

「2026.04.10」

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: 本周焦煤主力合约持续回调，整体偏弱运行。主要逻辑在于市场交易重心逐步切换至交割逻辑；周中美伊及相关方计划开展谈判、市场预期停火两周，地缘风险溢价快速回落，情绪转弱。供应端，国内焦煤矿区开工维持高位，蒙古煤通关量再创年内新高，供给持续宽松。尽管焦企及钢厂开工相对稳定，对煤价形成一定支撑，但终端钢材成交表现平淡，需求恢复偏缓，期价承压下探并刷新年内低点。全周焦煤主力合约收跌5.08%至1056，周K线跌破60日均线，周线偏空。

行情展望: 供应端国内煤矿及洗煤厂开工预计维持稳定，蒙煤在口岸库存高位压力下，通关量或有所回落。需求端焦企仍处微利状态，开工率延续小幅回升；钢厂利润持稳，铁水产量有望突破240万吨。库存方面，焦企库存持续去化，钢厂及港口库存小幅波动，整体延续去库格局。技术上，日K线处20日与60日均线下方，MACD绿柱扩大，DIFF与DEA处0轴下方，短期盘面偏弱。综合来看，美伊和谈方案双方接受度低，短期波动可能较大，油价仍存一定支撑；下游铁水产量持续回升，对原料端有需求支撑。目前期价已回落至前期低位区间，但受交割临近影响，盘面仍存下行压力。关注终端钢材需求恢复情况及地缘局势演变，JM2605合约关注1000关口支撑，JM2609合约关注1140支撑位。

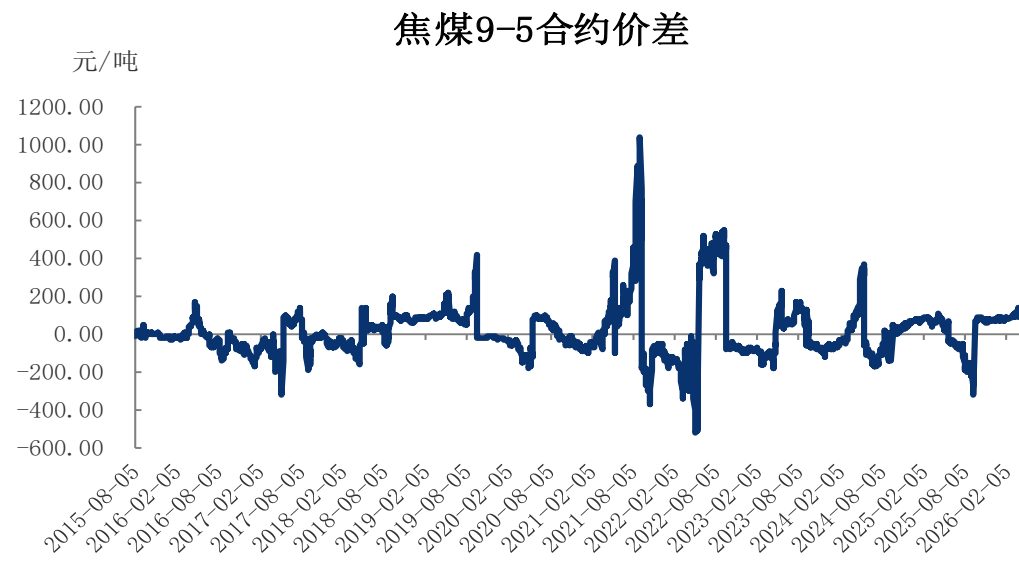
持仓量减少26047手，月差增加7元/吨

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

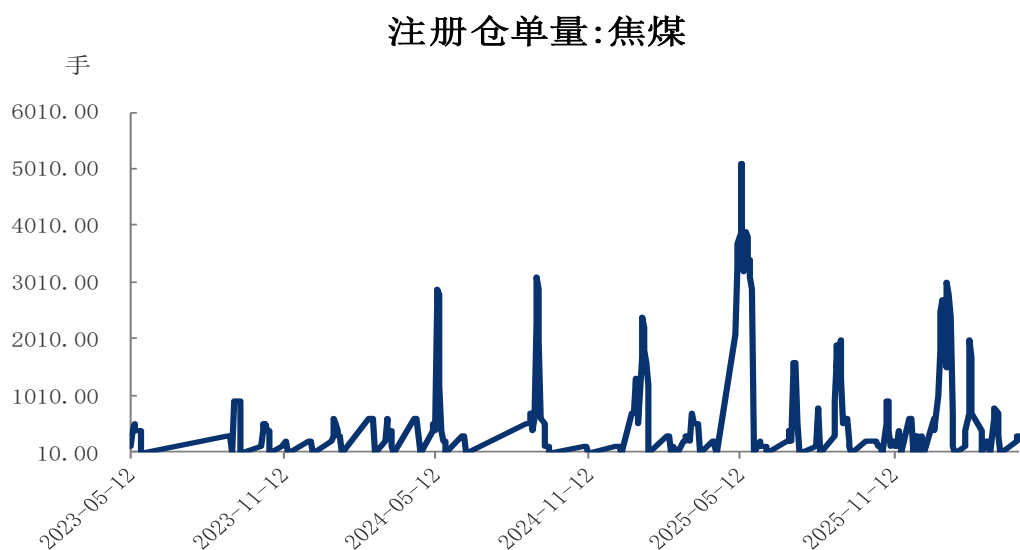


来源: 同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年4月10日，焦煤期货合约持仓量为674214手，环比减少26047手。
- ❑ 截止2026年4月10日，焦煤期货9-5合约价差报147元/吨,环比增加7元/吨。

