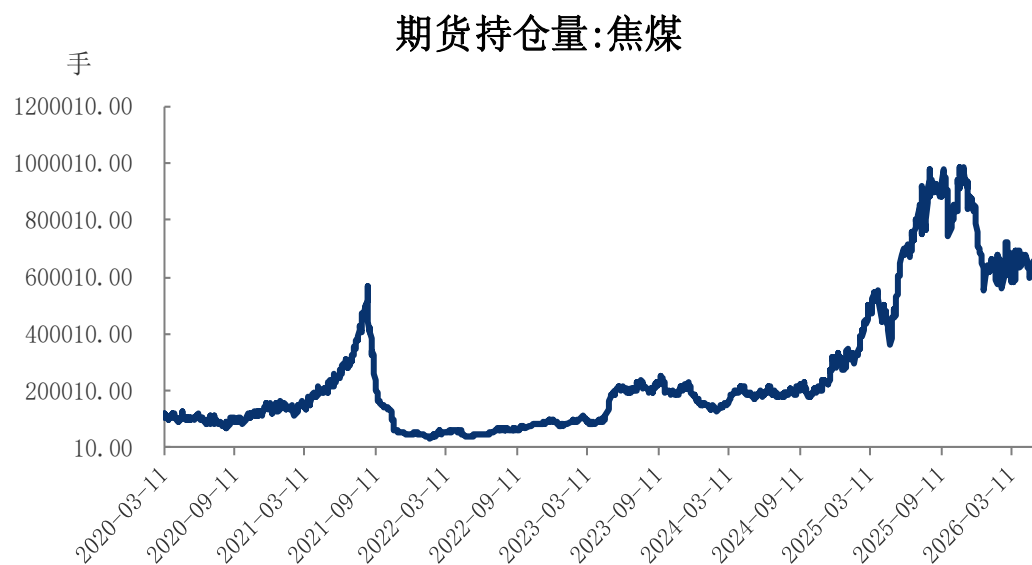
本周焦煤主力合约呈震荡运行走势。假期阶段蒙煤通关关闭三日，叠加部分矿山进入检修周期，炼焦煤供应端存在阶段性收缩预期，现货市场情绪偏暖，带动期价开盘后上行。随后市场传出美伊冲突或接近结束的消息，霍尔木兹海峡通航预期升温，国际油价大幅回落，能源端溢价支撑减弱，叠加国内焦煤整体供应仍偏宽松，期价震荡回落。全周焦煤主力合约收跌0.08%至1286，周K线处10与20日均线上方，周线偏强。

行情展望

供应端，节后矿山及洗煤厂开工率将有所回升，蒙煤口岸通关维持高位，整体供应保持充裕；需求端，焦化企业利润尚可，开工维持稳定，钢厂盈利明显改善，铁水高位运行且存在进一步上调预期，需求端支撑偏强；库存端，在钢厂利润向好的背景下，焦煤总库存有望延续去库态势。技术上，日K线处20日与60日均线上方，MACD红柱持稳，DIFF突破0轴。综合来看，焦煤供应增加需求支撑较强，基本面整体变化有限，方向指引偏弱。盘面空头增仓，市场情绪有所降温，高位震荡对待，关注焦炭第三轮提涨落地情况、蒙煤口岸库存及下游铁水变动。

