
【冠通期货研究报告】

焦煤日报：基本面驱动力不强

发布日期：2026年4月2日

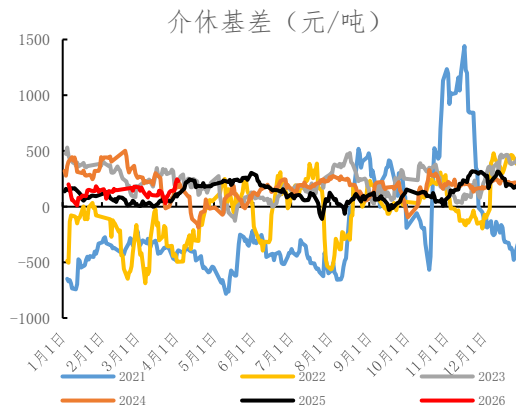
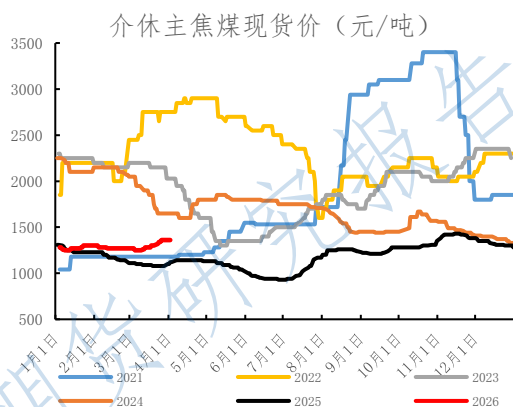
【行情分析】

焦煤低开高走，尾盘翻绿。截至本周，国内矿山开工已达 91.18%。环比上周增 2.02%，精煤产量环比增加，但下游走货顺畅，焦炭提涨后，焦企拿货积极，本期矿山库存环比去化 11.53 万吨，矿山暂时无累库压力，而下游焦企库存呈现累库，本周增加 42.51 万吨，钢厂库存增加 8.48 万吨，旺季来临，下游开启累库模式，焦煤库存开启向下传导，焦炭产量环比增加，钢厂盈利有回升，开工增长 1.25%，铁水周度日产 231.09 万吨，限产钢厂逐渐恢复生产状态，焦炭一轮落地执行，高端价格焦煤有价无市，成交活跃度明显下降，市场对高价接受力度较低。3月31日讯，按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2026年3月焦煤长协煤钢联动浮动值比2026年2月下跌24元/吨，跌幅1.6%。焦煤供应继续回升且下游拿货顺畅，库存下沉至焦企及钢厂，焦企利润恢复后生产积极性强，但焦炭库存居于高位，对成本短需求弹性大，价格难以连续驱动，今日伊朗军事发言人表示，更大、更广泛、破坏性更强的攻击即将到来。战争将持续至“敌人投降并感到永久悔恨”。后续战事升温后价格或小幅反弹，但基本面驱动力不佳。

【现货数据】

现货方面：蒙5#主焦原煤自提价1100元/吨，较上个交易日+20元/吨，介休现货价报1360元/吨，较上个交易日持平。

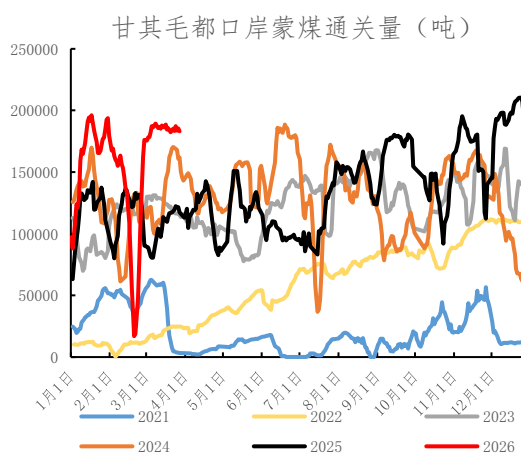
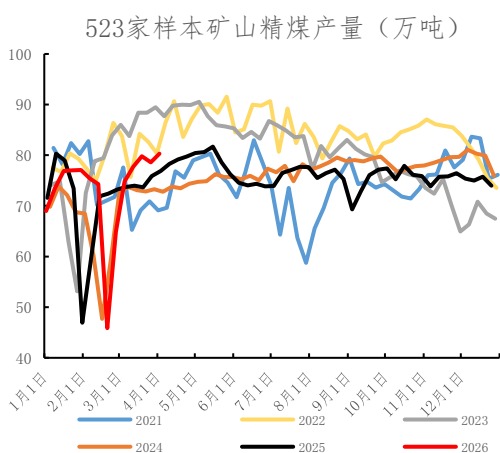
基差方面：主力合约期货收盘价1131.5元/吨，山西介休基差228.5元/吨，较上个交易日-17元/吨。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

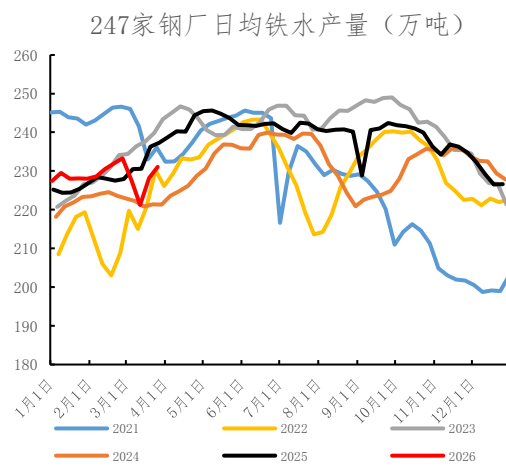
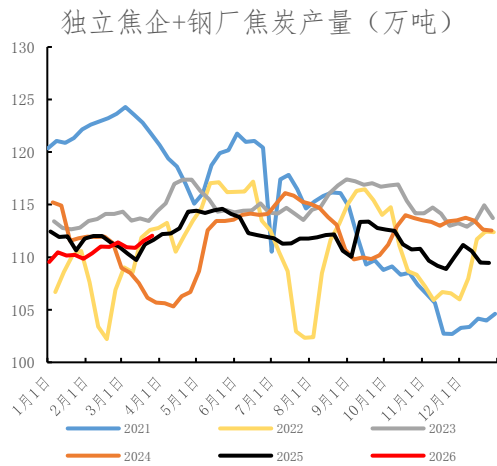
供应数据：3月27日-4月3日当周，国内523家样本矿山炼焦煤开工率91.18%，环比+2.02个百分点；精焦煤日均产量80.3万吨，环比+1.7万吨。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

需求数据：3月21日-3月27日当周，下游独立焦企日均产量64.76万吨，环比+0.52万吨；247家钢厂焦炭日均产量47.28万吨，环比-0.03万吨。247家钢厂日均铁水产量231.09万吨，环比+2.94万吨。

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

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。

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。