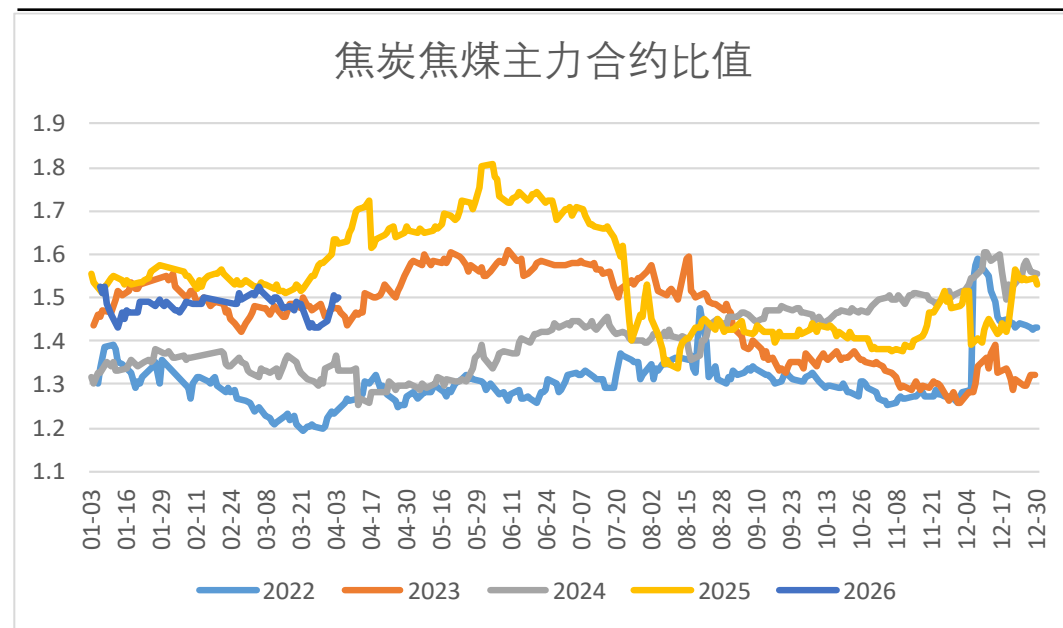
焦煤注册仓单量增加297手，焦炭焦煤主力合约比增加0.67%

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4月10日，焦煤注册仓单量为297手，环比增加297手。
- ❑ 截止2026年4月10日，焦炭焦煤主力合约比值为1.55，环比增加0.67%。

