



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

短期情绪扰动 供应缺口仍存

-----国信期货焦煤焦炭周报

2026年6月14日

目 录

CONTENTS

- ① 双焦行情回顾
- ② 宏观及政策
- ③ 基本面概况
- ④ 后市展望

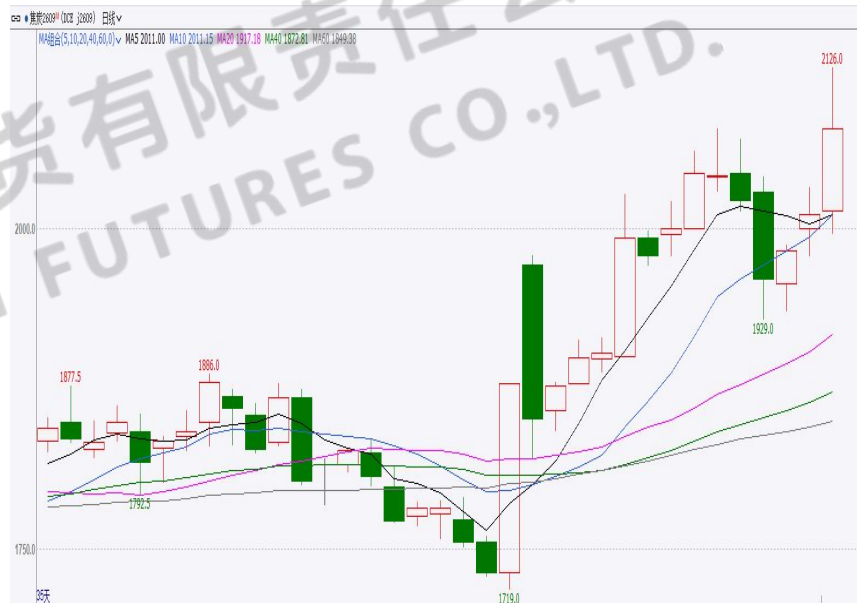
Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

双焦行情回顾



Part2

第二部分

宏观及政策

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

2.1 近期重要信息概览

经济数据

1. 国家统计局服务业调查中心中国物流与采购联合会发布数据，5月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.0%，比上月下降0.3个百分点，位于临界点。从分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。生产指数为51.2%，比上月下降0.3个百分点，仍高于临界点，表明制造业生产活动保持扩张。新订单指数为49.9%，比上月下降0.7个百分点，表明制造业市场需求景气水平有所回落。原材料库存指数为48.6%，比上月下降0.7个百分点，表明制造业主要原材料库存量下降。从业人员指数为48.6%，比上月下降0.2个百分点，表明制造业企业用工景气水平有所回落。供应商配送时间指数为49.2%，比上月下降0.3个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月继续延长。

国内政策与突发事件

1. 5月30日，全省安全生产暨煤矿安全风险隐患专项整治行动部署会议召开，省委副书记、省长卢东亮出席并讲话。他强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产的重要论述和对长治沁源煤矿瓦斯爆炸事故作出的重要指示精神，坚决贯彻落实全国安全生产视频会议要求，按照省委工作部署，深刻汲取血的教训，动真碰硬开展全省煤矿安全风险隐患专项整治行动，紧盯非法违法生产的“关键人”，强力推进行刑纪衔接，对违法犯罪人员、失职渎职人员依法依规严厉惩处，保持“打非治违”高压态势，全面加强各方面安全生产工作，坚决防范遏制重特大事故发生，为全省高质量发展筑牢安全根基。
2. 6月8日，陕西省发展和改革委员会发布关于做好2026年迎峰度夏能源保供工作的通知。抓实煤炭稳产稳供。各产煤市发展改革部门要落实属地责任，督促煤炭企业在安全前提下依法依规释放先进产能，做到应产尽产、稳产增产。进一步压实煤炭企业保供主体责任，强化电煤中长期合同履行监管，迎峰度夏期间月度履约率不低于90%。铁路部门要强化运力统筹，优先保障电煤运输，对存煤偏低电厂实施精准保供。发电企业要严格执行电煤库存日报制度，迎峰度夏前统调电厂存煤可用天数提升至20天以上，度夏期间存煤低于15天电厂动态清零。