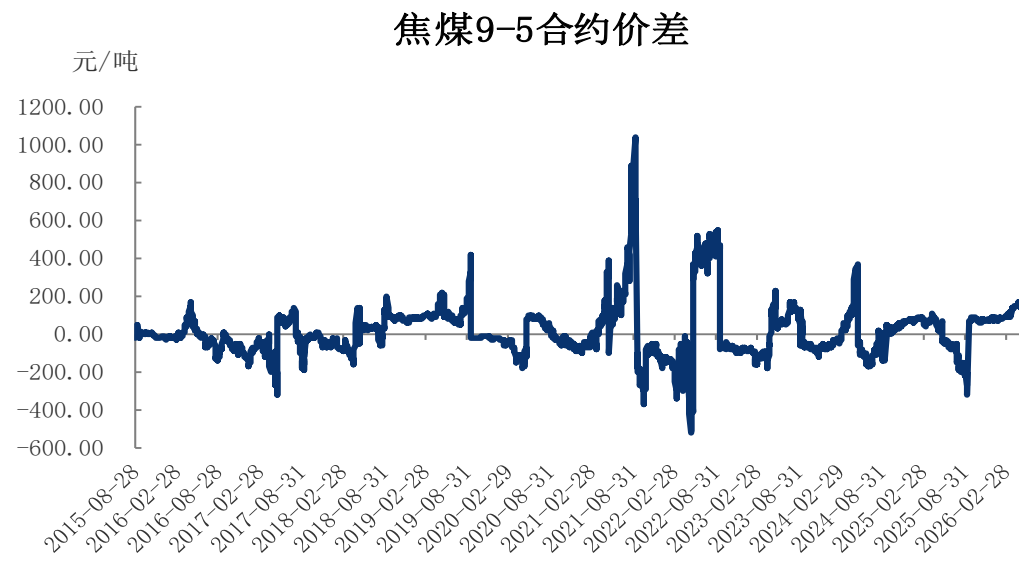
持仓量增加25145手，月差增加0.5元/吨

图1、焦煤期货持仓量



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图2、焦煤跨期价差走势图

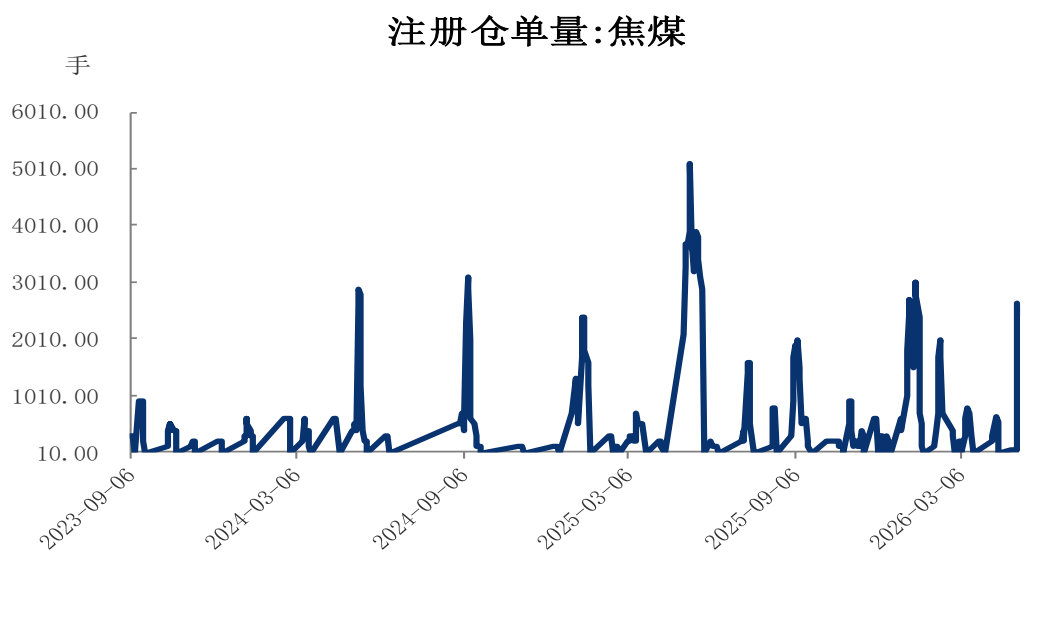


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日，焦煤期货合约持仓量为652309手，环比增加25145手。
- ❑ 截止2026年5月8日，焦煤期货9-5合约价差报154元/吨,环比增加0.5元/吨。

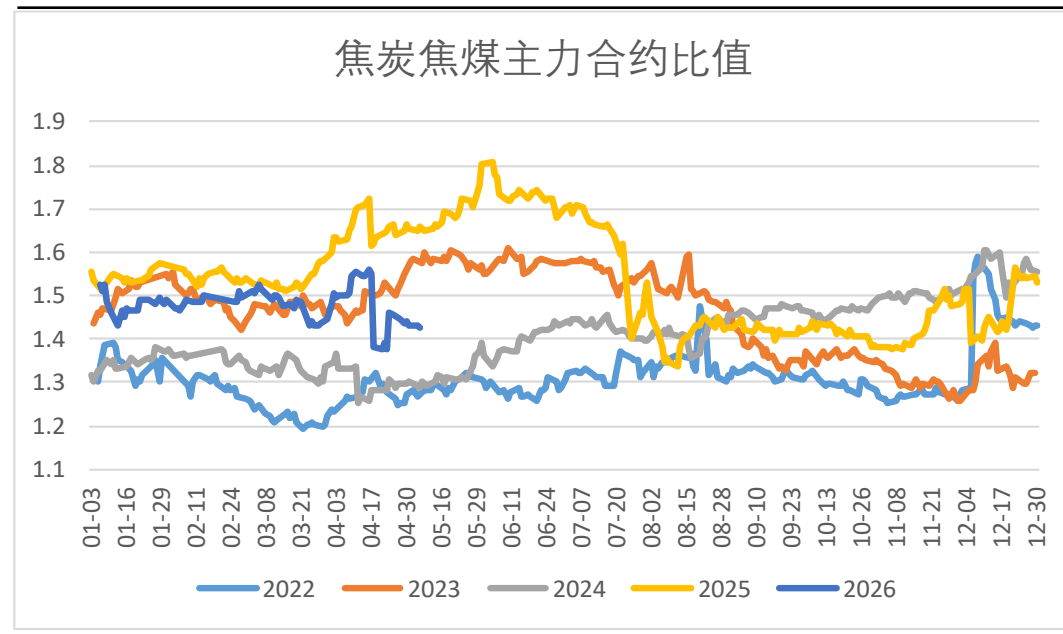
焦煤注册仓单量增加2450手，焦炭焦煤主力合约比减少0.01

图3、焦煤仓单走势



来源：大商所 瑞达期货研究院

图4、焦炭焦煤主力合约比值



来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日，焦煤注册仓单量为2450手，环比增加2450手。
- ❑ 截止2026年5月8日，焦炭焦煤主力合约比值为1.42，环比减少0.01。