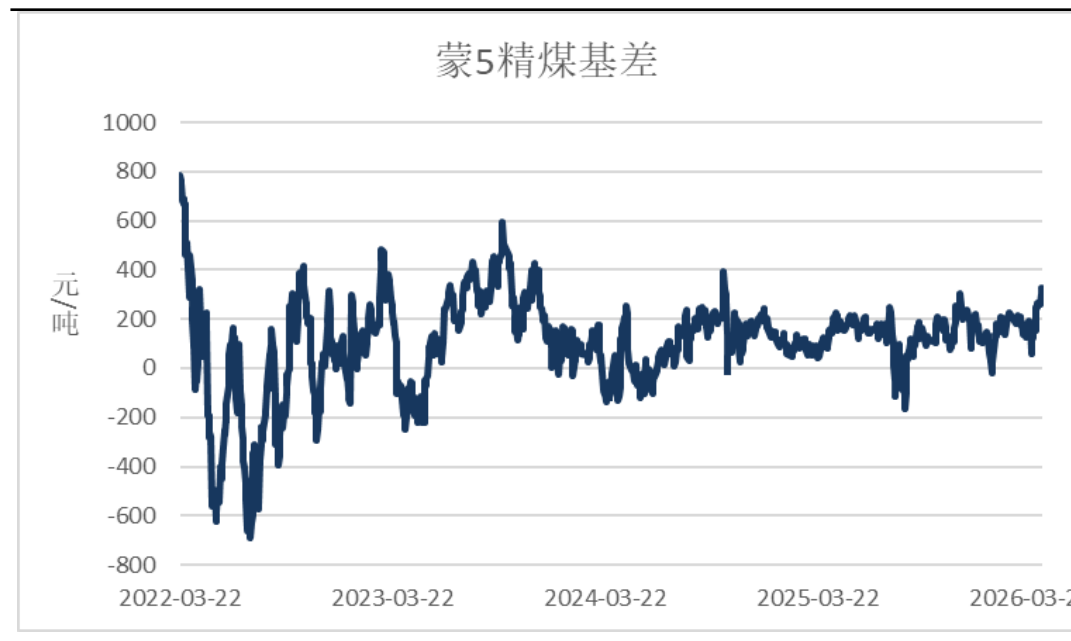
蒙5精煤基差增加75.5元/吨

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

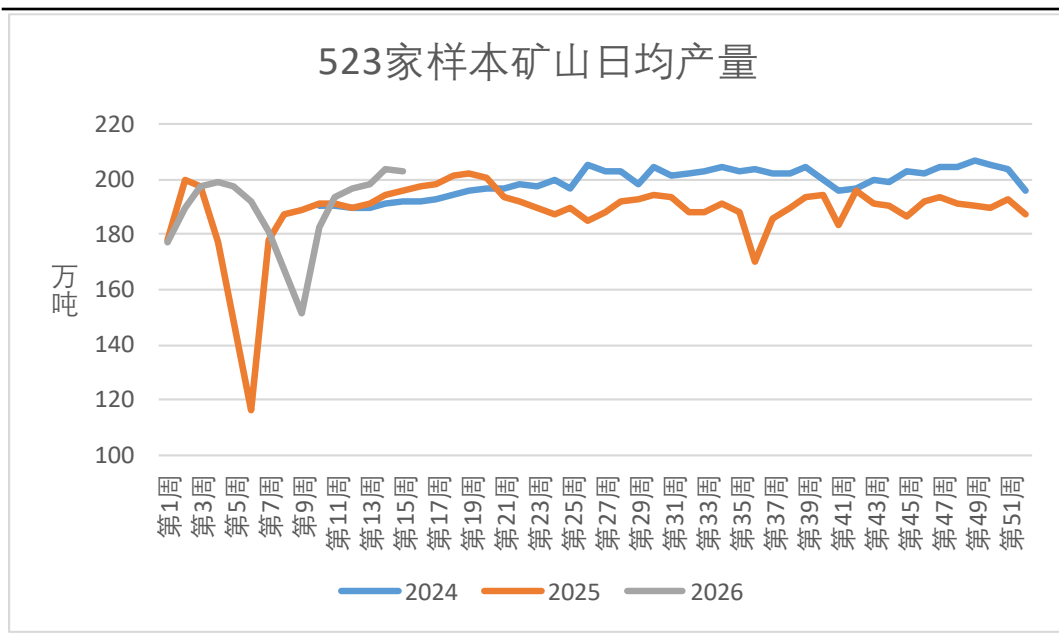


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年4月10日，蒙5精煤:唐山自提价报1465，环比持平。（单位：元/吨）
- ❑ 截止2026年4月10日，焦煤基差为324元/吨，环比增加75.5元/吨。

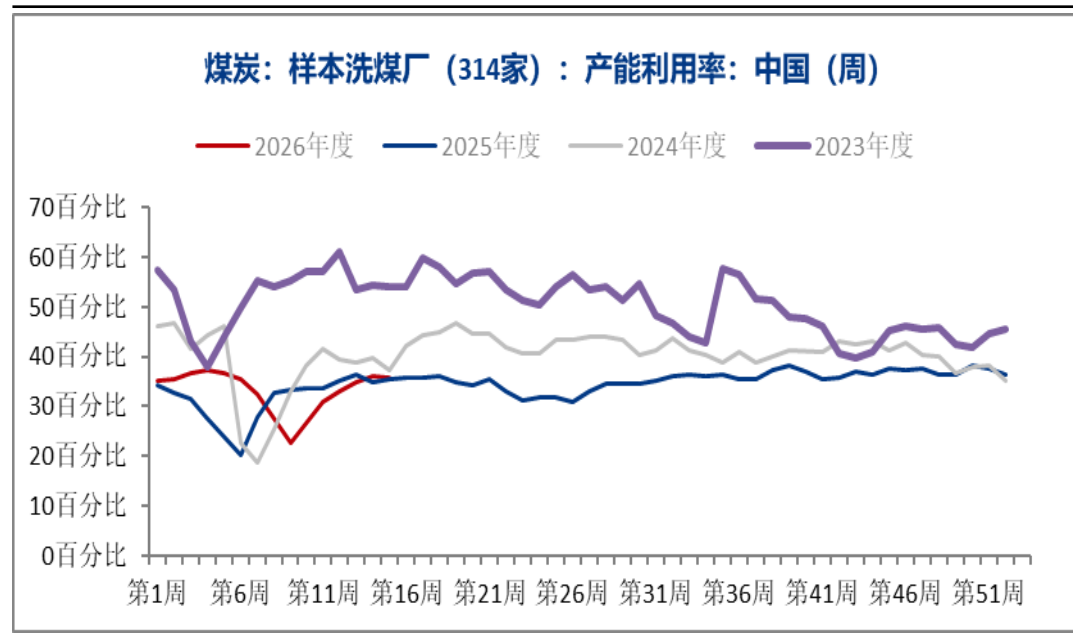
矿山及洗煤厂开工小幅下调，精煤总库存小幅累库

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

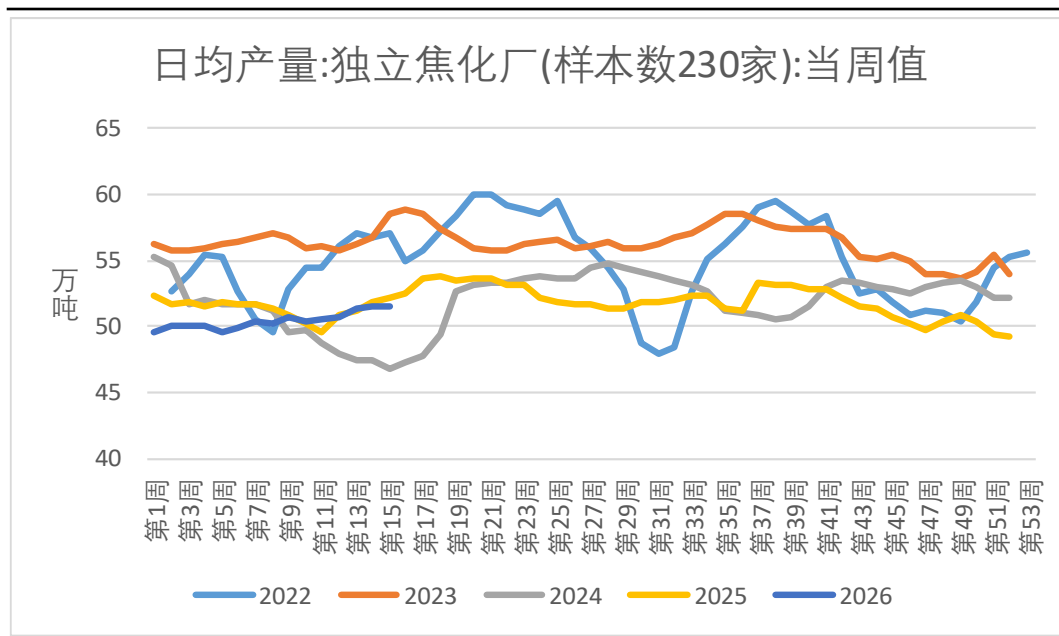


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为91.1%, 环比减0.1%。原煤日均产量203.5万吨, 环比减0.3万吨, 原煤库存527.0万吨, 环比增7.0万吨, 精煤日均产量80.0万吨, 环比减0.3万吨, 精煤库存220.5万吨, 环比增9.2万吨。
- 本周, Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为35.8%, 环比减0.3%; 精煤日产26.4万吨, 环比减0.4万吨; 精煤库存354.8万吨, 环比增18.1万吨。

