

「2026.05.15」

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

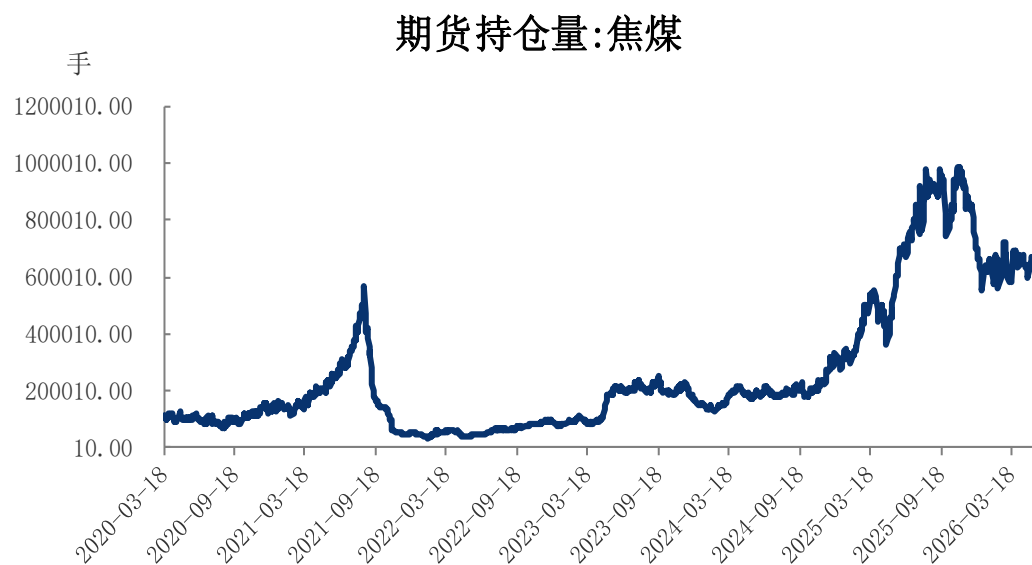
本周焦煤主力合约震荡偏弱运行。周一焦炭第三轮提涨落地，焦企利润改善，支撑焦煤震荡偏强。周二市场传出保供会议相关传闻，叠加05合约临近交割、蒙煤通关恢复较快，情绪转弱，盘面当日大幅回吐前期涨幅。据Mysteel调研后表示，此次保供消息是为压实保供责任、防范夏季用能高峰风险的常规安排，暂时对动力煤无实质影响，焦煤跌势有所放缓。周五宏观氛围偏空，叠加焦煤库存回升，期价重回跌势。全周焦煤主力合约收跌4.74%至1225，周K线处10与20日均线上方，周线偏强。

行情展望

宏观，中美元首成功会晤为美中经贸合作注入新动力，也为世界经济提供确定性。供应端，矿山及洗煤厂或维持现状，蒙煤通关保持高位，供应整体宽松；需求端，焦企及钢厂利润均持续好转，整体需求支撑较强；库存方面，整体维持在现有水平。技术上，日K线处10日与20日均下方，MACD红柱转绿，DIFF突破0轴形成死叉。盘面多头减仓下行，上方受交割+保供情绪+供应宽松压制，下方受钢焦利润好转，铁水高位支撑，难走出趋势，低位震荡对待，关注1200附近支撑位。