蒙5精煤基差减少19.5元/吨

图5、焦煤现货价格走势



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图6、焦煤基差走势

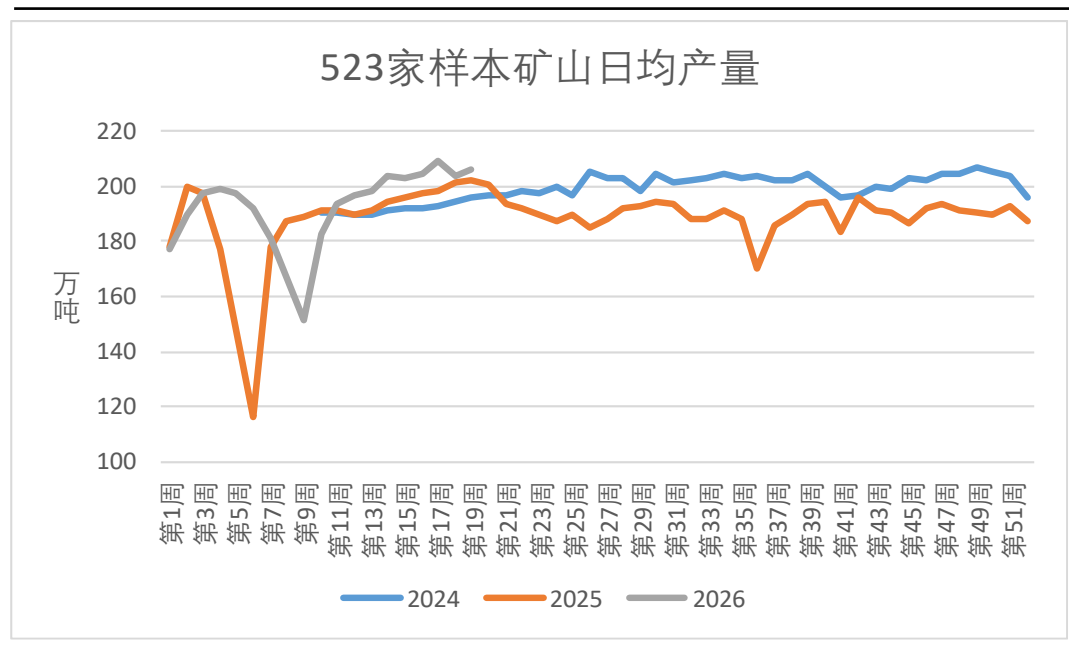


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日, 蒙5精煤:唐山自提价报1510, 环比持平。(单位: 元/吨)
- ❑ 截止2026年5月8日, 焦煤基差为139元/吨, 环比减少19.5元/吨。

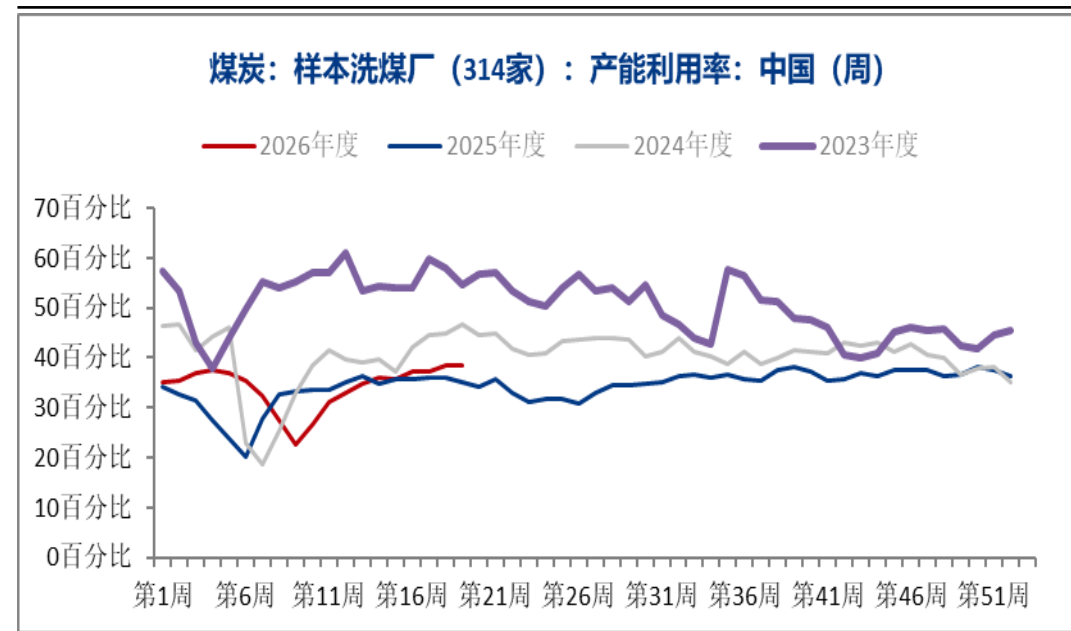
精煤总库存去库

图7、523家炼焦煤矿山原煤产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、314家洗煤厂产能利用率

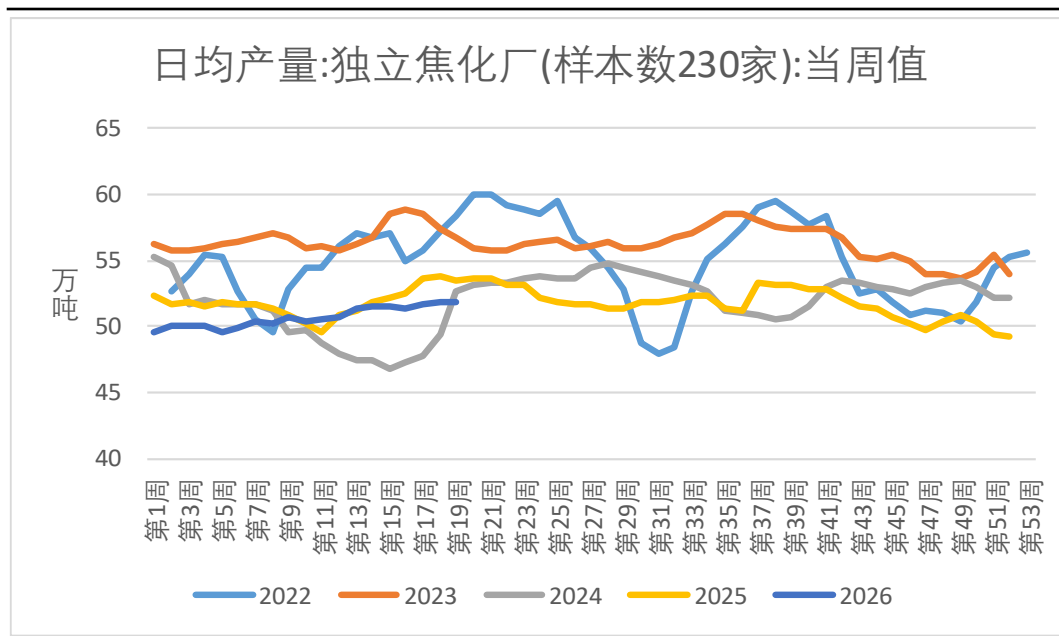


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月7日，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为92.4%，环比增1.1%。原煤日均产量206.5万吨，环比增2.5万吨，原煤库存533.7万吨，环比减2.7万吨，精煤日均产量79.2万吨，环比减0.3万吨，精煤库存221.8万吨，环比增1.7万吨。
- ❑ 截止2026年5月6日，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为38.4%，环比持平；精煤日产28.2万吨，环比持平；精煤库存340.0万吨，环比减5.7万吨。