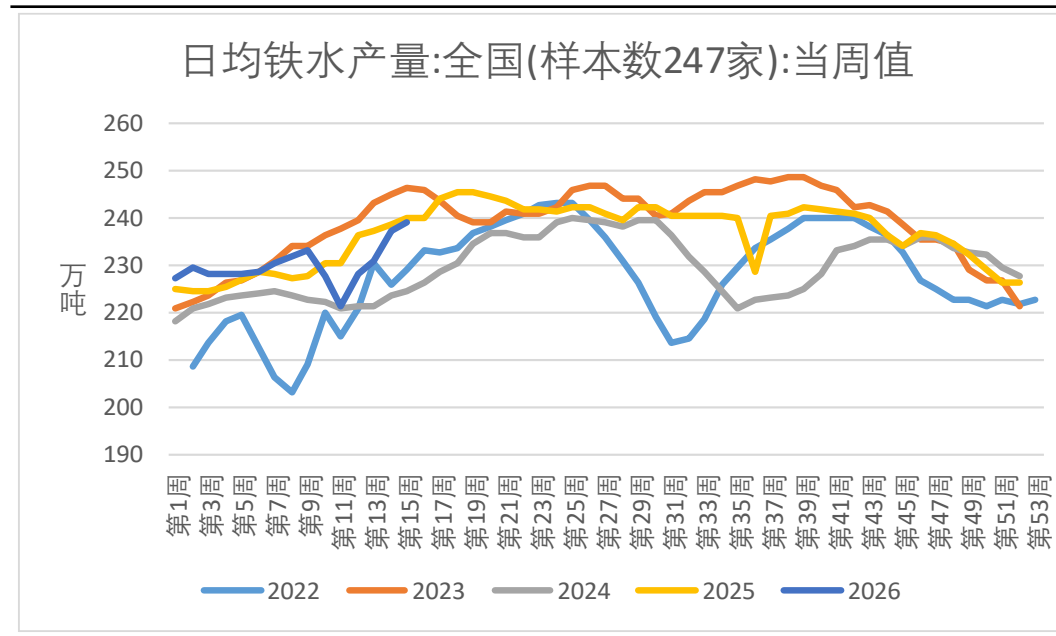
焦企开工持续上调，钢厂铁水产量持续回升

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

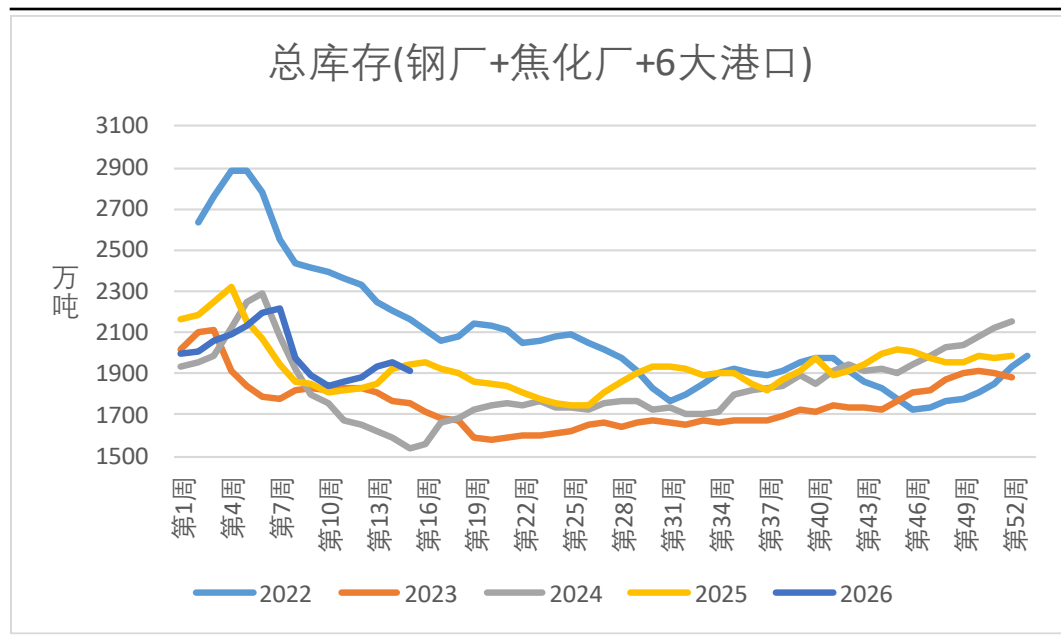


来源：同花顺iFinD 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.94%，增0.23%；焦炭日均产量51.58万吨，增0.12万吨；焦炭库存43.67万吨，减2.03万吨；炼焦煤总库存846.07万吨，减41.83万吨；焦煤可用天数12.3天，减0.64天。
- 本周Mysteel统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量47.41万吨，减0.04万吨，产能利用率86.64%，减0.07%；焦炭库存679.28万吨，减3.61万吨，焦炭可用天数12.52天，减0.07天；炼焦煤库存784.62万吨，减3.65万吨，焦煤可用天数12.44天，减0.05天