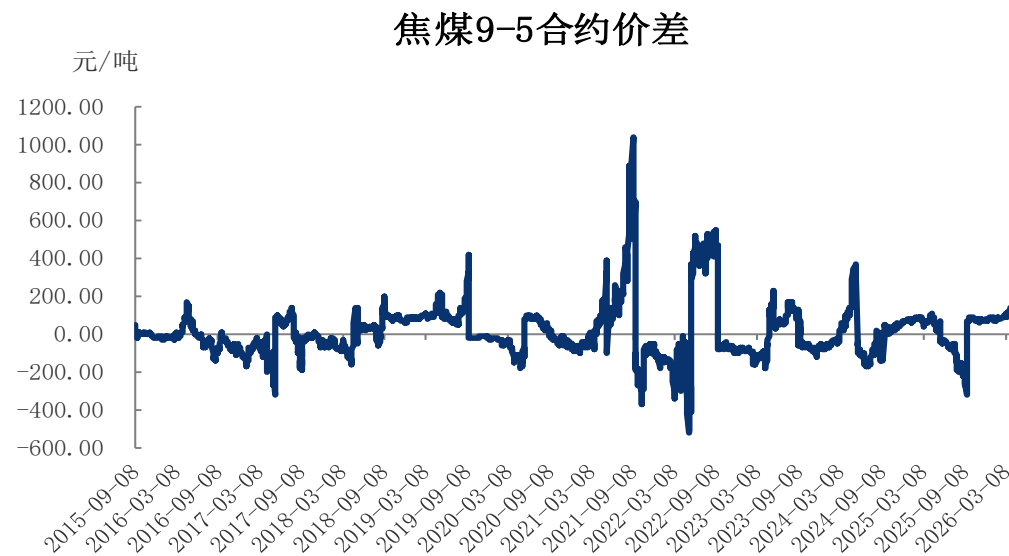
持仓量增加4966手，月差减少20元/吨

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

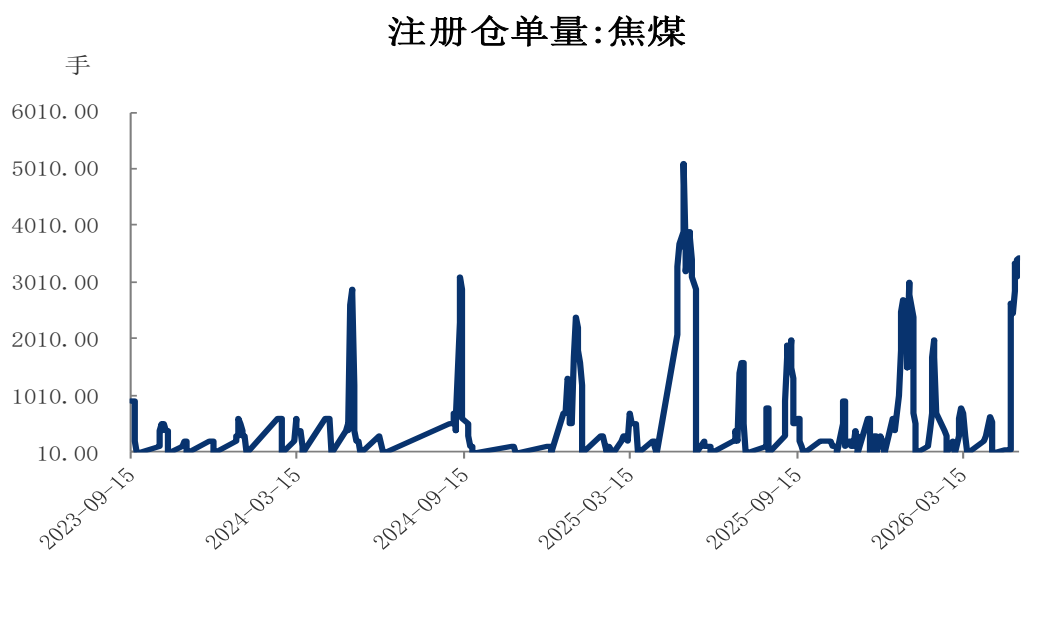


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日，焦煤期货合约持仓量为657275手，环比增加4966手。
- ❑ 截止2026年5月15日，焦煤期货9-5合约价差报134元/吨,环比减少20元/吨。

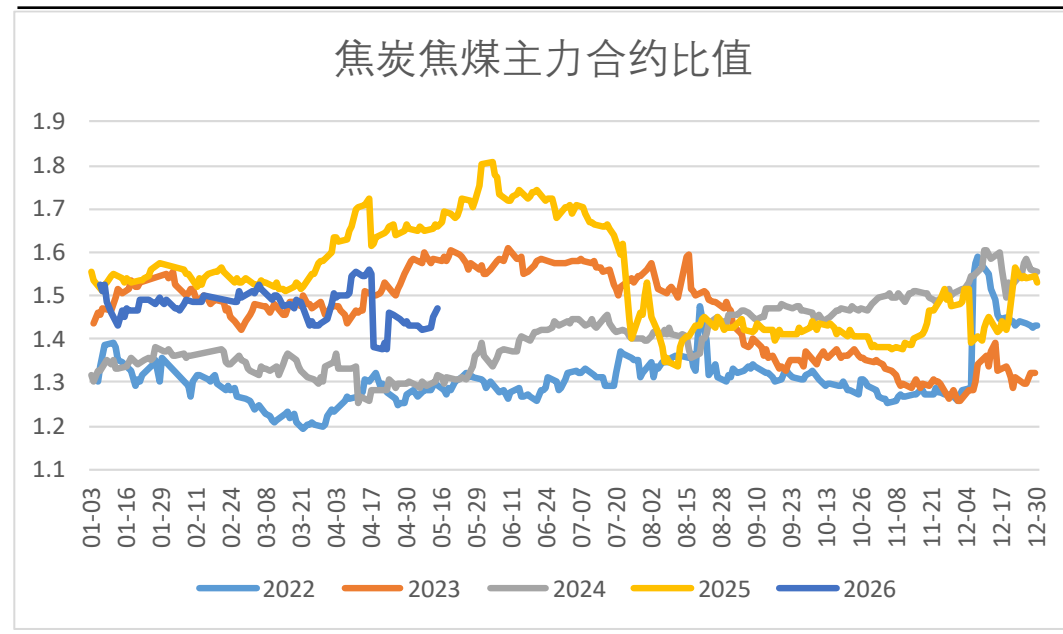
焦煤注册仓单量增加601手，焦炭焦煤主力合约比增加0.05

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15日，焦煤注册仓单量为3451手，环比增加601手。
- ❑ 截止2026年5月15日，焦炭焦煤主力合约比值为1.48，环比增加0.05。