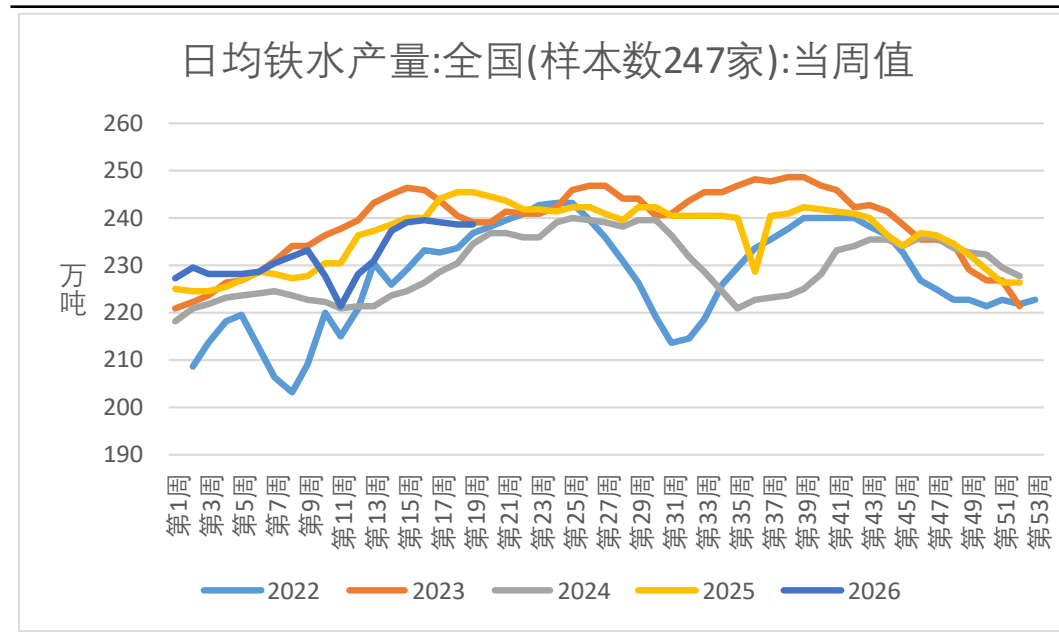
焦企开工上调，钢厂铁水产量保持稳定

图9、独立焦化厂日均产量



来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

图10、铁水产量

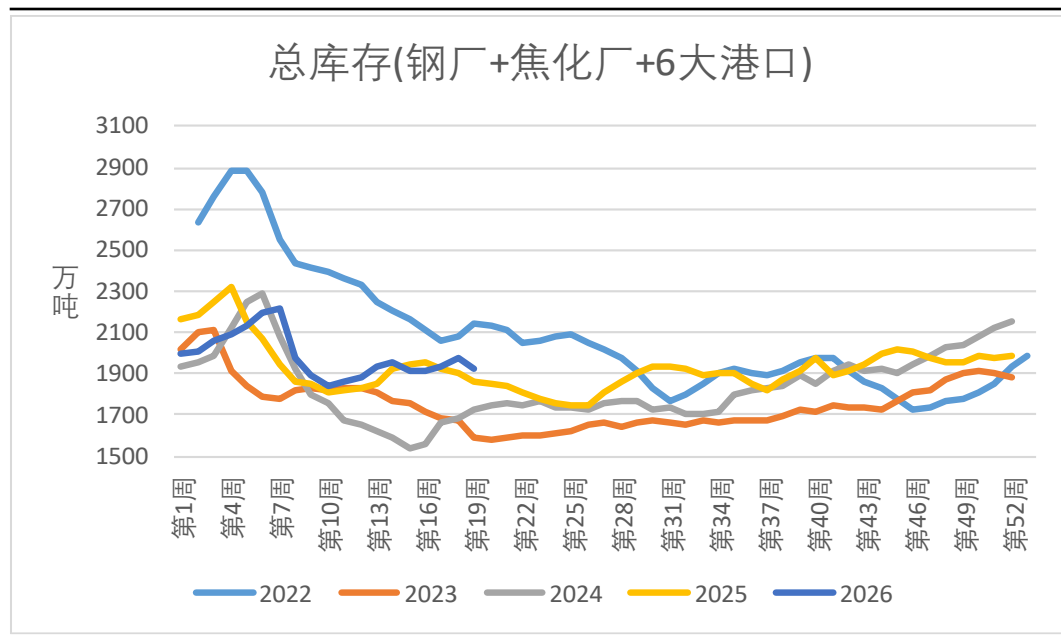


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日, Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为74.73%, 增0.02%; 焦炭日均产量51.82万吨, 增0.01万吨; 焦炭库存42.97万吨, 减0.24万吨; 炼焦煤总库存877.82万吨, 减50.17万吨; 焦煤可用天数12.7天, 减0.73天。
- ❑ 截止2026年5月8日, Mysteel调研247家钢厂高炉炼铁产能利用率89.56%, 环比上周持平, 同比去年减少2.53个百分点; 日均铁水产量 238.91万吨, 环比上周增加0.01万吨, 同比去年减少6.73万吨。