Part3

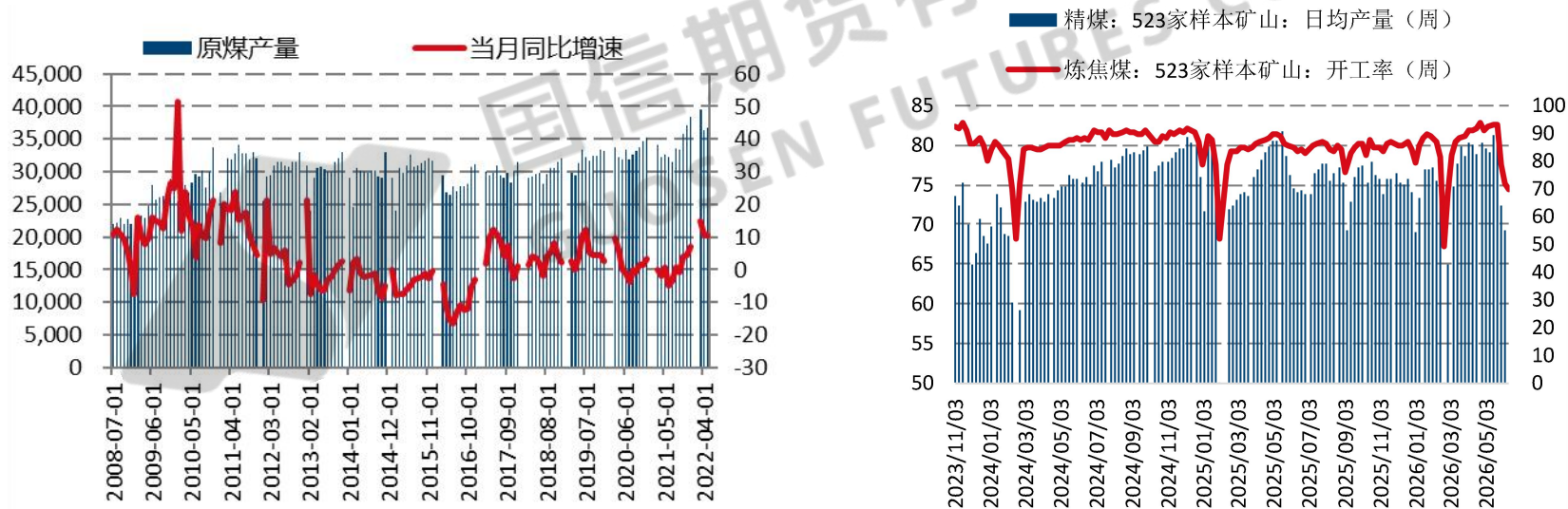
第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

基本面概况

国家统计局发布数据显示原煤生产规模稳定。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%，3月份为同比持平；日均产量1285万吨。1—4月份，规上工业原煤产量15.8亿吨，同比下降0.1%。

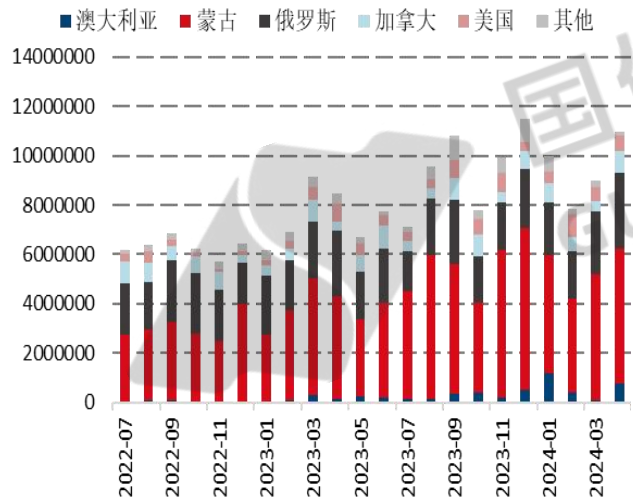
供应端，截至本周五，钢联统计523家样本煤矿开工率69.62%，周环比下降1.91%。安全事故影响持续，国内复工情况不理想。