蒙5精煤基差增加91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

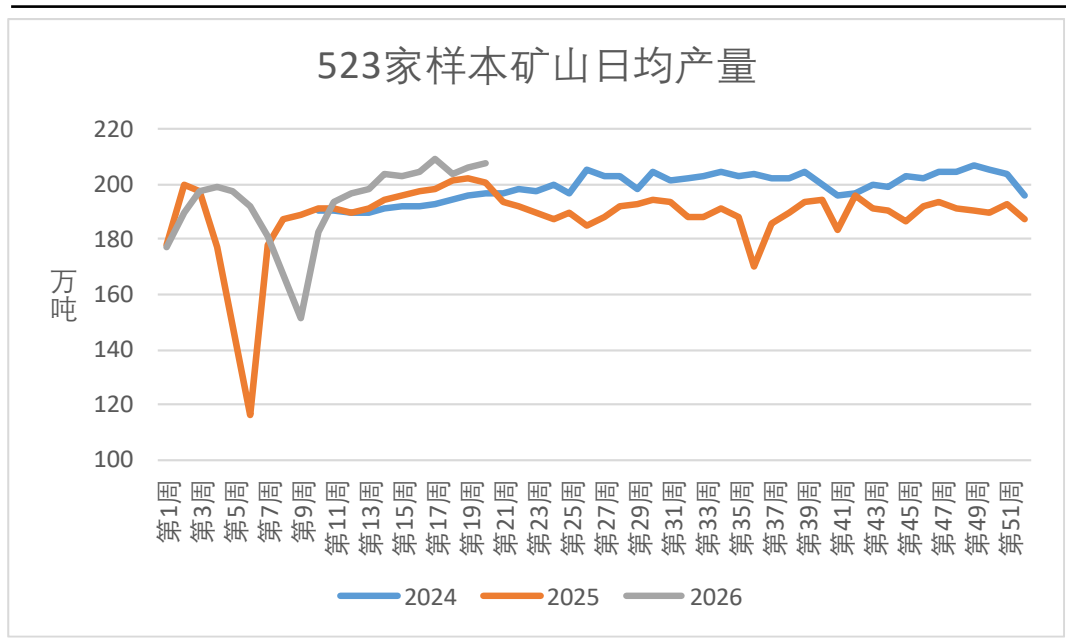


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日, 蒙5精煤:唐山自提价报1540, 环比增加30。(单位: 元/吨)
- ❑ 截止2026年5月15日, 焦煤基差为230元/吨, 环比增加91元/吨。

