

「2026.05.29」

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

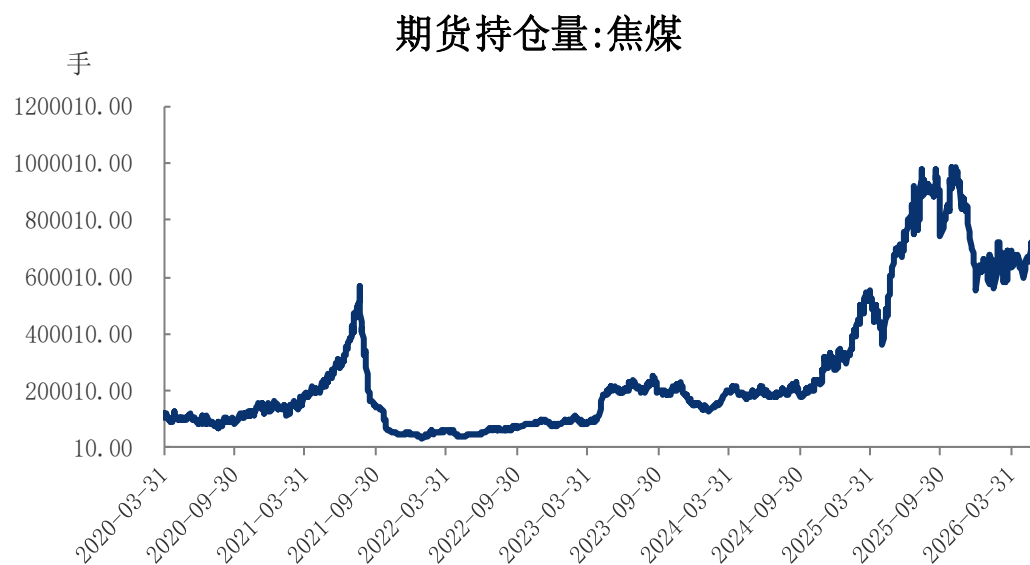
本周焦煤主力合约整体震荡走强。受上周五山西矿山瓦斯爆炸事故影响，当地矿山全面停产，外围矿山同步开展自检自查，炼焦煤供应出现阶段性收缩，推动周一盘面封死涨停。夜盘市场情绪有所回落，盘面再度涨停后回调至周一收盘价附近。后续区域停产矿山数量增加，叠加焦炭第四轮提涨落地，市场存在持续提涨预期，支撑焦煤价格延续上行。周五市场情绪趋于平稳，盘面小幅回落。全周焦煤主力合约累计上涨10.58%，收于1285.5。周K线站上10日、20日均线上方，整体周线走势偏强。

行情展望

供应端，洗煤厂开工持稳，矿山开工持续受安检趋严影响，保持相对低位，蒙煤通关维持高位，供应整体偏紧；需求端，焦企受原料走高，利润收缩开工或小幅下调，铁水保持高位，整体需求仍有支撑；库存方面，库存小幅去库。技术上，日K线处10日与20日均上方，MACD绿柱转红柱，DIFF突破0轴。盘面空头减仓，氛围偏多。炼焦煤短期供给偏紧、下游刚需托底，焦企进一步提涨意愿较强，同时动力煤需求向好，预计震荡偏强。