焦煤进口

据海关总署最新数据显示，2026年4月中国炼焦煤进口整体呈现环比小幅下降、同比大幅增长的态势，当月进口总量为1130.04万吨，环比3月下降9.04%，同比2025年4月增长27.07%，1-4月中国累计进口炼焦煤4355.08万吨，较2025年同期的3640.03万吨增长19.64%，整体进口规模显著扩大。

5月，我国焦煤进口格局继续分化，蒙古、俄罗斯煤进口保持稳增，是主要供给支撑；澳大利亚优质煤进口将有提升；印尼煤受出口政策影响，进口量低位偏弱。需求端国内钢企生产积极性高，炼焦煤刚需强劲。

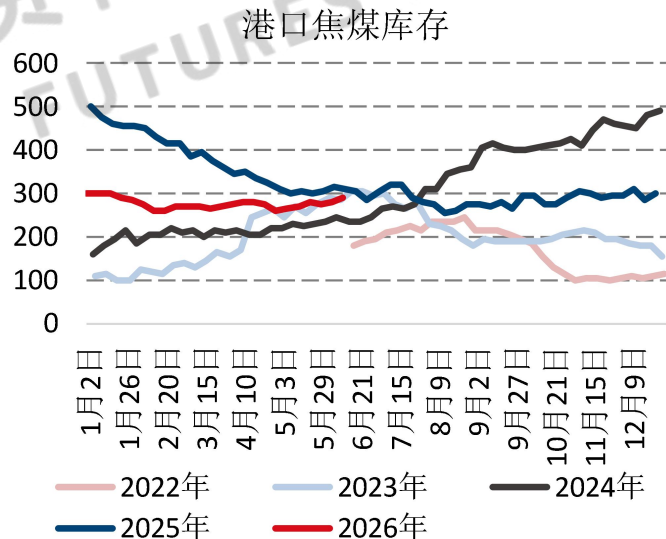
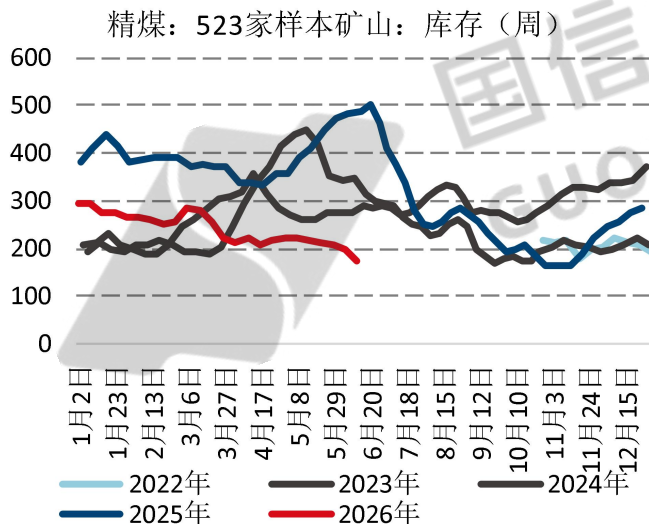


国别	2025年	占比	2024年	同比
蒙古	2642.23	60.67%	1569.96	68.30%
俄罗斯	1156.35	26.55%	1068.24	8.25%
加拿大	223.83	5.14%	374.52	-40.24%
美国	0.00	0.00%	290.49	-100.00%
澳大利亚	254.17	5.84%	229.95	10.53%
印尼	46.68	1.07%	84.03	-44.45%
其他	31.83	0.73%	22.85	39.32%
合计	4355.09	100%	3640.03	19.64%