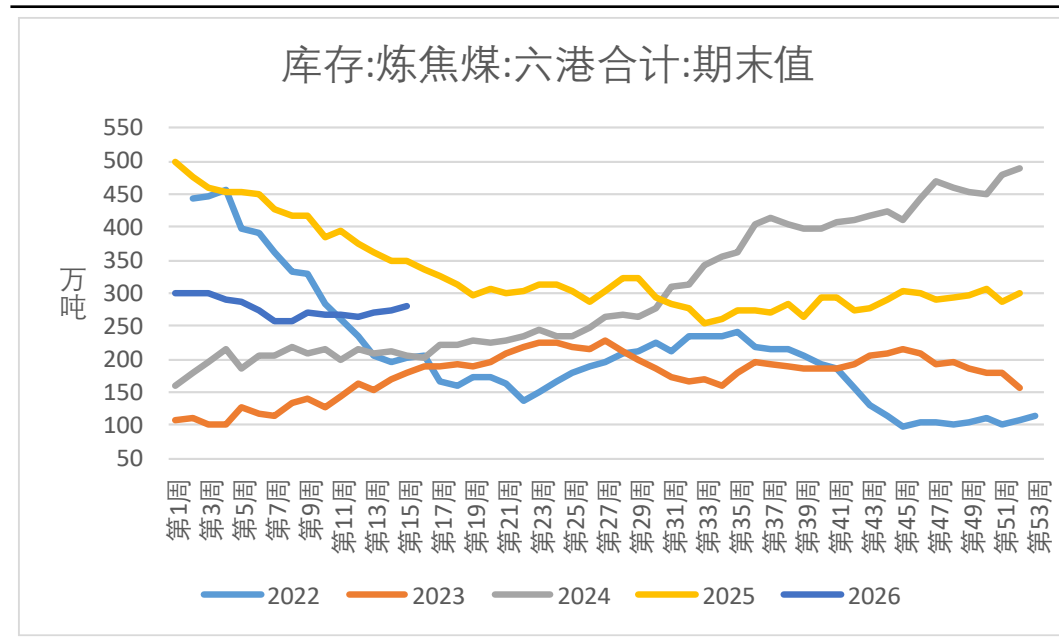
炼焦煤总库存去库，港口库存上扬

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

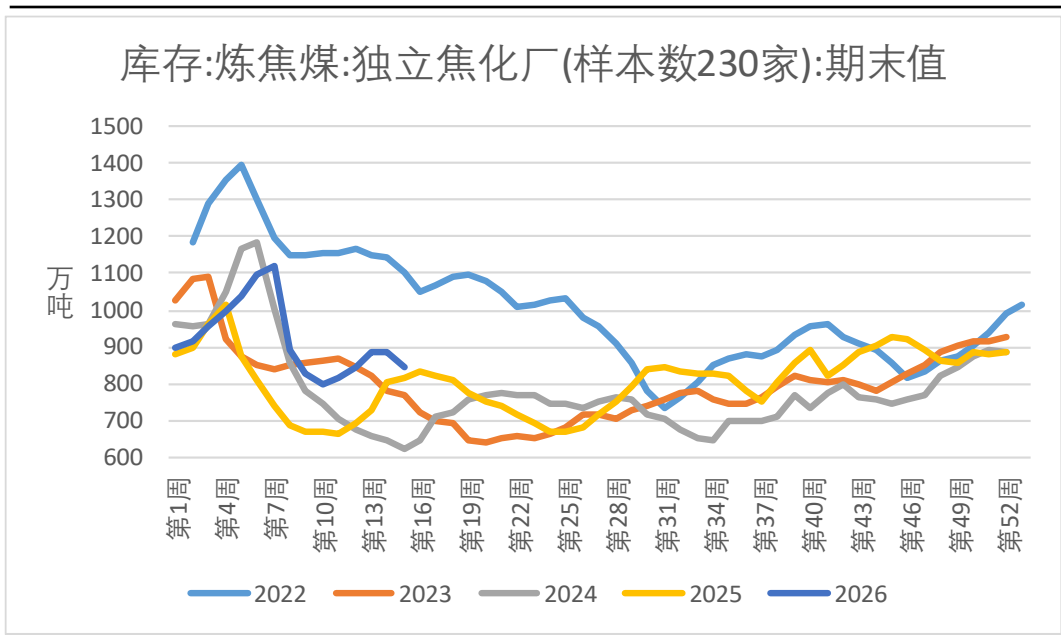


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年4月10日，炼焦煤总库存（独立焦化厂+6大港口+钢厂）为：1912.34万吨，环比减少1.95%，同比减少1.59%。
- ❑ 截止2026年4月10日，6大港口库存为281.65万吨，环比增加2.69%，同比减少19.28%。