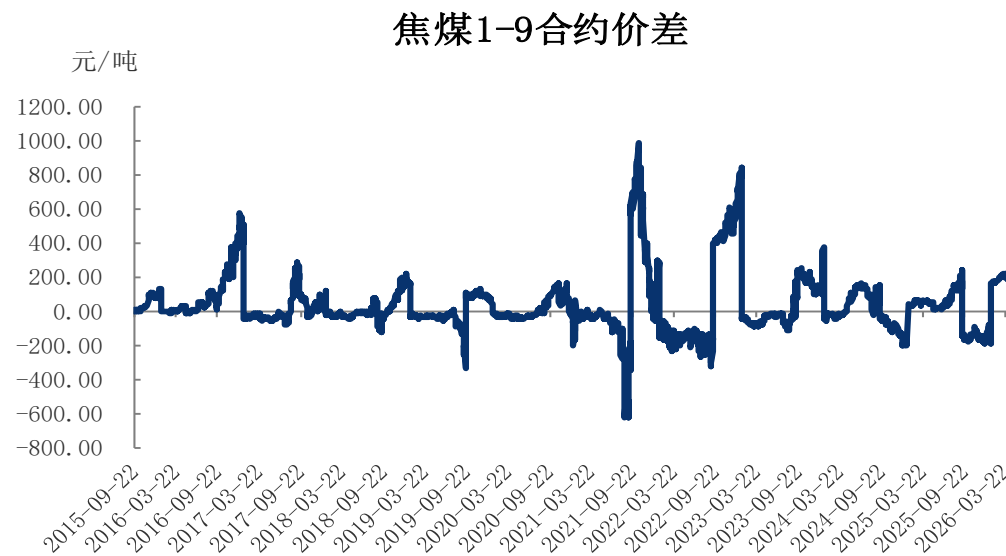
持仓量减少38180手，月差减少18元/吨

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

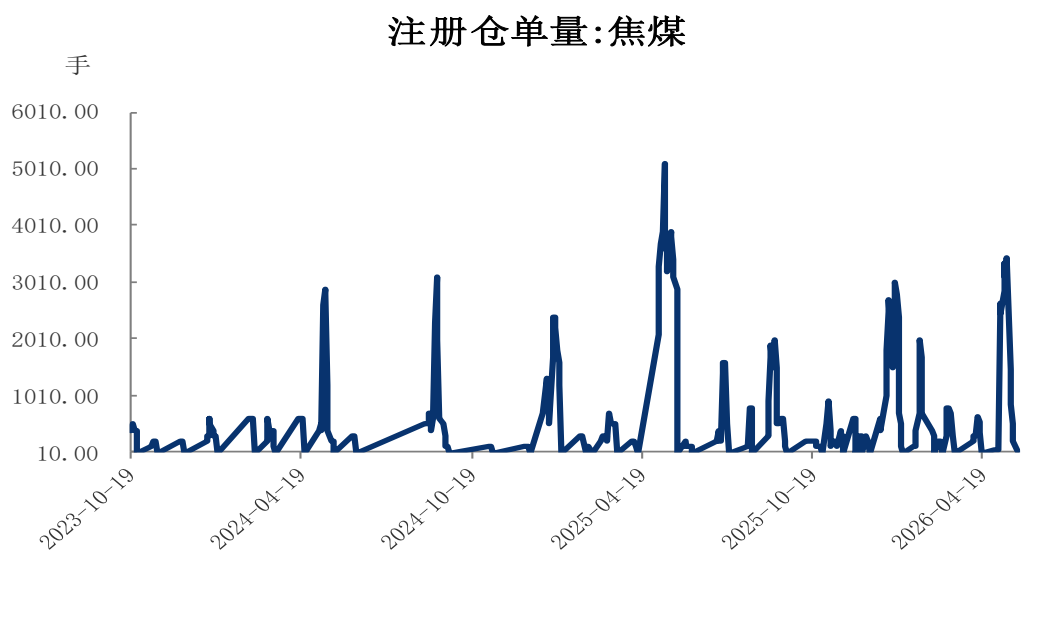


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，焦煤期货合约持仓量为684974手，环比减少38180手。
- ❑ 截止2026年5月29日，焦煤期货1-9合约价差报236.5元/吨,环比减少18元/吨。

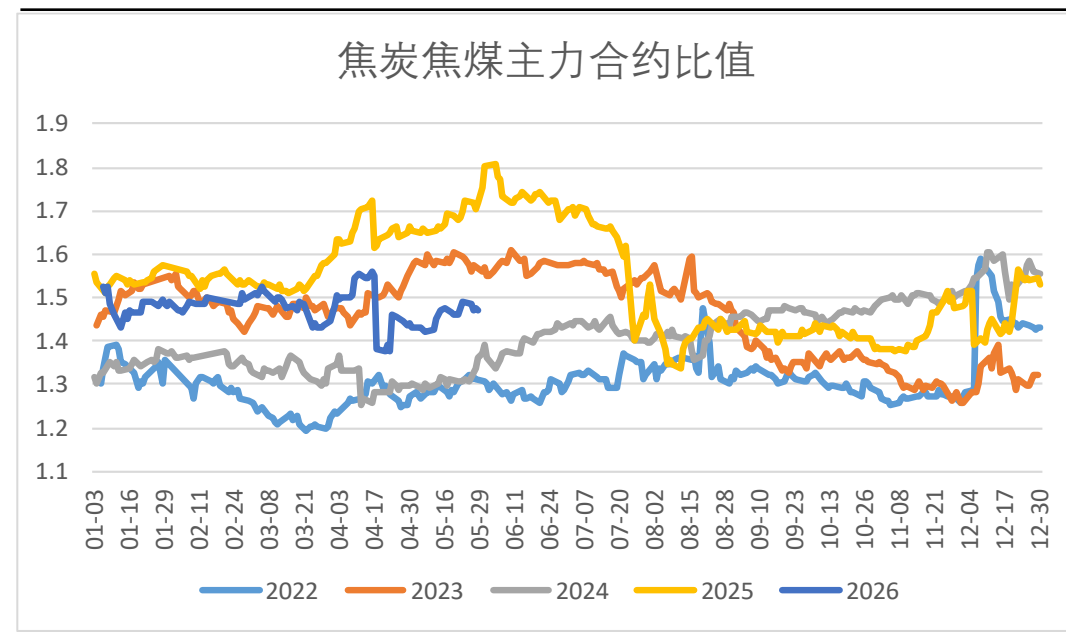
焦煤注册仓单量减少500手，焦炭焦煤主力合约比减少0.01

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

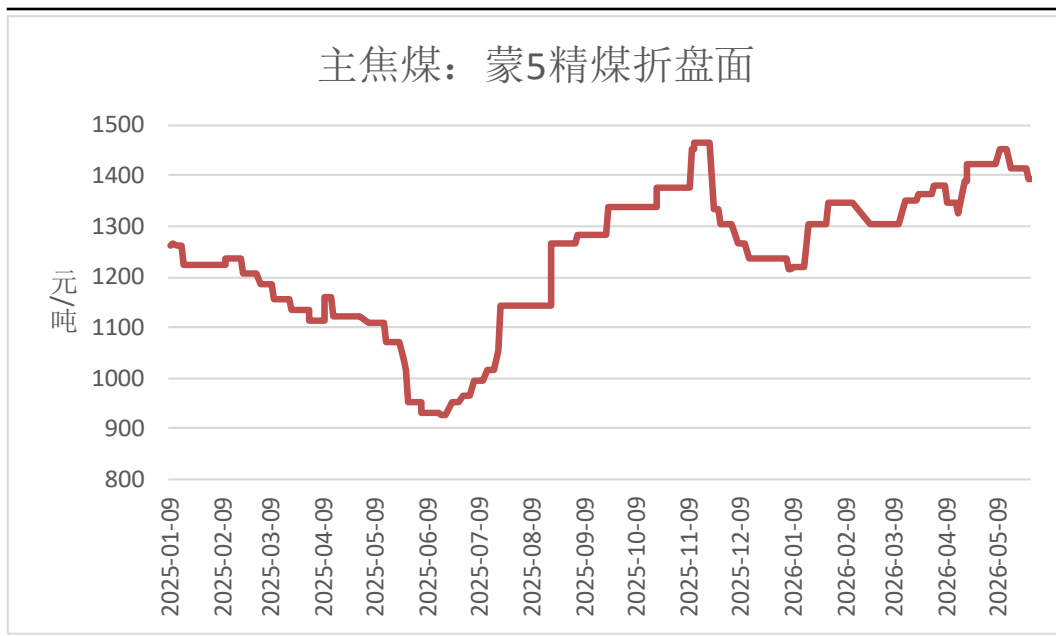


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，焦煤注册仓单量为0手，环比减少500手。
- ❑ 截止2026年5月29日，焦炭焦煤主力合约比值为1.48，环比减少0.01。