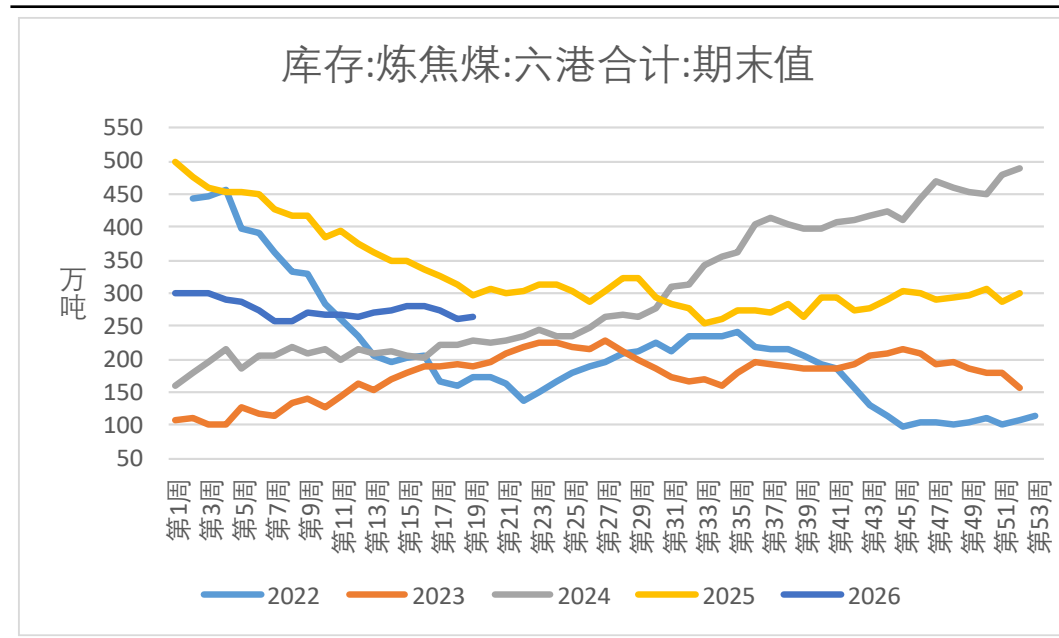
炼焦煤总库存及港口库存小幅去库

图11、总库存（独立焦化厂+钢厂+6大港口）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、六大港口

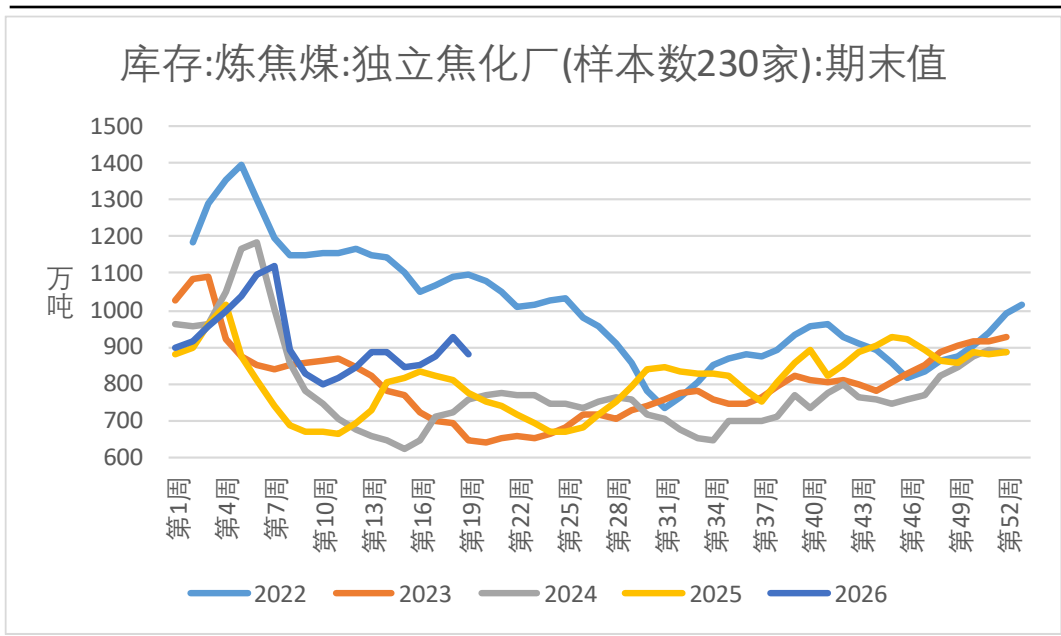


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为：1919.58万吨，环比减少2.62%，同比增加3.19%。
- ❑ 截止2026年5月8日，6大港口库存为263.31万吨，环比增加0.77%，同比减少11.58%。

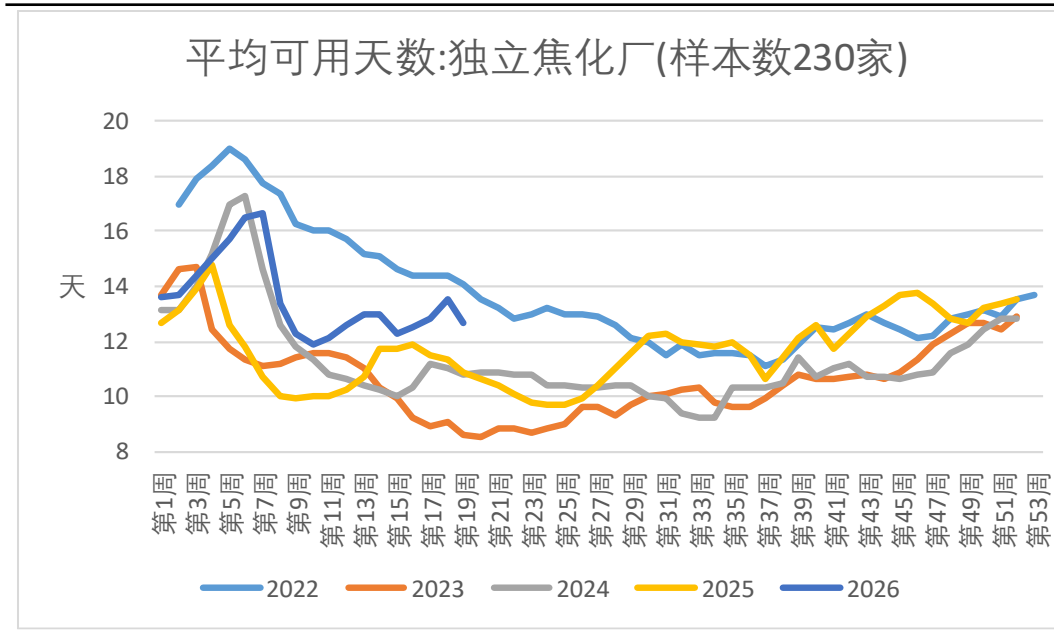
焦企炼焦煤库存去库

图13、独立焦化厂炼焦煤库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图14、独立焦化厂炼焦煤可用天数