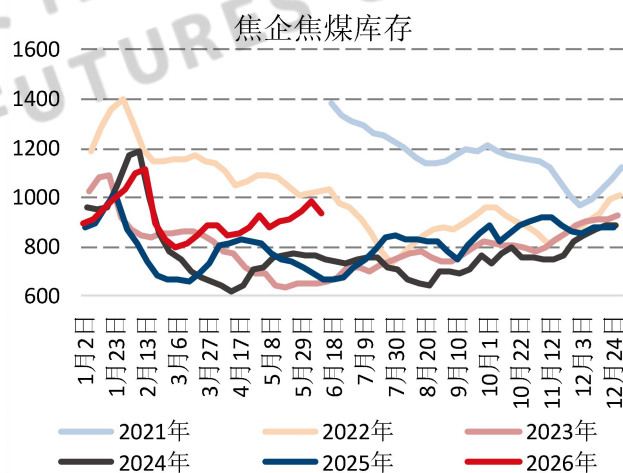
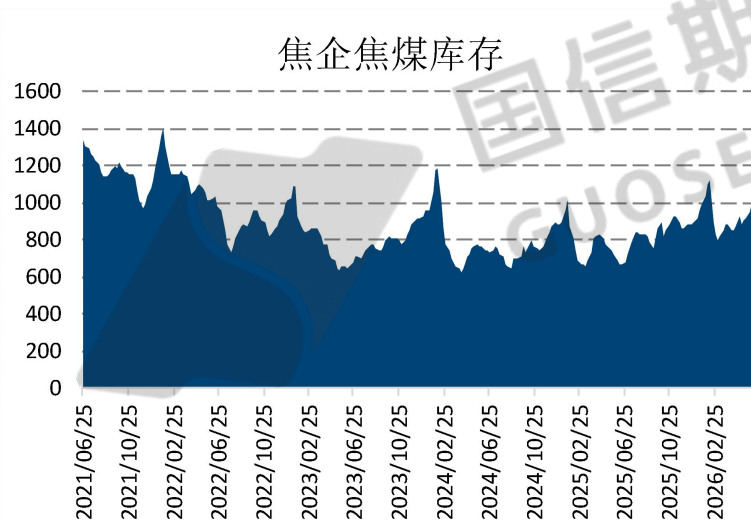
港口库存

截至本周五，钢联调研523家样本矿山焦煤库存174.96万吨，周环比下降23.17万吨，安全检查影响，国内产量释放受限，上游库存明显回落。

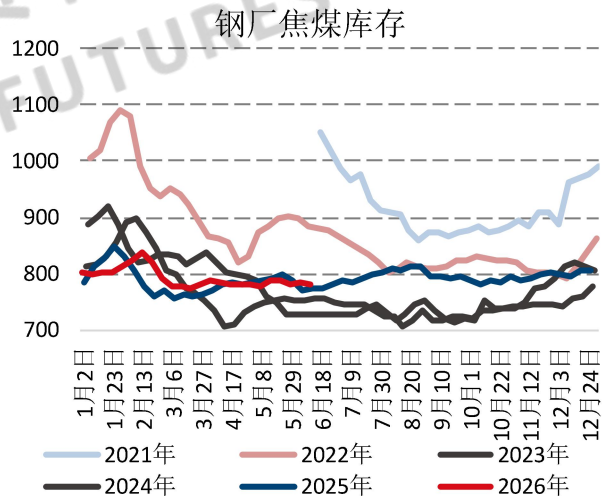
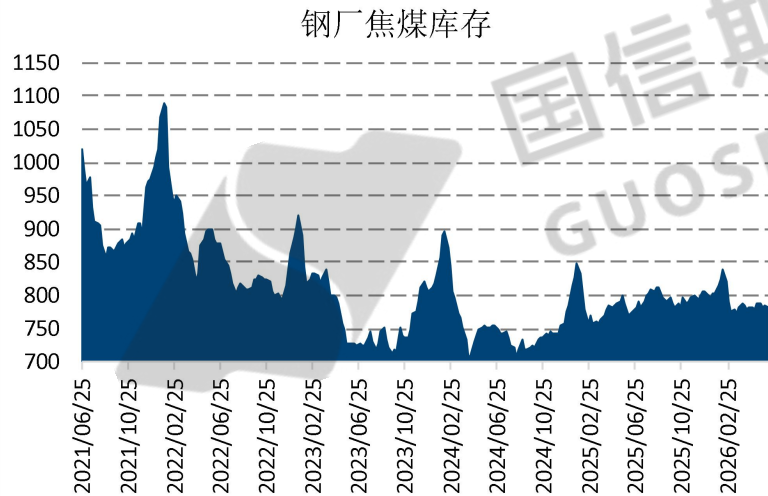
截至本周五，主要港口焦煤库存291.3万吨，周环比增加11.2万吨，港口库存小幅攀升。