蒙5精煤基差减少143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

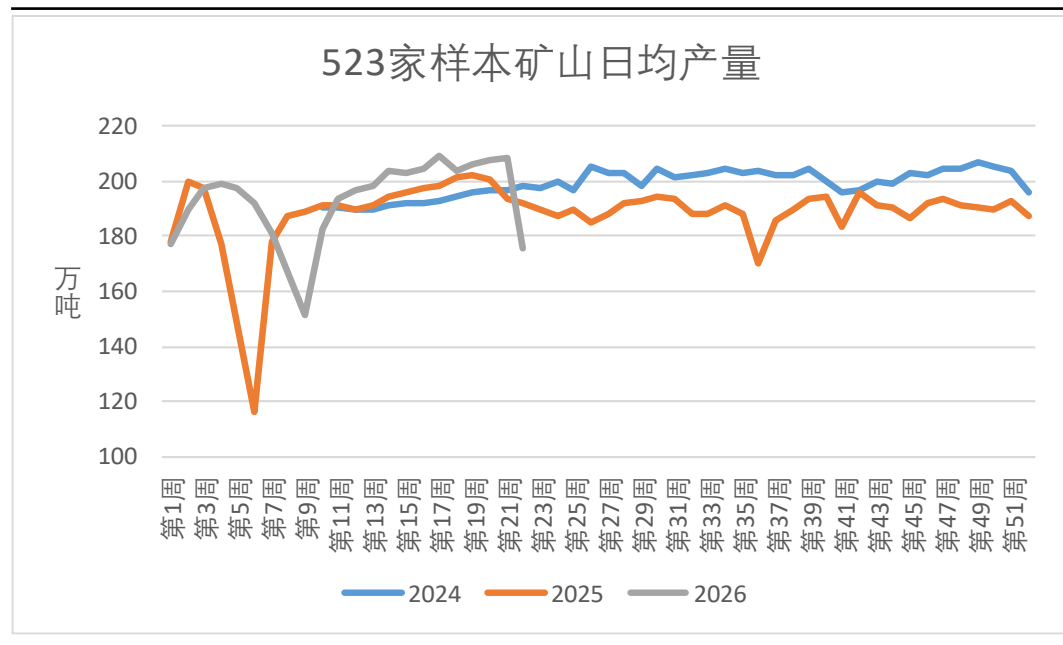


来源： Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，蒙5精煤:唐山自提价报1480，环比减少20。（单位：元/吨）
- ❑ 截止2026年5月29日，焦煤基差为109.5元/吨，环比减少143元/吨。