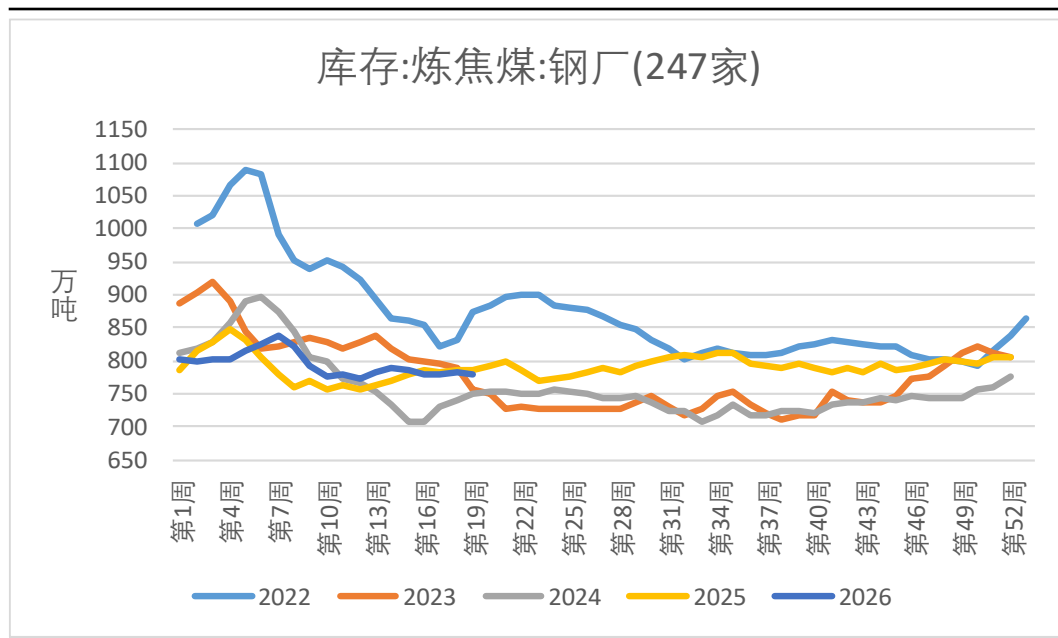


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日, 独立焦化厂炼焦煤库存为877.82万吨, 环比减少5.41%, 同比增加13.24%。
- ❑ 截止2026年5月8日, 独立焦化厂炼焦煤平均可用天数为12.7天, 环比减少5.93%, 同比增加16.51%。