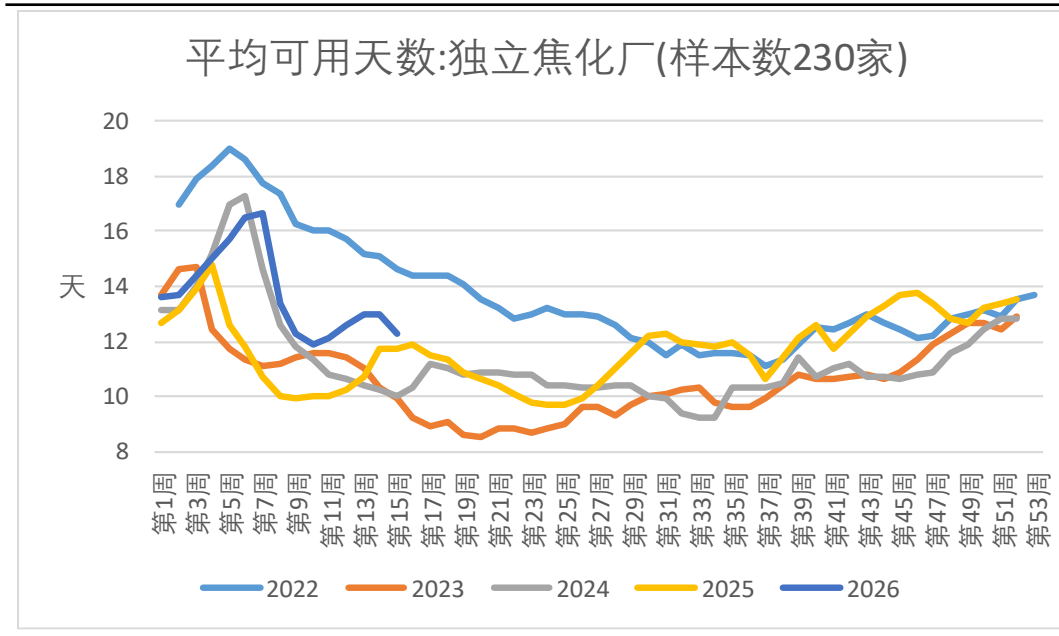
焦企炼焦煤库存去库

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4月10日，独立焦化厂炼焦煤库存为846.07万吨，环比减少4.71%，同比增加3.85%。
- ❑ 截止2026年4月10日，独立焦化厂炼焦煤平均可用天数为12.3天，环比减少5.38%，同比增加5.13%。

钢厂炼焦煤库存小幅去库维持低位

图15、247家钢厂炼焦煤库存

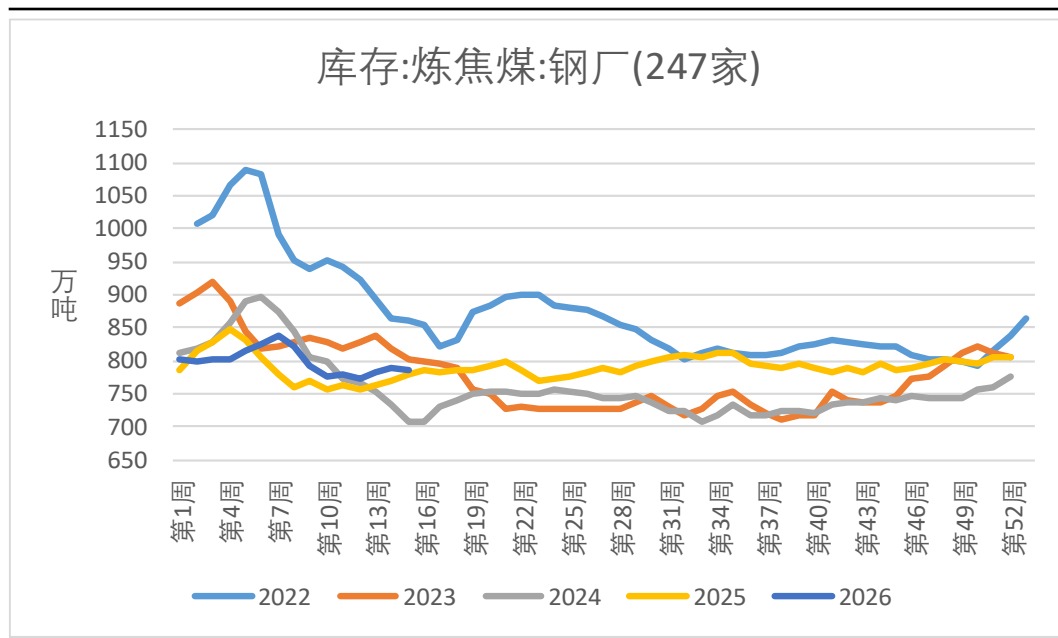
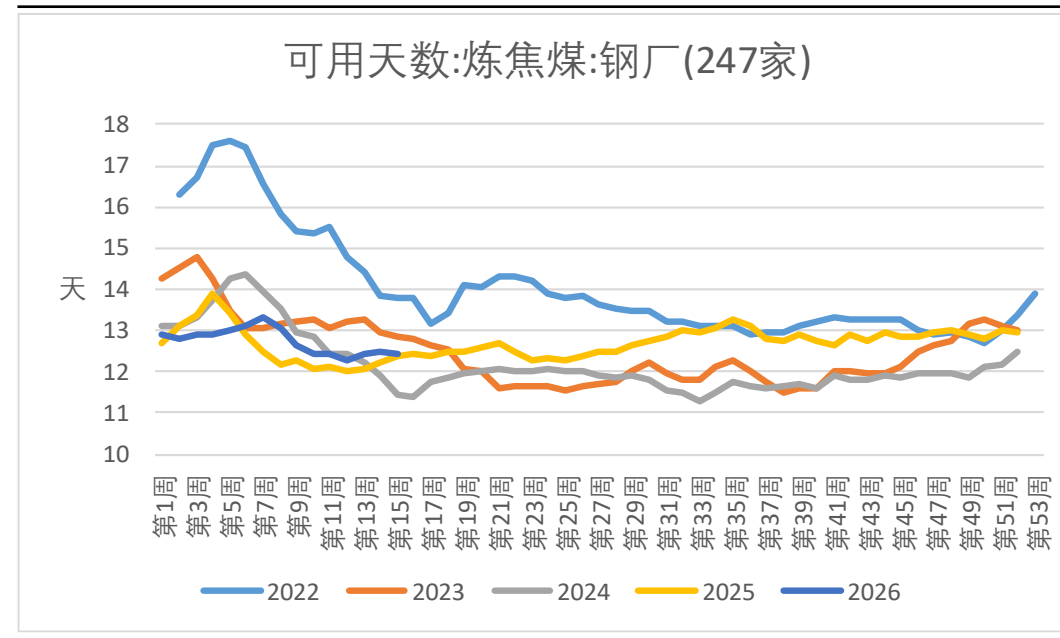