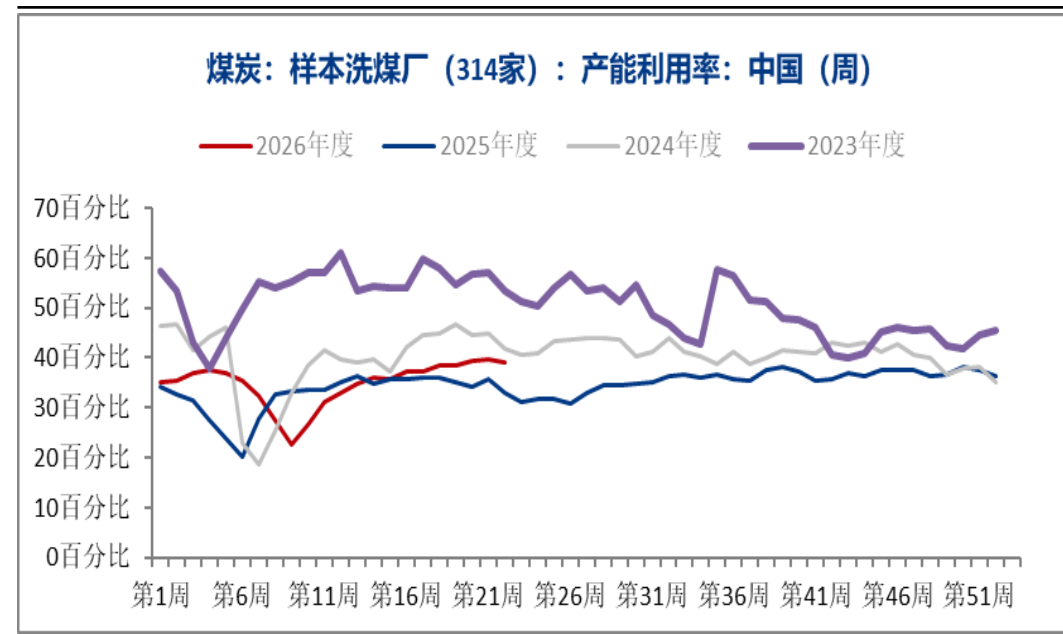
精煤总库存小幅去库，同期偏低

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

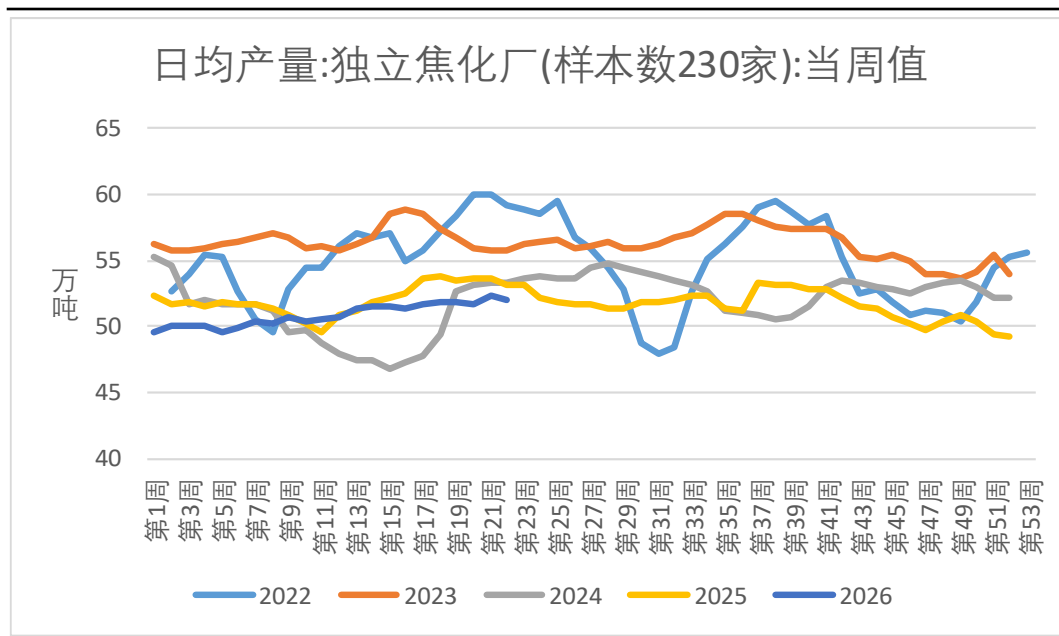


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月28日, Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为78.8%, 环比减14.6%。原煤日均产量176.0万吨, 环比减32.6万吨, 原煤库存489.2万吨, 环比减22.6万吨, 精煤日均产量72.5万吨, 环比减9.8万吨, 精煤库存208.1万吨, 环比减4.2万吨。
- ❑ 截止2026年5月27日, Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为39.1%, 环比减0.5%; 精煤日产28.1万吨, 环比减0.6万吨; 精煤库存353.1万吨, 环比减2.8万吨。

