【冠通期货研究报告】

焦煤日报：化工品上行

发布日期：2026 年 3 月 3 日

【行情分析】

焦煤高开高走，日内上涨超 4%。2 月 28 日，伊美冲突爆发，伊朗最高领袖身亡，目前军事行动依然进行中，伊朗进行军事报复行动后，目前霍尔木兹海峡封锁。基本面来看，蒙煤三大口岸正常运行，进口煤供应逐渐恢复，国内矿山逐渐复工状态，本期大幅提升开工负荷达 20%，假期后随着矿山的复产，焦煤矿山库存增加 6.04 万吨，独立焦企及钢厂春节后连续两周库存去化，冬储补库支撑结束，节后钢厂小幅复苏，铁水产量增加 2.79 万吨，两会期间钢厂减排或对短期开工有干扰，临近国内重大会议，市场对政策有观望和预期，上海等多地陆续出台刺激房地产新政策，终端市场表现仍需关注。地缘冲突之下，能源化工等大宗商品均呈现不同程度的下行，焦煤虽基本面偏弱，但受情绪外溢的影响，盘面依然表现为上涨，后续恢复冷静后，受下游拖累下，盘面有回调风险。

【现货数据】

现货方面：蒙 5#主焦原煤自提价 1013 元/吨，较上个交易日+7 元/吨，介休现货价报 1270 元/吨，较上个交易日持平。

基差方面：主力合约期货收盘价 1127 元/吨，山西介休基差 143 元/吨，较上个交易日-33 元/吨。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

供应数据：2 月 21 日-2 月 27 日当周，国内 523 家样本矿山炼焦煤开工率 68.24%，环比+19.35 个百分点；精焦煤日均产量 64.9 万吨，环比+19.02 万吨。

数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

需求数据： 2 月 21 日-2 月 27 日当周，下游独立焦企日均产量 64.29 万吨，环比+0.55 万吨；247 家钢厂焦炭日均产量 47.1 万吨，环比-0.13 万吨。247 家钢厂日均铁水产量 233.28 万吨，环比+2.79 万吨。

冠通期货研究报告

数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

冠通期货研究报告

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于隆众咨询、WIND、金十期货网站等。

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。