图16、钢厂炼焦煤库存可用天数



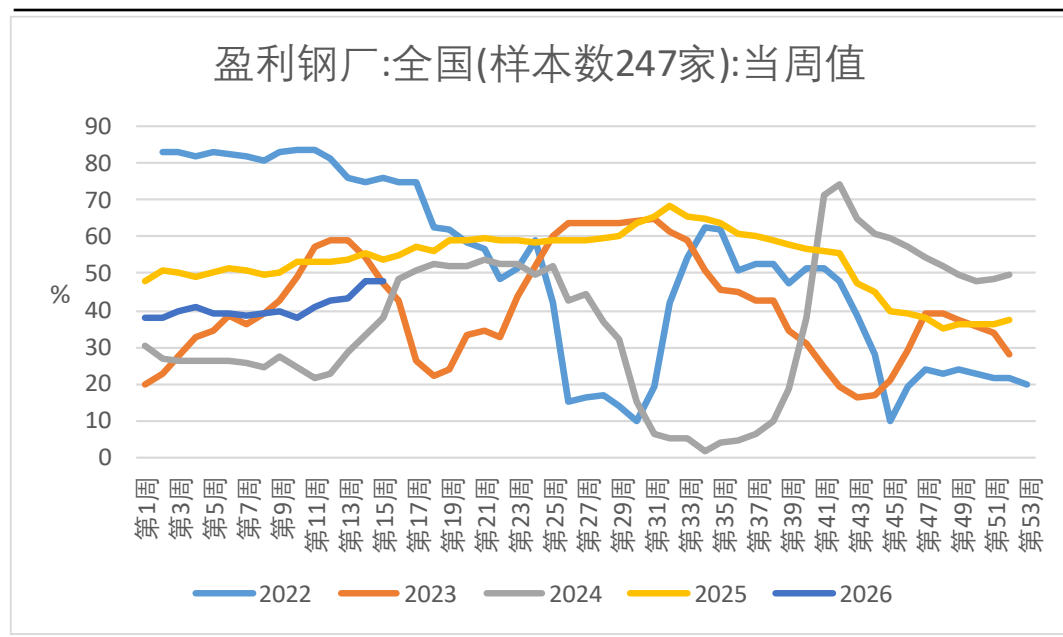
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截止2026年4月10日，钢厂炼焦煤库存为784.62万吨，环比减少0.46%，同比增加0.64%。
- ❑ 截止2026年4月10日，钢厂炼焦煤库存平均可用天数为12.44天，环比减少0.4%，同比增加0.65%。

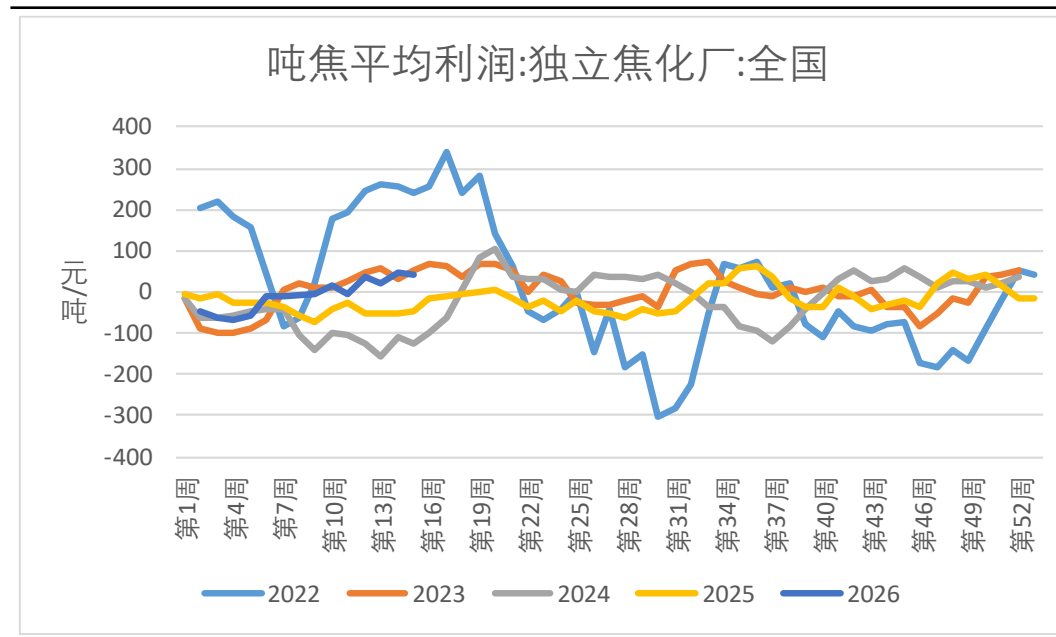
钢厂盈利率持平；焦企吨焦平均利润收窄

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4月10日，钢厂盈利率48.05%，环比持平，同比去年减少10.49个百分点；
- ❑ 截止2026年4月9日，本周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40元/吨；山西准一级焦平均盈利82元/吨，山东准一级焦平均盈利73元/吨，内蒙二级焦平均盈利14元/吨，河北准一级焦平均盈利84元/吨。