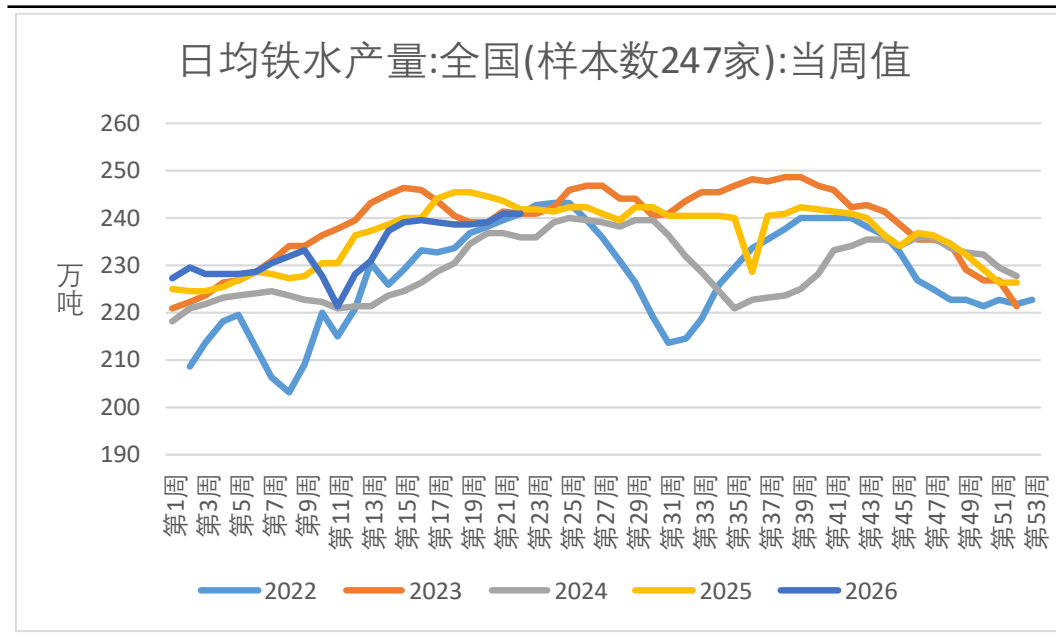
焦企下调钢厂开工上调，铁水产量突破241万吨

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

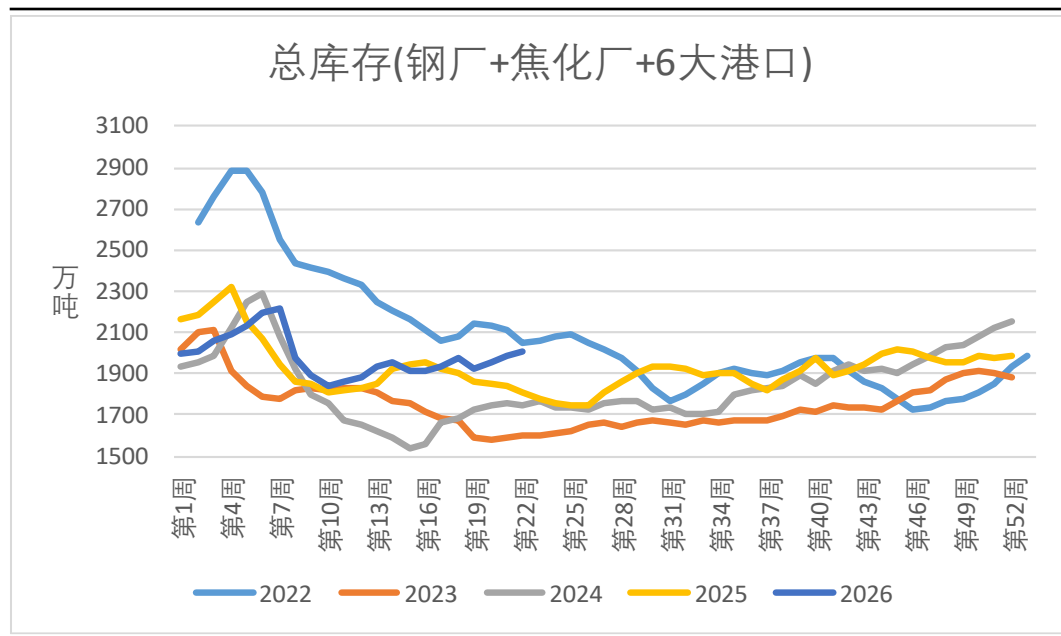


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.93%，减0.49%；焦炭日均产量51.96万吨，减0.34万吨；焦炭库存47.40万吨，增4.69万吨；炼焦煤总库存947.85万吨，增32.89万吨；焦煤可用天数13.7天，增0.56天。
- ❑ 截止2026年5月29日，高炉炼铁产能利用率90.35%，环比上周增加0.07个百分点，同比去年减少0.34个百分点；日均铁水产量241万吨，环比上周增加0.19万吨，同比去年减少0.91万吨。

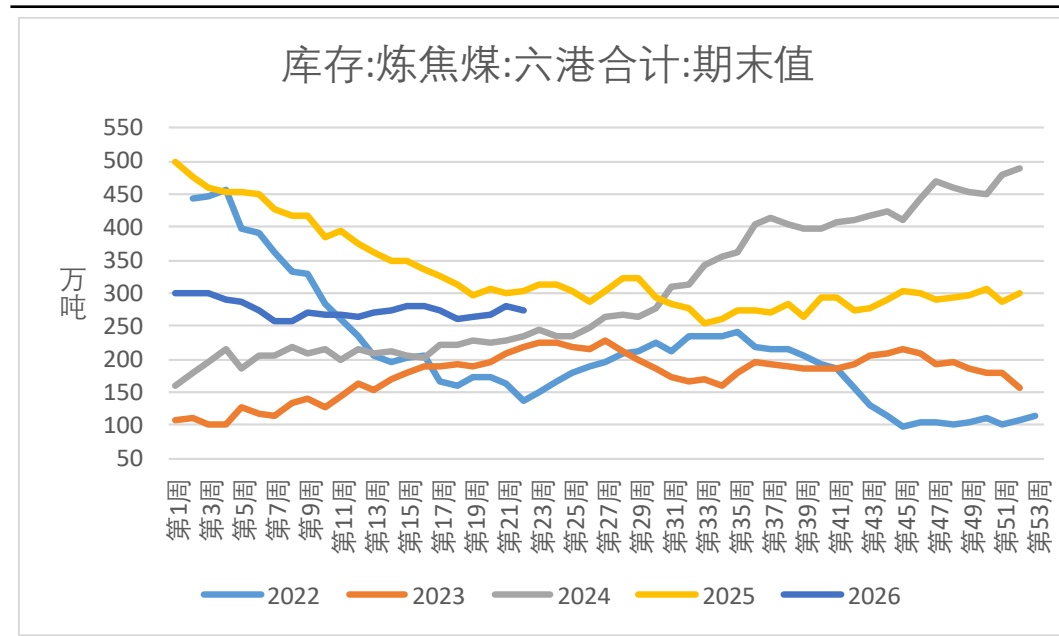
炼焦煤总库存累库，口库存小幅去库

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

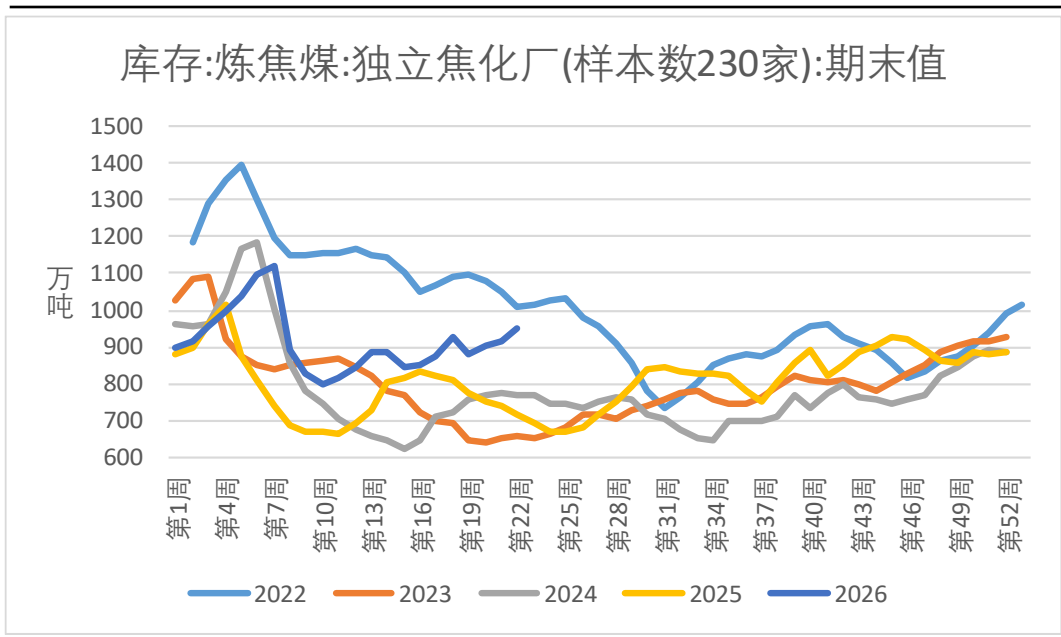


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为：2003.74万吨，环比增加1.06%，同比增加10.92%。
- ❑ 截止2026年5月29日，6大港口库存为273.3万吨，环比减少2.01%，同比减少9.83%。