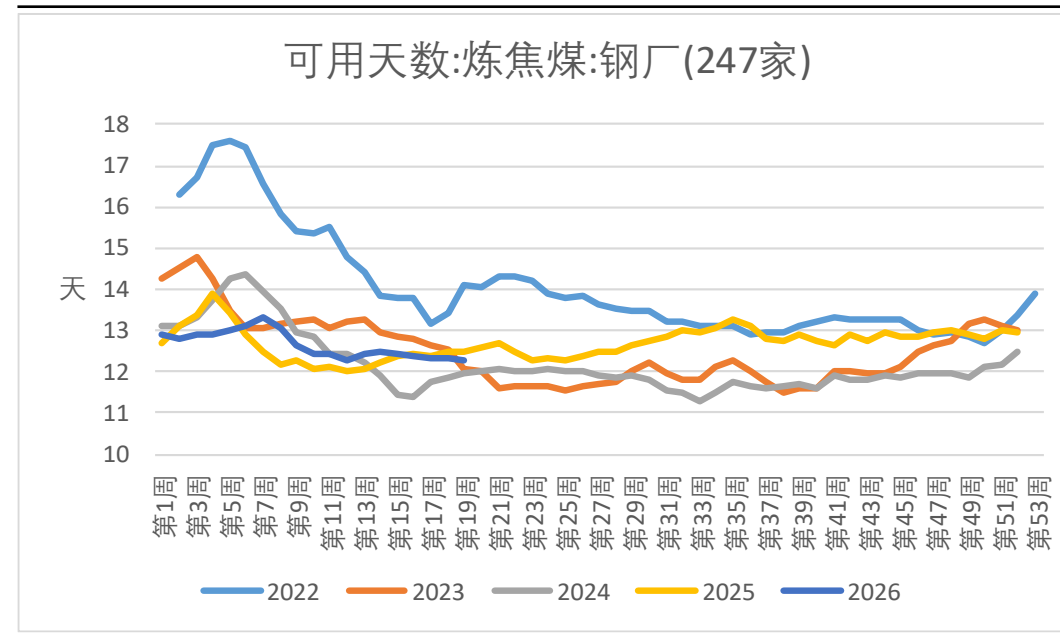
钢厂炼焦煤库存小幅波动维持偏低水平

图15、247家钢厂炼焦煤库存



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图16、钢厂炼焦煤库存可用天数

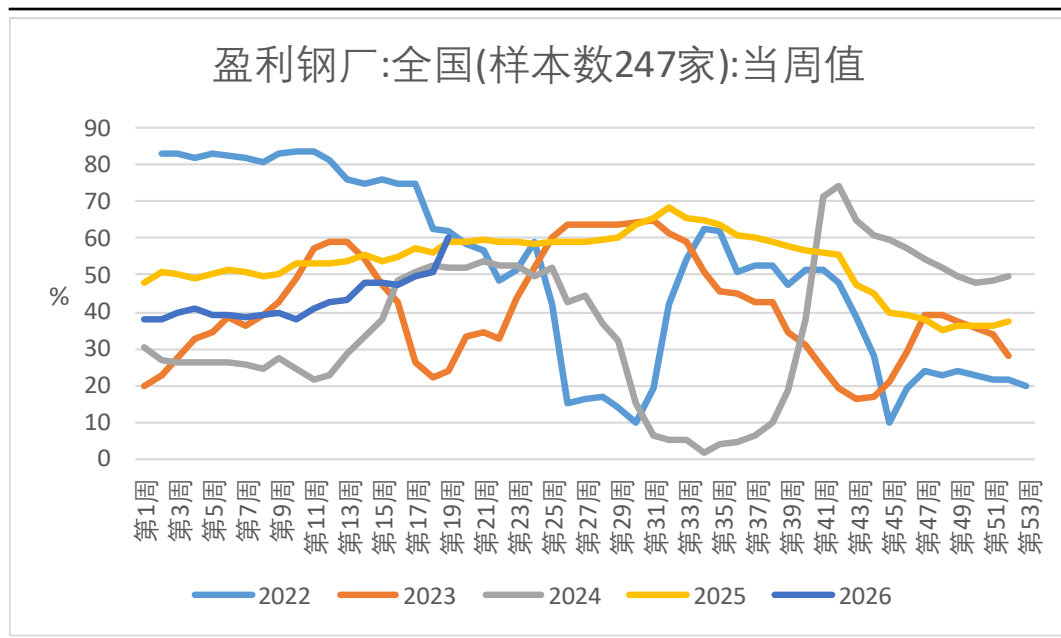


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日, 钢厂炼焦煤库存为778.45万吨, 环比减少0.45%, 同比减少1.11%。
- ❑ 截止2026年5月8日, 钢厂炼焦煤库存平均可用天数为12.28天, 环比减少0.49%, 同比减少1.84%。

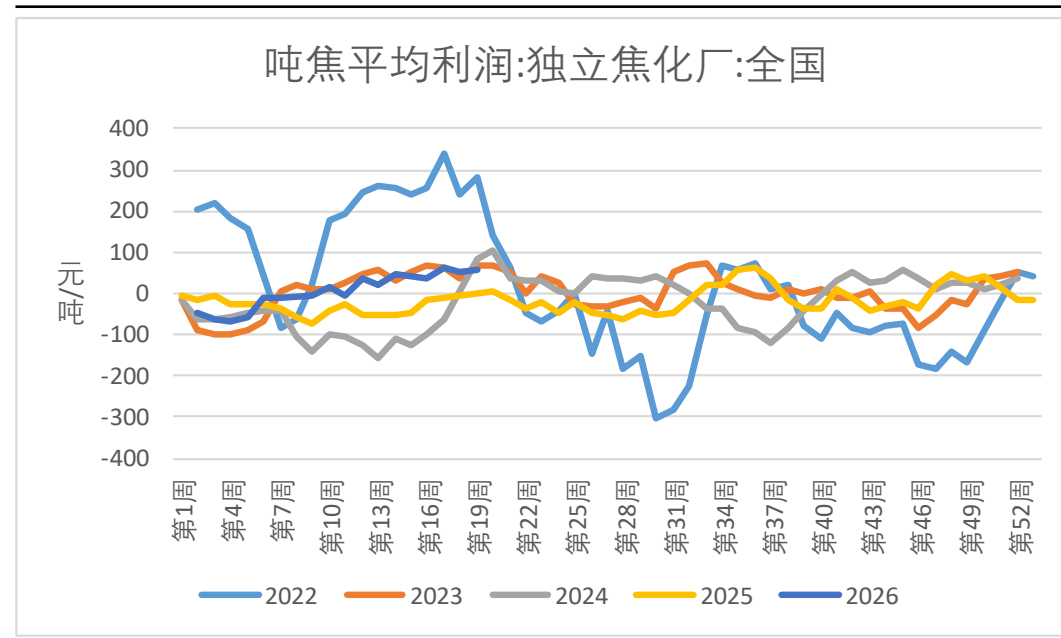
钢厂盈利率明显好转，吨焦利润保持盈利

图17、钢厂盈利率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图18、独立焦化厂吨焦盈利情况



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月8日，钢厂盈利率60.17%，环比增加17.8个百分点，同比去年增加2.21个百分点；
- ❑ 截止2026年5月7日，Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利58元/吨；山西准一级焦平均盈利94元/吨，山东准一级焦平均盈利84元/吨，内蒙二级焦平均盈利40元/吨，河北准一级焦平均盈利105元/吨。