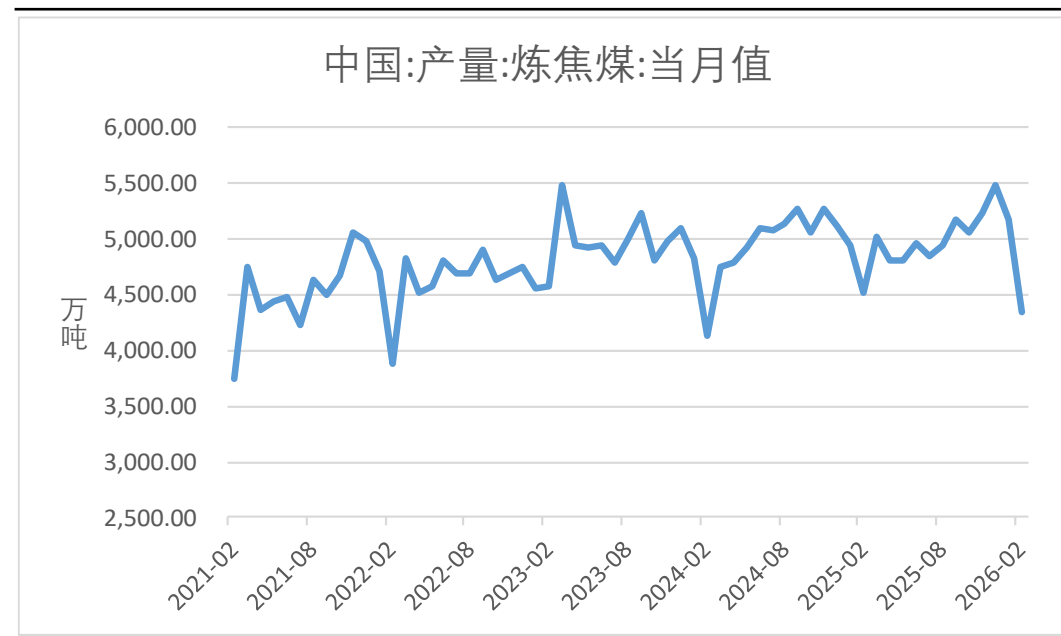
原煤生产保持稳定，炼焦煤环比下降16%

图19、原煤产量

原煤产量					
主要省份	2025年1-2月 (亿吨)	2025年累计 (亿吨)	2026年1-2月 (亿吨)	累计同比增速	累计同比增量 (亿吨)
内蒙古	2.07	12.86	2.09	0.87%	0.02
山西	2.14	13.05	2.10	-1.90%	-0.04
陕西	1.15	8.05	1.22	6.15%	0.07
新疆	0.91	5.53	0.88	-4.10%	-0.04
总计	7.65	48.32	7.63	-0.32%	-0.02

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，1—2月份，规上工业原煤产量7.6亿吨，同比下降0.3%，降幅比2025年12月份收窄0.7个百分点；日均产量1293万吨。原煤生产保持稳定。
- 2026年2月份，中国炼焦煤产量4342.97万吨，环比下降16%。

蒙古国通关量保持高位，进口同比大幅上涨

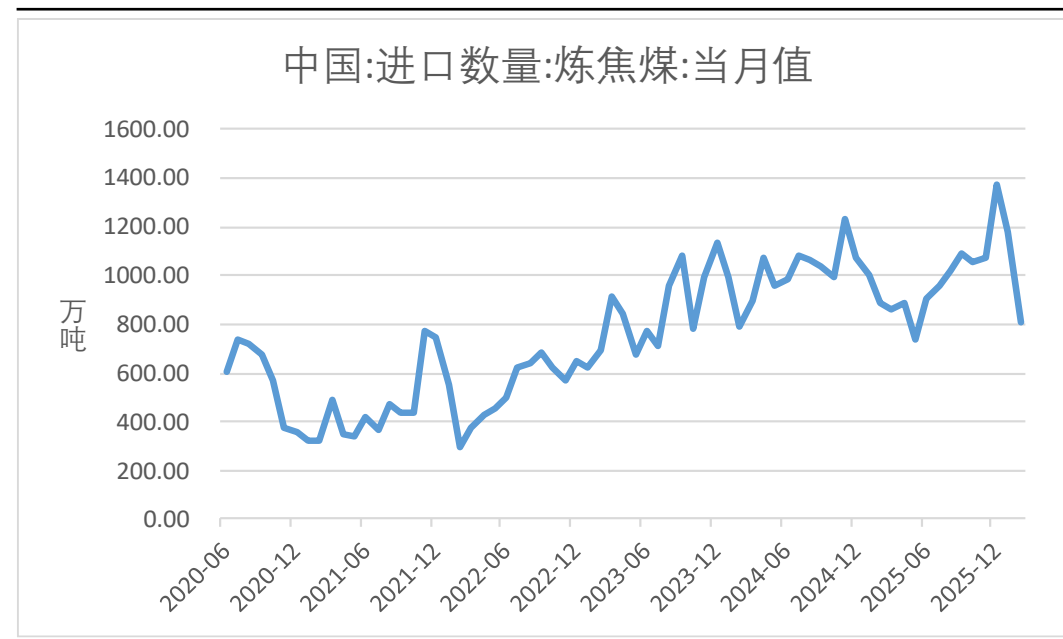
图21、炼焦煤进口来源

炼焦煤进口来源					
主要国家	2025年1-2月 (万吨)	2025年累计 (万吨)	2026年1-2月 (万吨)	累计同比增速	累计同比增量 (万吨)
蒙古国	644.26	6007.39	1106.68	71.77%	462.41
俄罗斯	532.74	3281.13	550.22	3.28%	17.48
加拿大	210.05	1079.16	103.58	-50.69%	-106.47
澳大利亚	175.80	885.62	172.00	-2.16%	-3.80
总计	1887.37	11865.94	1982.69	5.05%	95.32

来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年1-2月炼焦煤累计进口量达1982.69万吨，同比增长5.05%。
- 2026年2月炼焦煤进口量为806.97万吨，环比减少31.36%，同比减少9.09%。

图22、炼焦煤进口季节性



来源：wind 瑞达期货研究院

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。