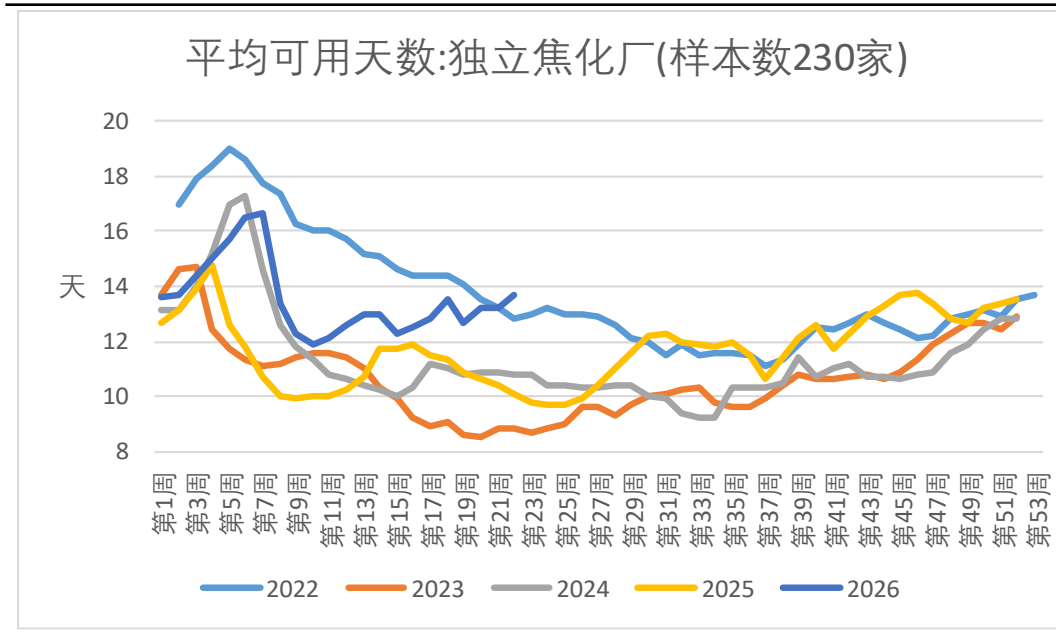
焦企炼焦煤库存持续累库

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

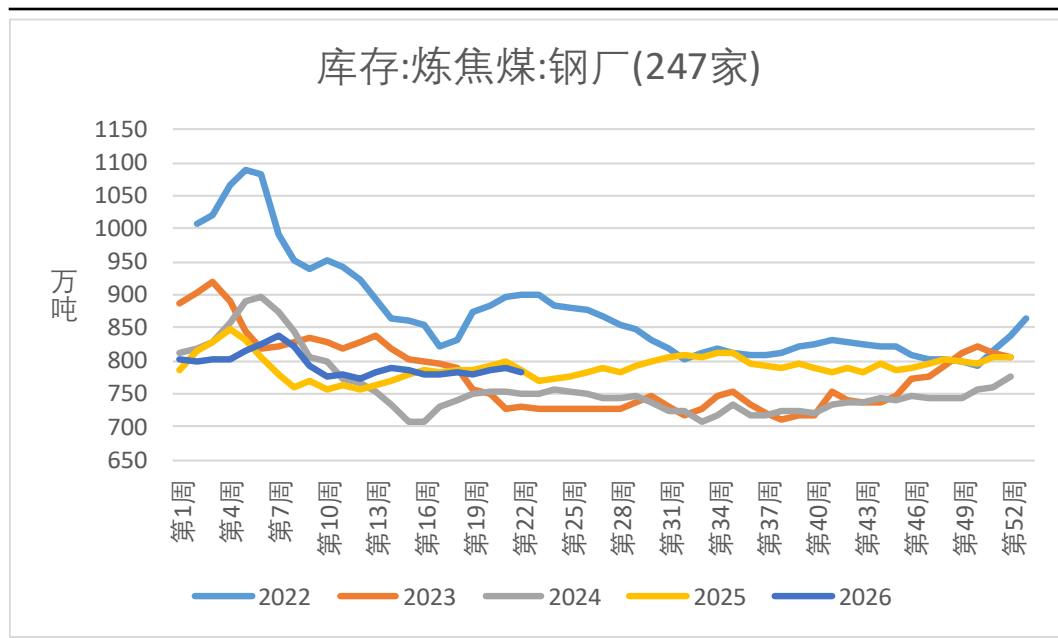


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，独立焦化厂炼焦煤库存为947.85万吨，环比增加3.59%，同比增加32.26%。
- ❑ 截止2026年5月29日，独立焦化厂炼焦煤平均可用天数为13.7天，环比增加3.79%，同比增加35.64%。