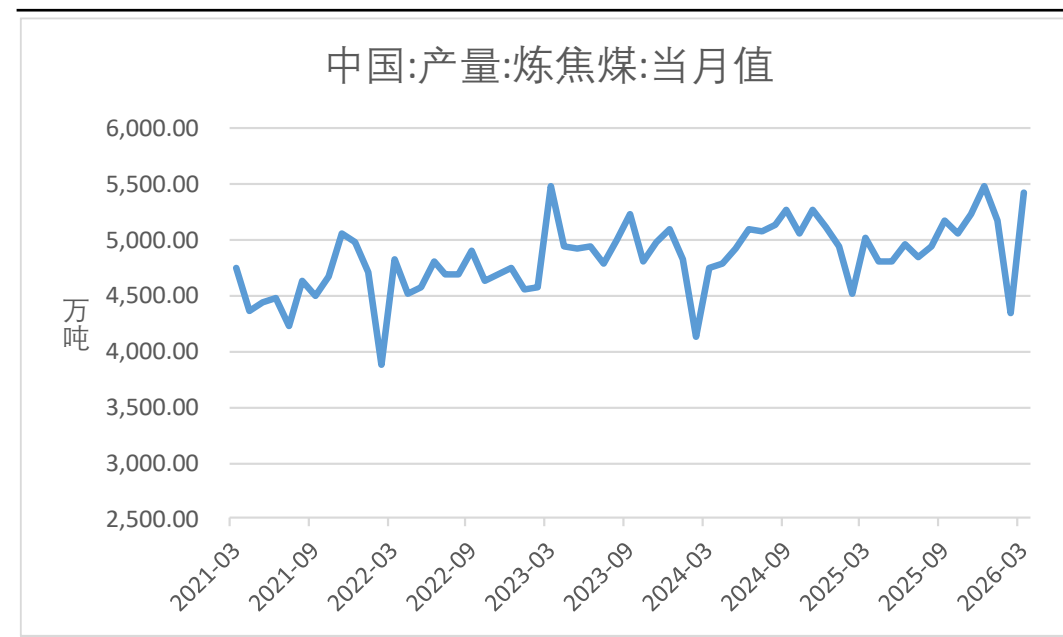
原煤生产保持稳定，炼焦煤环比增加25.19%

图19、原煤产量

| 原煤产量 | | | | | |
|------|----------------|--------------|----------------|--------|-------------|
| 主要省份 | 2025年1-3月 (亿吨) | 2025年累计 (亿吨) | 2026年1-3月 (亿吨) | 累计同比增速 | 累计同比增量 (亿吨) |
| 内蒙古 | 3.31 | 12.86 | 3.36 | 1.57% | 0.05 |
| 山西 | 3.25 | 13.05 | 3.25 | -0.01% | 0.00 |
| 陕西 | 1.85 | 8.05 | 1.92 | 4.14% | 0.08 |
| 新疆 | 1.42 | 5.53 | 1.36 | -4.45% | -0.06 |
| 总计 | 12.03 | 48.32 | 12.03 | 0.06% | 0.01 |

来源：wind 瑞达期货研究院

图20、炼焦煤产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局统计，2026年3月份，规上工业原煤产量4.4亿吨，同比持平。2026年1-3月份，规上工业原煤产量12.03亿吨，同比增长0.06%。
- 2026年3月份，中国炼焦煤产量5437.12万吨，环比增加25.19%。

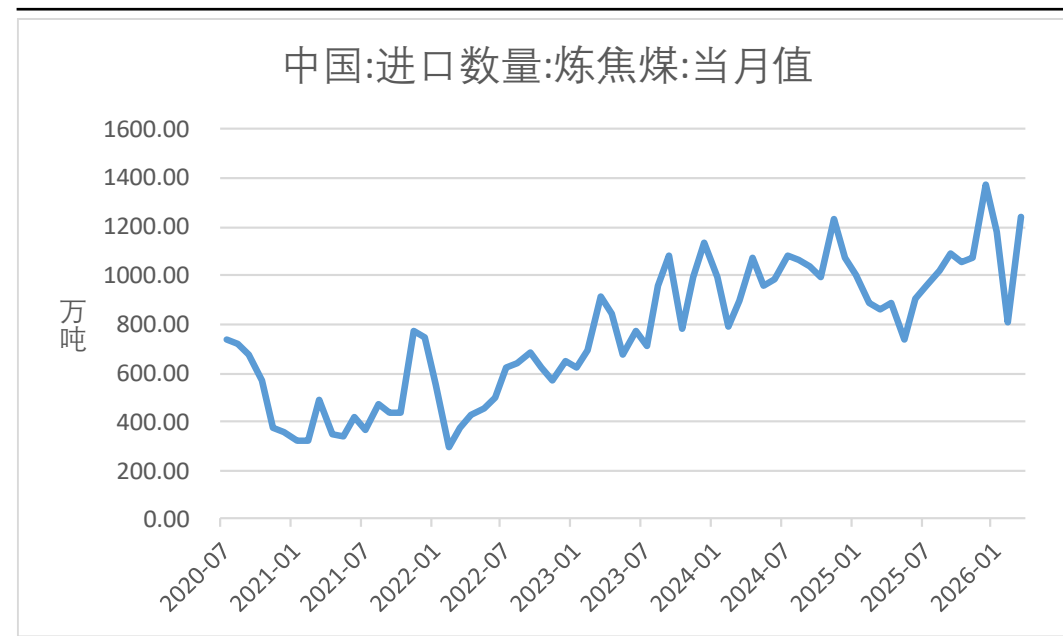
蒙古国通关量保持高位，进口同比保持上涨

图21、炼焦煤进口来源

| 炼焦煤进口来源 | | | | | |
|---------|----------------|--------------|----------------|---------|-------------|
| 主要国家 | 2025年1-3月 (万吨) | 2025年累计 (万吨) | 2026年1-3月 (万吨) | 累计同比增速 | 累计同比增量 (万吨) |
| 蒙古国 | 1086.29 | 6007.39 | 1871.08 | 72.24% | 784.79 |
| 俄罗斯 | 815.74 | 3281.13 | 888.01 | 8.86% | 72.27 |
| 加拿大 | 292.86 | 1079.16 | 189.85 | -35.17% | -103.01 |
| 澳大利亚 | 192.12 | 885.62 | 208.98 | 8.77% | 16.85 |
| 总计 | 2750.73 | 11865.94 | 3225.05 | 17.24% | 474.32 |

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、炼焦煤进口季节性



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年1-3月炼焦煤累计进口量达3225.05万吨，同比增长17.24%。
- 2026年3月炼焦煤进口量为1242.36万吨，环比增加53.95%，同比增加43.9%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。