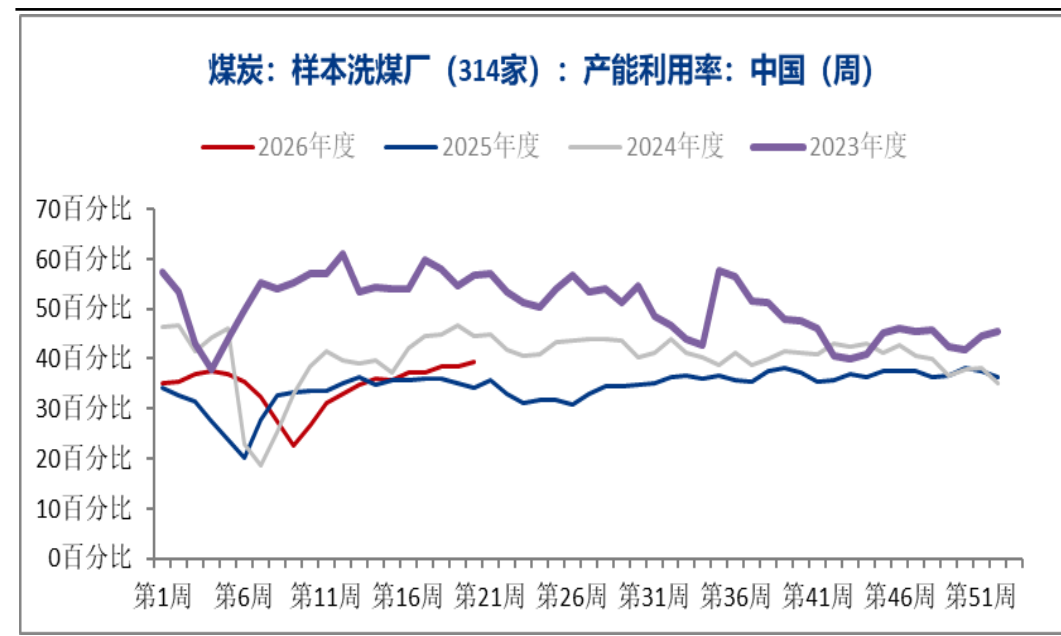
精煤总库存小幅累库，同期低位

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

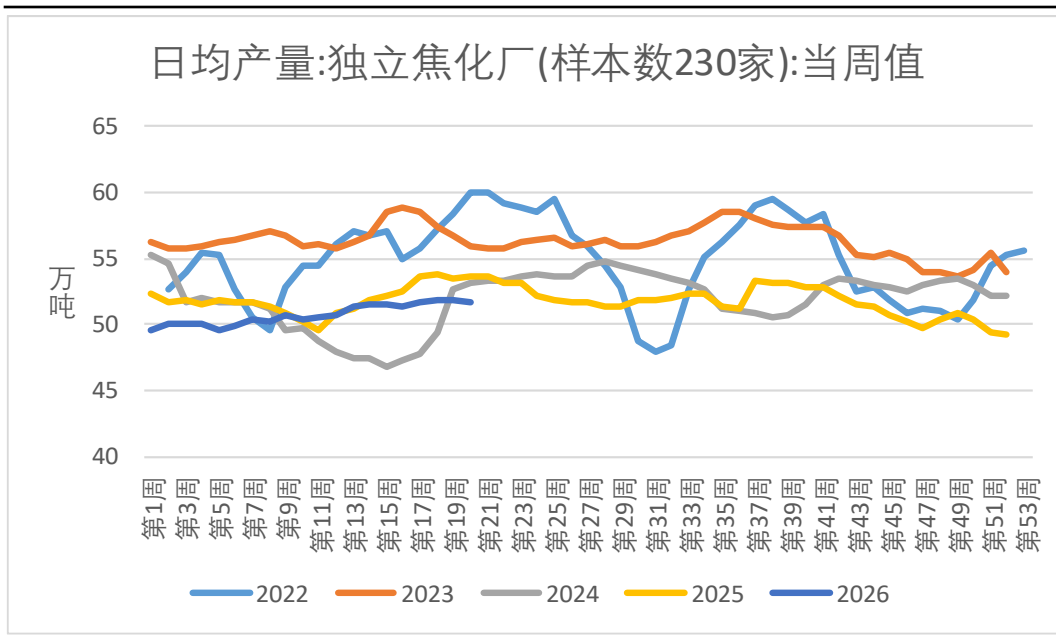


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月14日，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为93.1%，环比增0.7%。原煤日均产量208.1万吨，环比增1.6万吨，原煤库存510.6万吨，环比减23.1万吨，精煤日均产量81.3万吨，环比增2.1万吨，精煤库存215.5万吨，环比减6.4万吨。
- ❑ 截止2026年5月13日，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为39.3%，环比增0.9%；精煤日产28.5万吨，环比增0.3万吨；精煤库存361.0万吨，环比增21.0万吨。

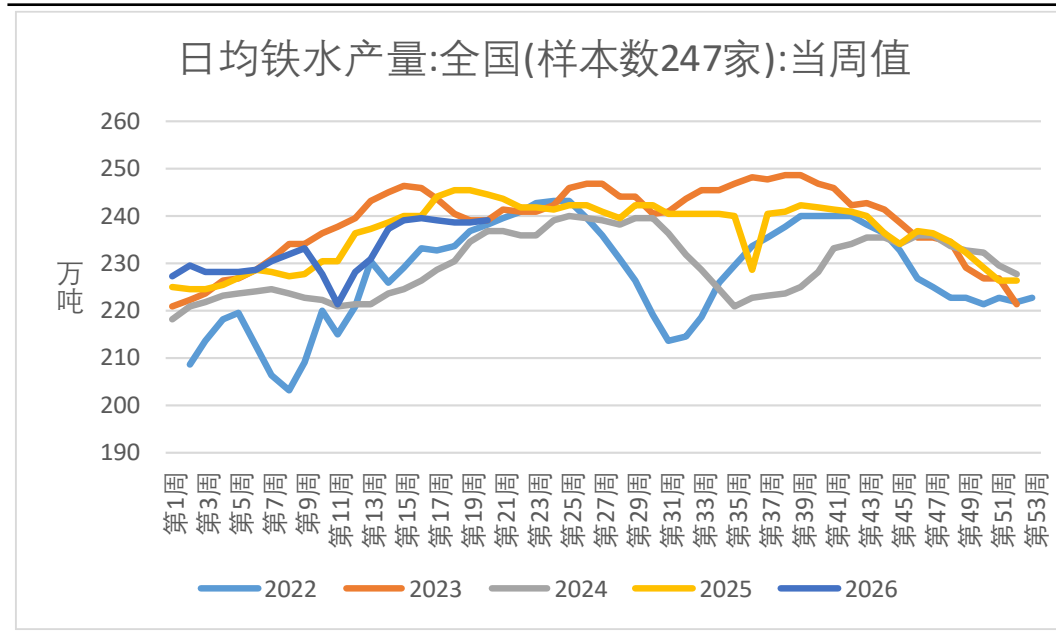
焦企开工下调，钢厂铁水产量保持稳定

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

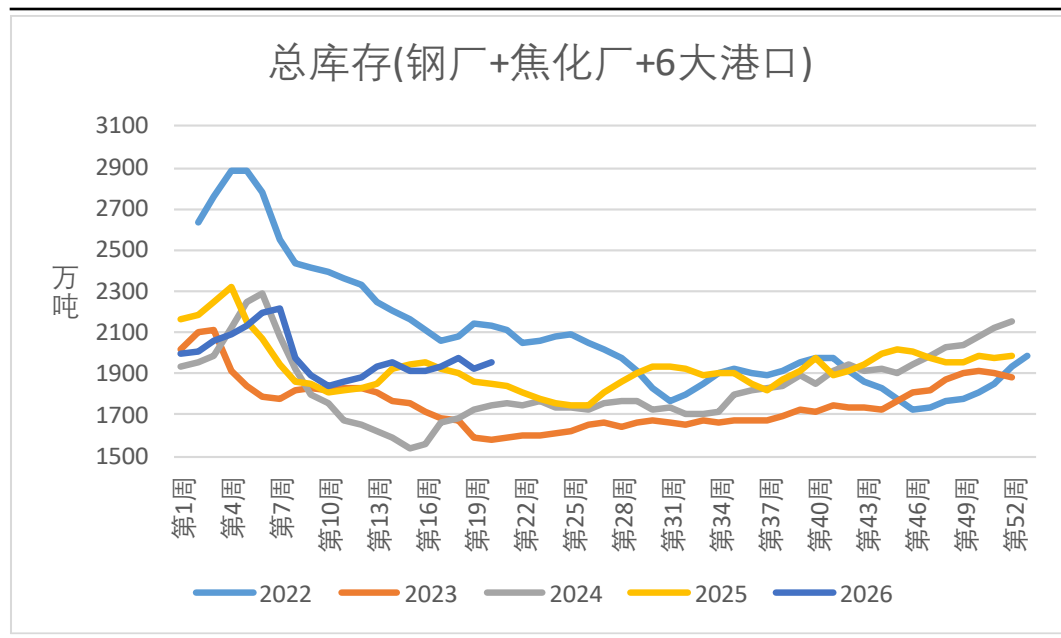


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日，Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.47%，减0.26%；焦炭日均产量51.64万吨，减0.18万吨；焦炭库存43.05万吨，增0.08万吨；炼焦煤总库存903.35万吨，增25.53万吨；焦煤可用天数13.2天，增0.41天。
- ❑ 截止2026年5月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉炼铁产能利用率89.72%，环比上周增加0.16个百分点，同比去年减少2.04个百分点；日均铁水产量 239.33万吨，环比上周增加0.42万吨，同比去年减少5.44万吨。