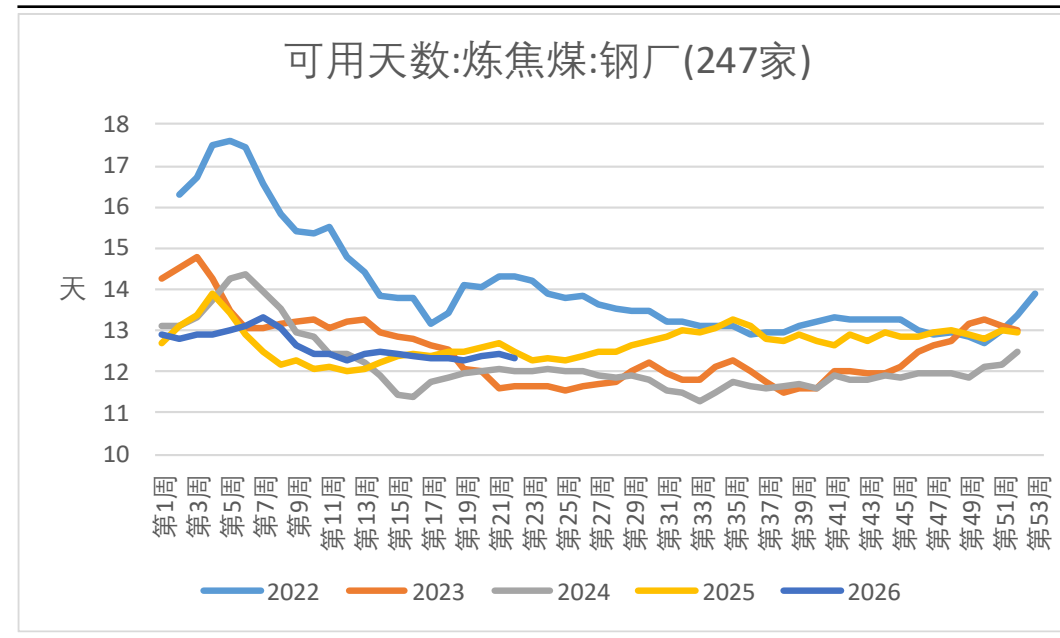
钢厂炼焦煤库存低位累库

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

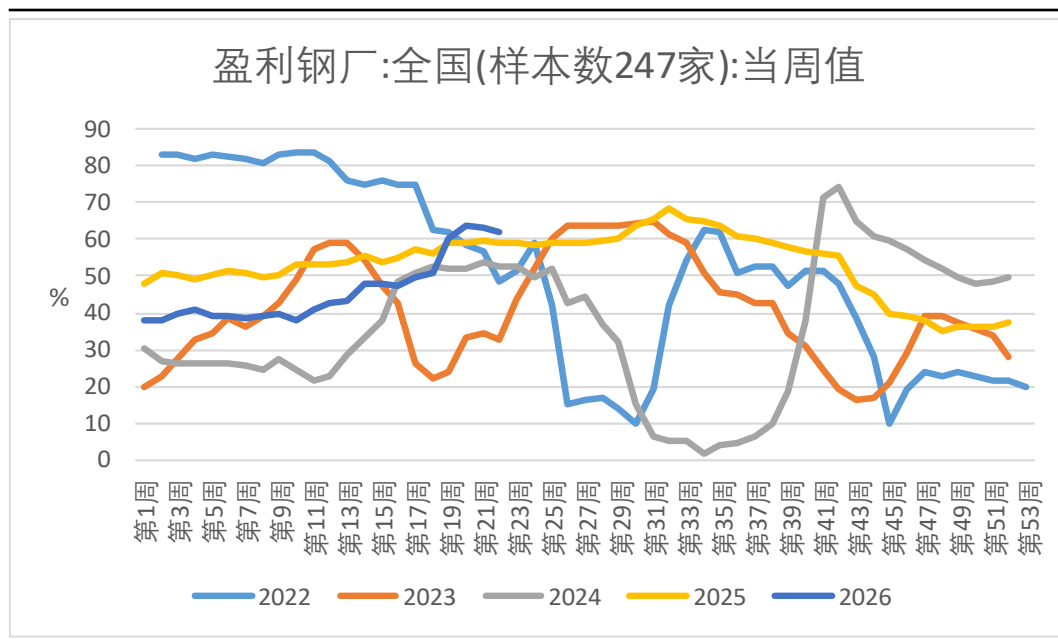


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年5月29日，钢厂炼焦煤库存为782.59万吨，环比减少0.78%，同比减少0.53%。
- ❑ 截止2026年5月29日，钢厂炼焦煤库存平均可用天数为12.33天，环比减少0.72%，同比减少1.36%。

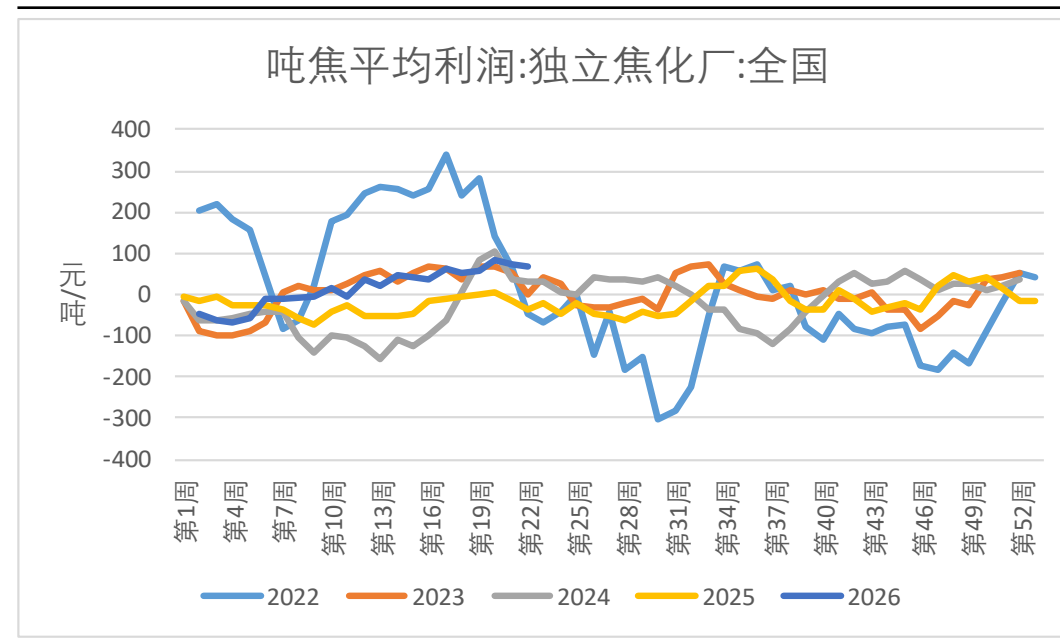
钢厂及吨焦利润同步减少

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29日, 钢厂盈利率62.34%, 环比减少0.86个百分点, 同比去年增加3.47个百分点;
- ❑ 截止2026年5月28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66元/吨; 山西准一级焦平均盈利69元/吨, 山东准一级焦平均盈利130元/吨, 内蒙二级焦平均盈利67元/吨, 河北准一级焦平均盈利100元/吨。

