
【冠通期货研究报告】

焦煤日报：情绪回吐，基本面修复估值

发布日期：2026年4月7日

【行情分析】

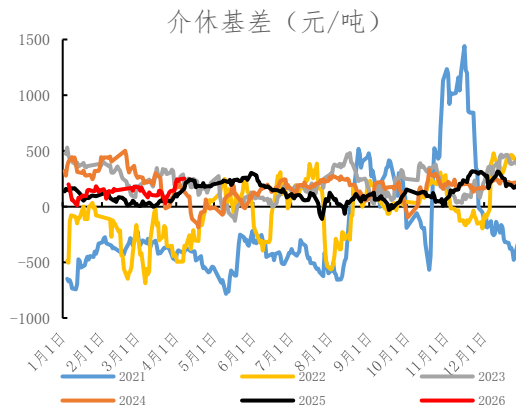
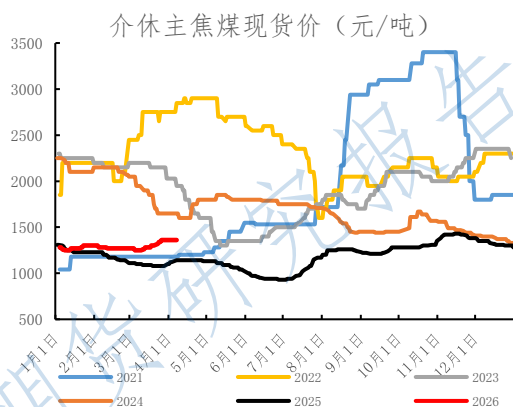
焦煤低开低走，日内下跌。截止2026年一季度，甘其毛都口岸累计完成进出口货运量1316.75万吨，其中进口煤炭1256.41万吨，同比增长49.57%，2026年过货量目标完成29%。上周山西吕梁因事故部分煤矿停产，但对其他地区暂无影响。4月6日印尼能源与矿产资源部确认已批准2026年煤炭配额5.8亿吨，已接近6亿吨目标。印尼矿业和煤炭总局局长表示，目前仅有少数企业在文件资料补充阶段。截至本周，国内矿山开工已达91.18%。环比上周增2.02%，精煤产量环比增加，但下游走货顺畅，焦炭提涨后，焦企拿货积极，本期矿山库存环比去化11.53万吨，矿山暂无库存压力，下游焦企及钢厂本周继续累库，焦企库存增加2.81万吨，钢厂库存增加5.86万吨，旺季来临，下游开启累库模式，焦煤库存下沉至下游，虽焦炭提涨落地，但钢厂盈利尚可，本期开工增长+4.7%，铁水周度日产237.39万吨。前期受中东局势冲突影响的上冲基本回吐，行情逐渐转移至基本面，焦煤下游正处金三银四旺季阶段，而矿山及下游焦煤焦炭库存均攀升至高位，无刚性生产备货需求，后续多以刚需备货为主，焦煤预计短期弱势震荡，下方有刚性支撑，但需关注中东局势反复情况。

【现货数据】

现货方面：蒙5#主焦原煤自提价1070元/吨，较上个交易日-30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1108.5元/吨，山西介休基差251.5元/吨，较上个交易日+4元/吨。

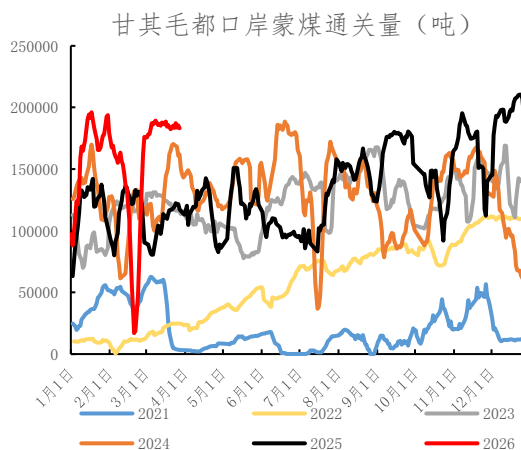
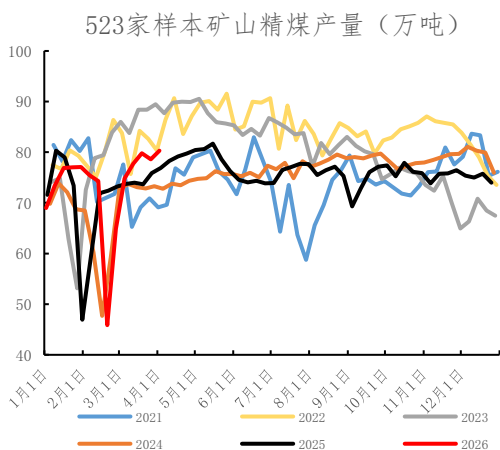
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

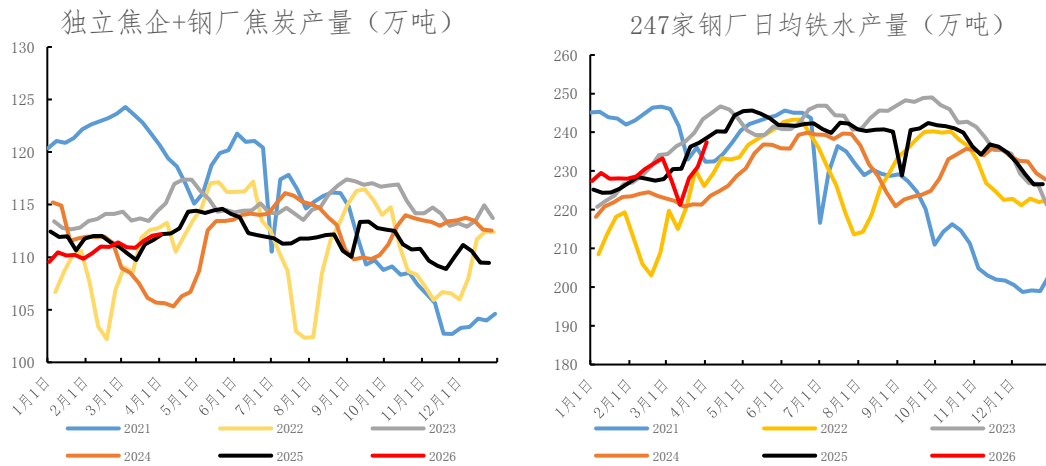
供应数据：3月27日-4月3日当周，国内523家样本矿山炼焦煤开工率91.18%，环比+2.02个百分点；精焦煤日均产量80.3万吨，环比+1.7万吨。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

需求数据：3月27日-4月3日当周，下游独立焦企日均产量64.76万吨，环比持平；247家钢厂焦炭日均产量47.45万吨，环比+0.17万吨。247家钢厂日均铁水产量237.39万吨，环比+6.3万吨。

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。