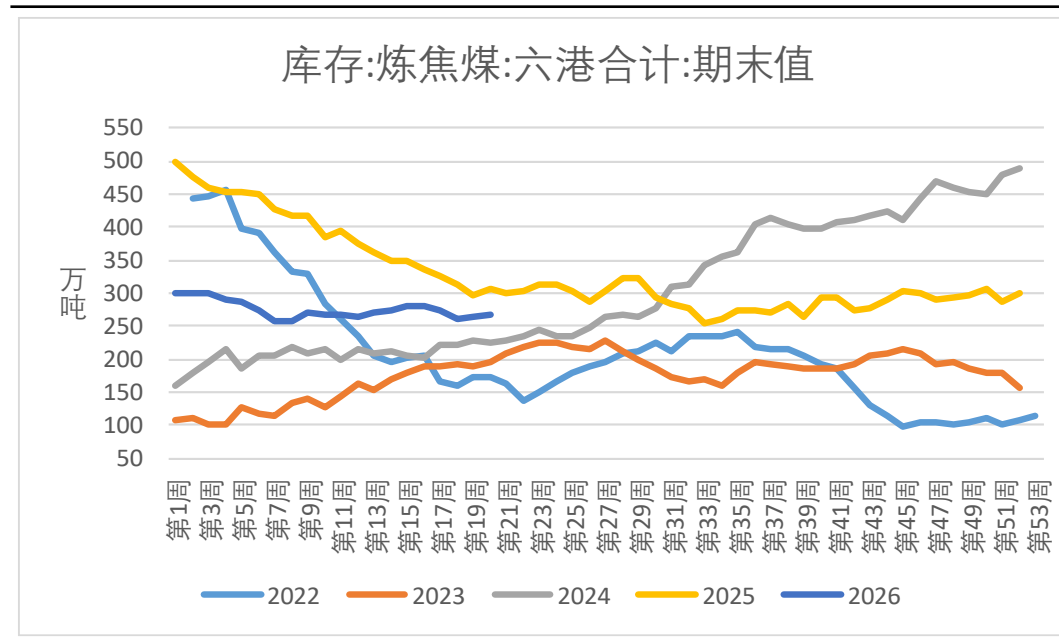
炼焦煤总库存及港口库存累库

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

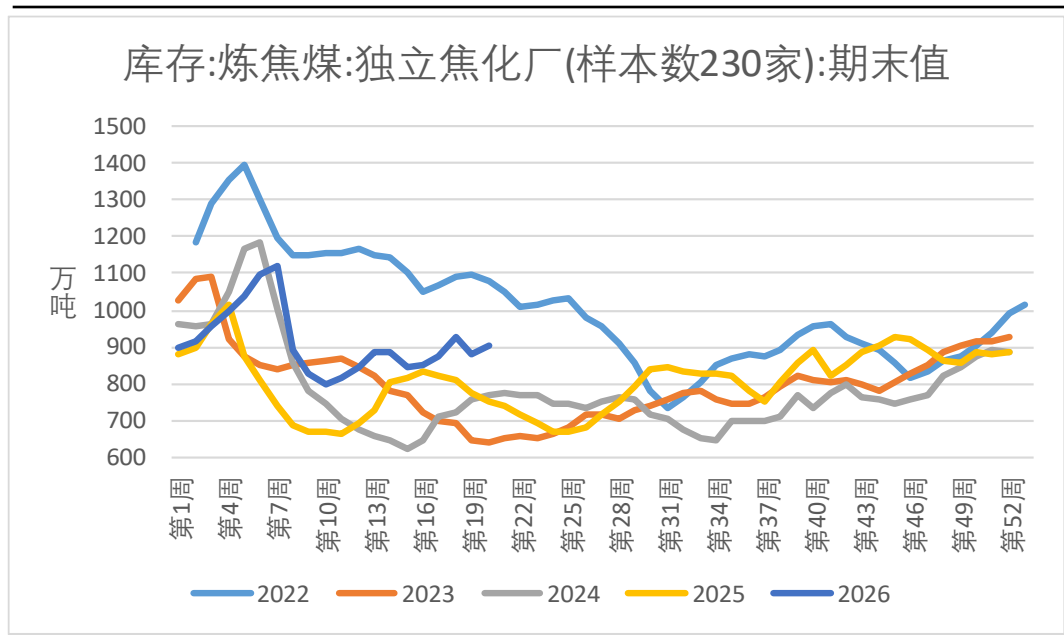


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为：1957.87万吨，环比增加1.99%，同比增加5.84%。
- ❑ 截止2026年5月15日，6大港口库存为267.68万吨，环比增加1.66%，同比减少12.55%。