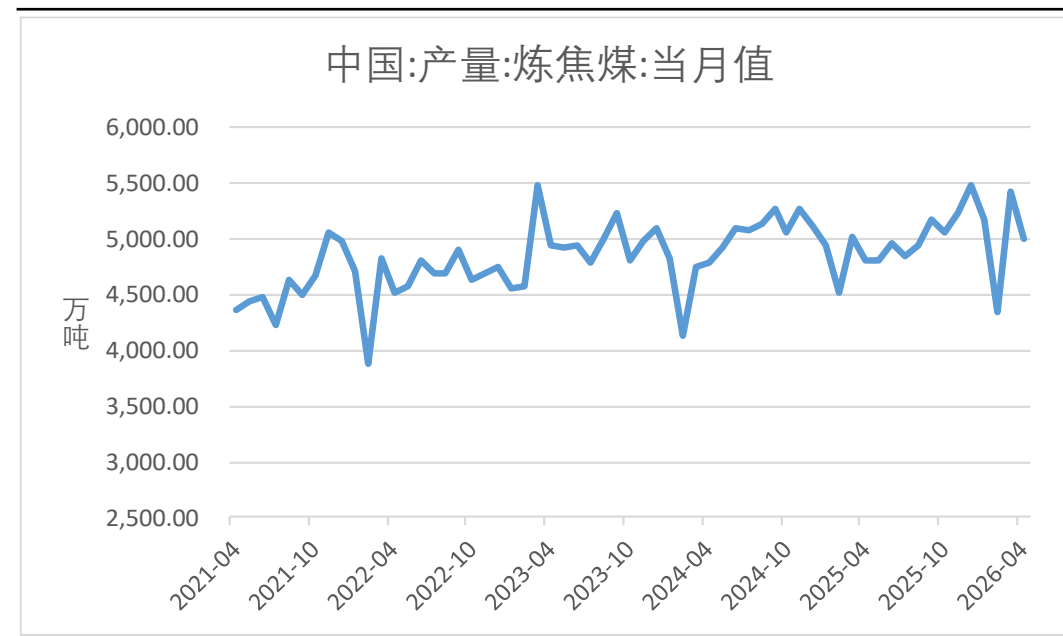
原煤生产保持较高水平，炼焦煤环比减少7.93%

图19、原煤产量

原煤产量					
主要省份	2025年1-4月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-4月 (亿吨)	累计同比增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	4.28	12.86	4.33	1.23%	0.05
山西	4.33	13.05	4.32	-0.33%	-0.01
陕西	2.51	8.05	2.61	3.73%	0.09
新疆	1.77	5.53	1.70	-4.25%	-0.08
总计	15.85	48.32	15.84	-0.05%	-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

- 原煤生产保持较高水平。4月份，规上工业原煤产量3.9亿吨，同比下降1.0%。1—4月份，规上工业原煤产量15.8亿吨，同比下降0.1%。
- 2026年4月份，中国炼焦煤产量5006.15万吨，环比减少7.93%。

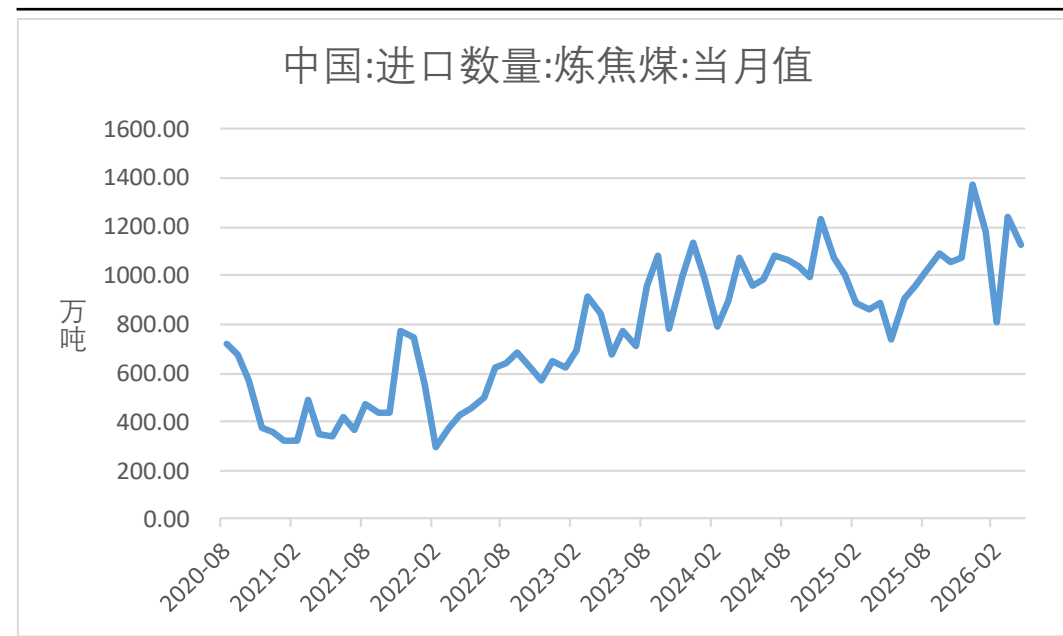
焦煤累计进口同比增速加快

图21、炼焦煤进口来源

炼焦煤进口来源					
主要国家	2025年1-4月 (万吨)	2025年累计 (万吨)	2026年1-4月 (万吨)	累计同比增速	累计同比增量 (万吨)
蒙古国	1569.96	6007.39	2642.23	68.30%	1072.27
俄罗斯	1068.24	3281.13	1156.35	8.25%	88.11
加拿大	374.56	1079.16	223.83	-40.24%	-150.72
澳大利亚	229.95	885.62	254.17	10.53%	24.22
总计	3640.06	11865.94	4355.09	19.64%	715.03

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1-4月炼焦煤累计进口量达4355.09万吨，同比增长19.64%。
- 2026年4月炼焦煤进口量为1130.04万吨，环比减少9.04%，同比增加27.07%。

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。