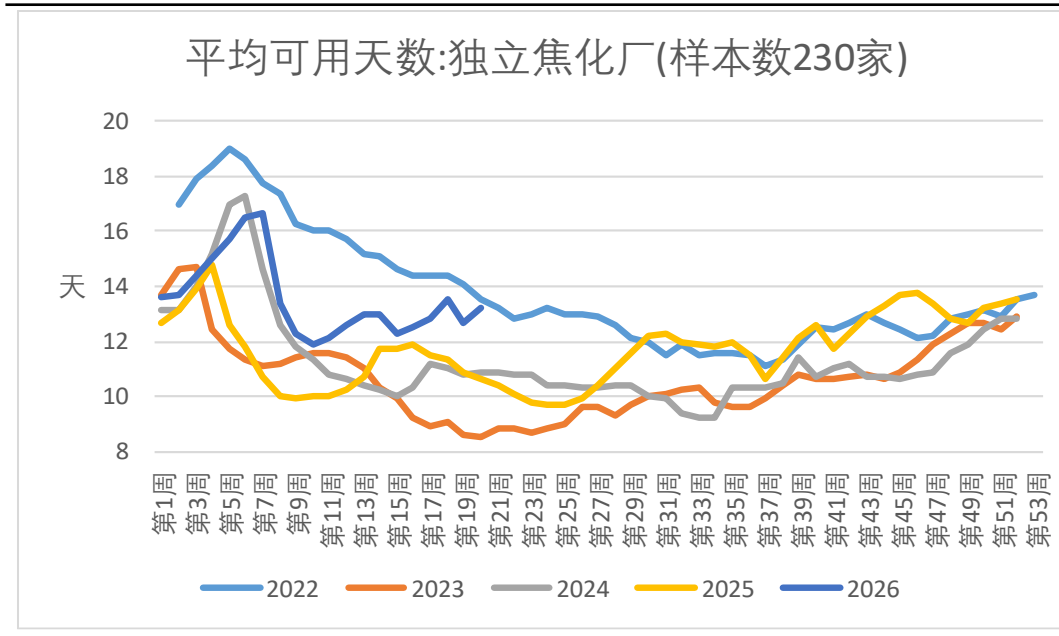
焦企炼焦煤库存累库

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

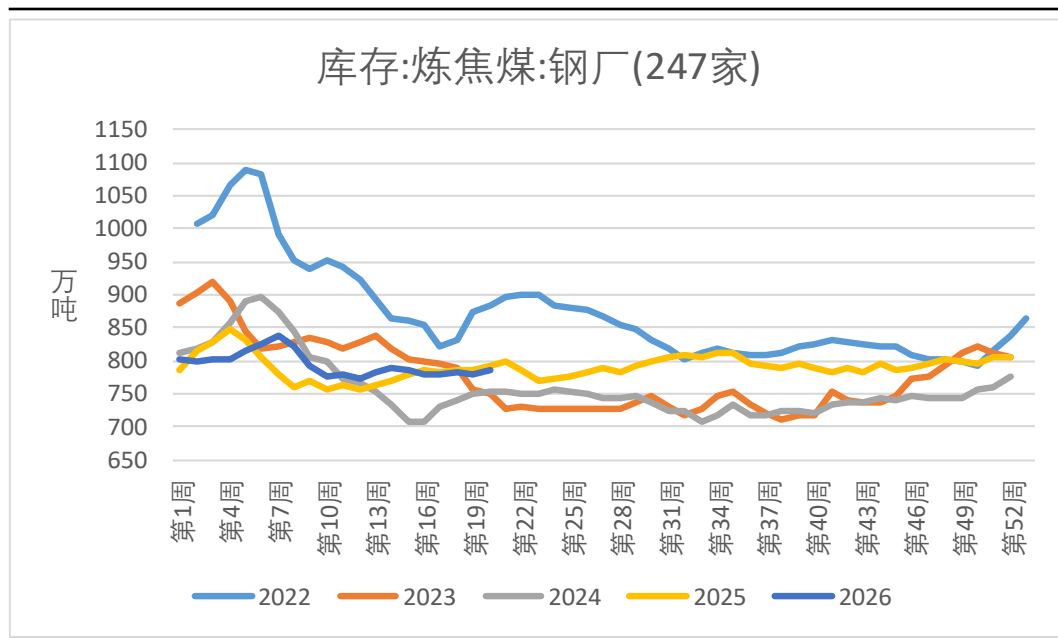


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日, 独立焦化厂炼焦煤库存为903.35万吨, 环比增加2.91%, 同比增加20.04%。
- ❑ 截止2026年5月15日, 独立焦化厂炼焦煤平均可用天数为13.2天, 环比增加3.94%, 同比增加24.53%。

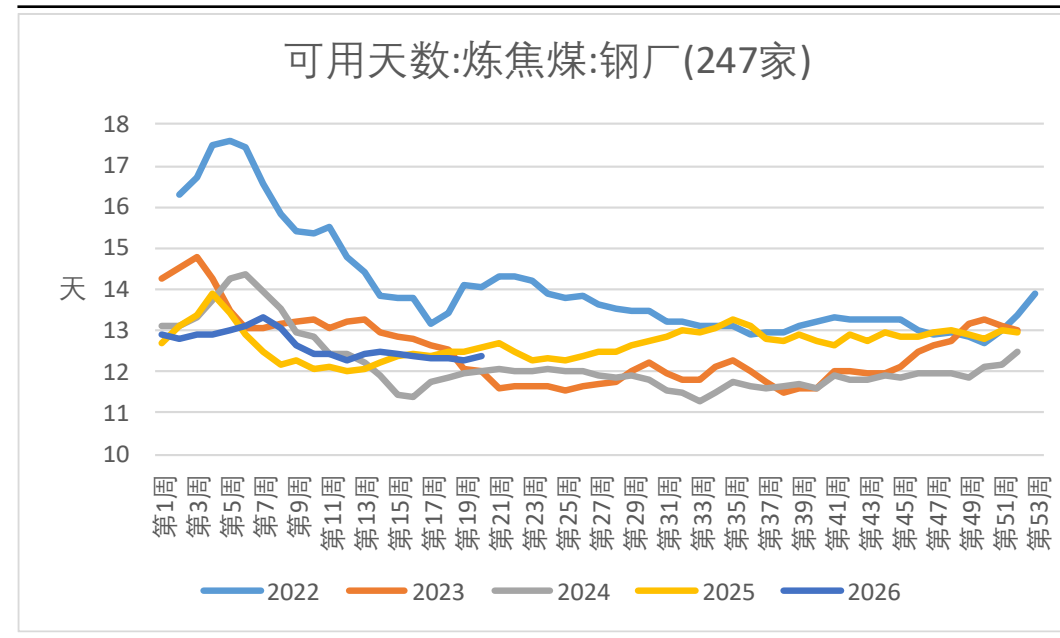
钢厂炼焦煤库存累库

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

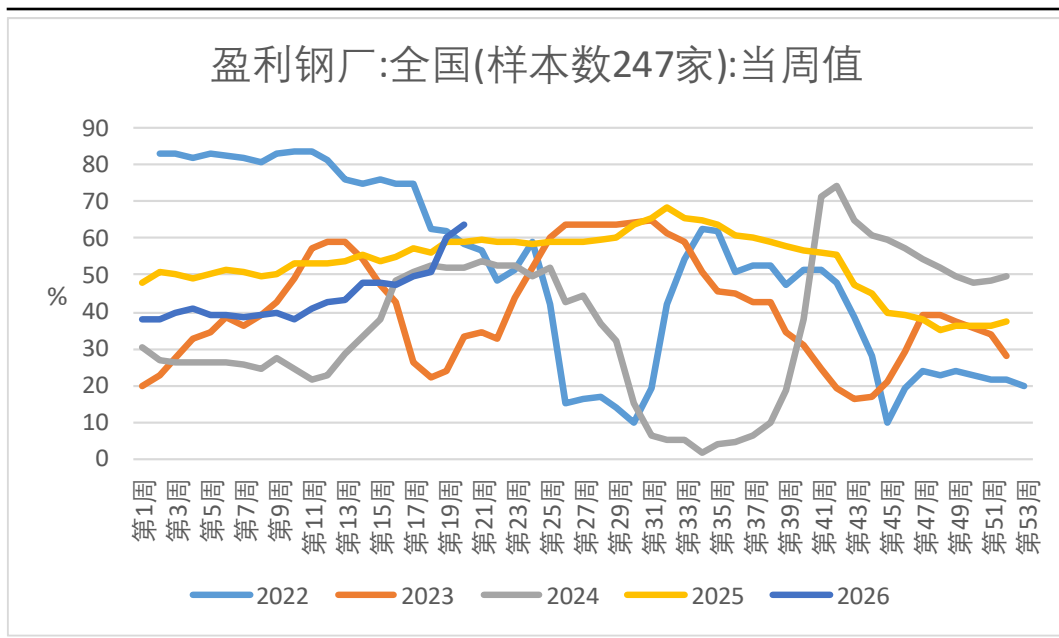


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月15日, 钢厂炼焦煤库存为786.84万吨, 环比增加1.08%, 同比减少0.55%。
- ❑ 截止2026年5月15日, 钢厂炼焦煤库存平均可用天数为12.39天, 环比增加0.9%, 同比减少1.51%。

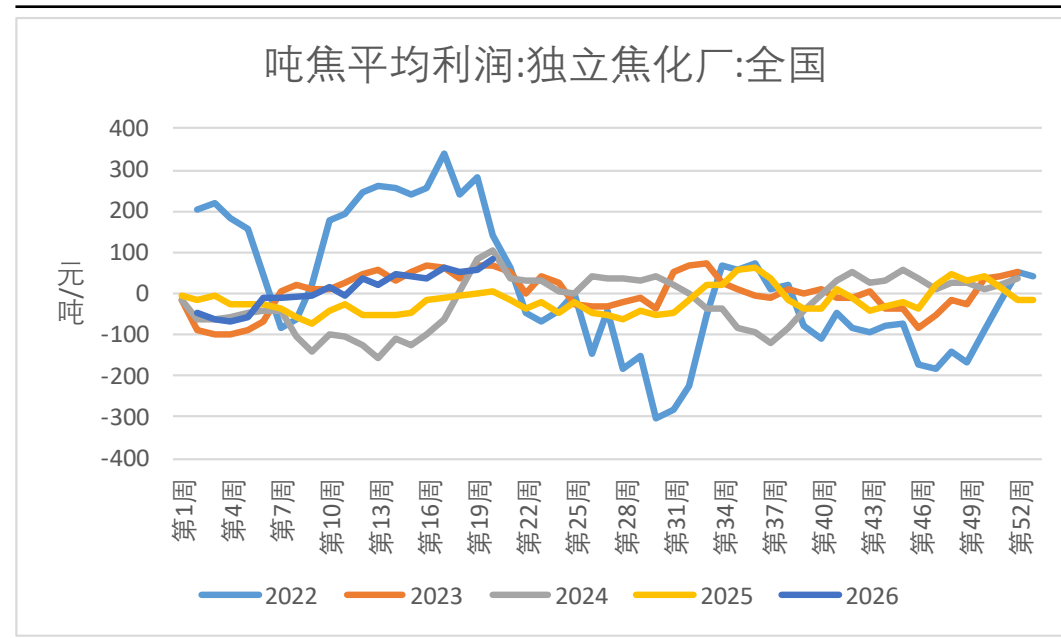
钢厂盈利率持续好转，第三轮提涨落地吨焦利润增加

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15日，钢厂盈利率64.07%，环比增加3.9个百分点，同比去年增加4.76个百分点；
- ❑ 截止2026年5月14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82元/吨；山西准一级焦平均盈利123元/吨，山东准一级焦平均盈利115元/吨，内蒙二级焦平均盈利73元/吨，河北准一级焦平均盈利134元/吨。

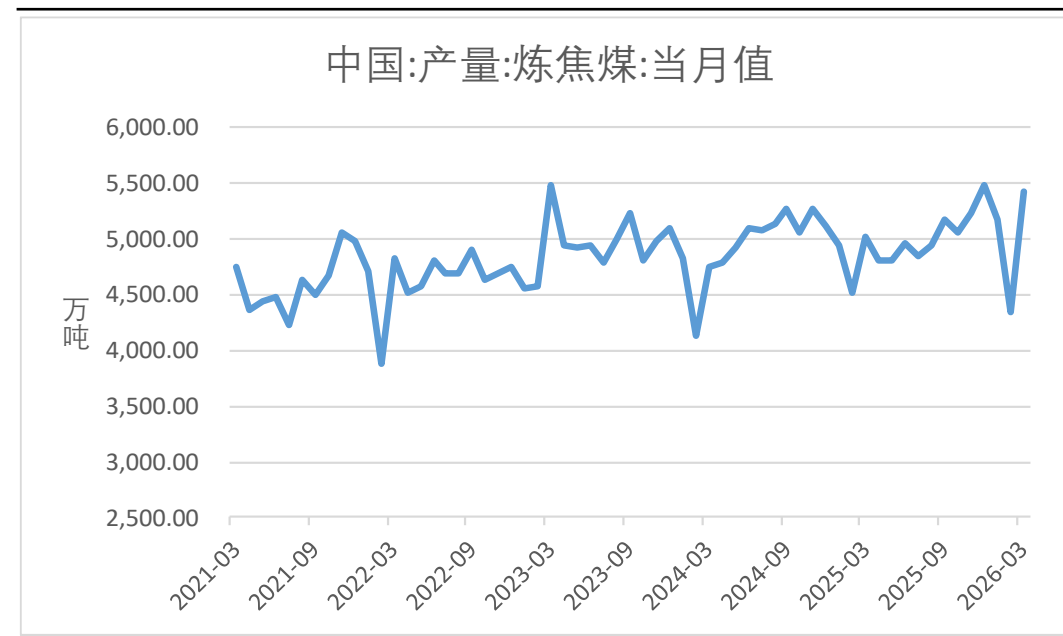
原煤生产保持稳定，炼焦煤环比增加25.19%

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%。

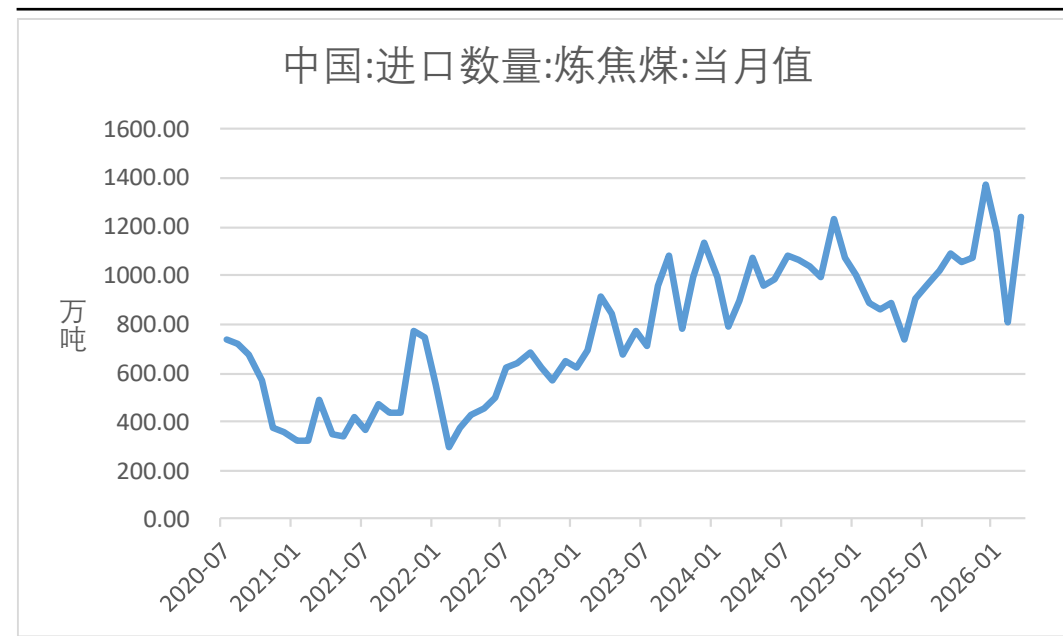
蒙古国通关量保持高位，进口同比保持上涨

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。