钢联数据显示，截至本周五，样本焦企焦煤库存933.43万吨，周环比下降54.81万吨。



钢联数据显示，截至本周五，样本钢厂焦煤库存781.54万吨，周环比下降2.69万吨，钢厂按需采购为主。



Part3

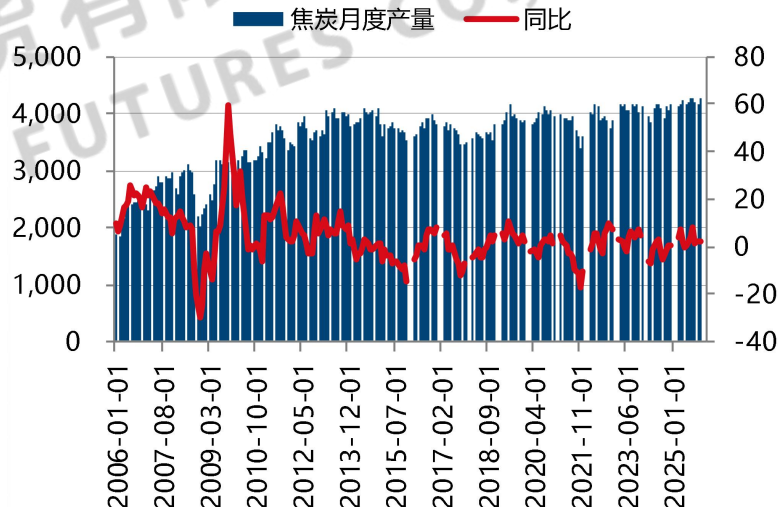
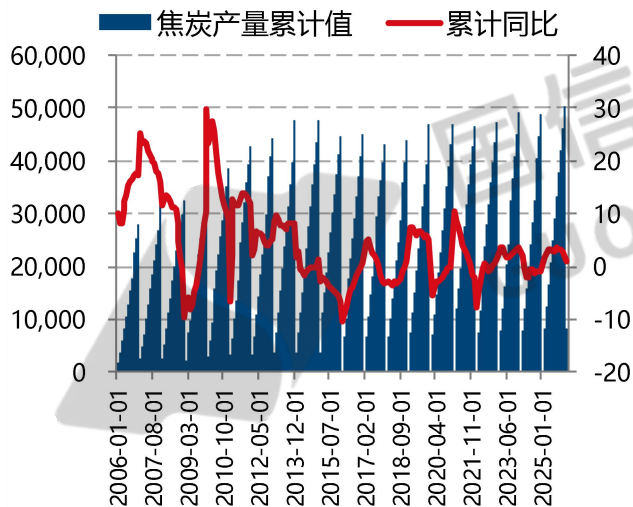
第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

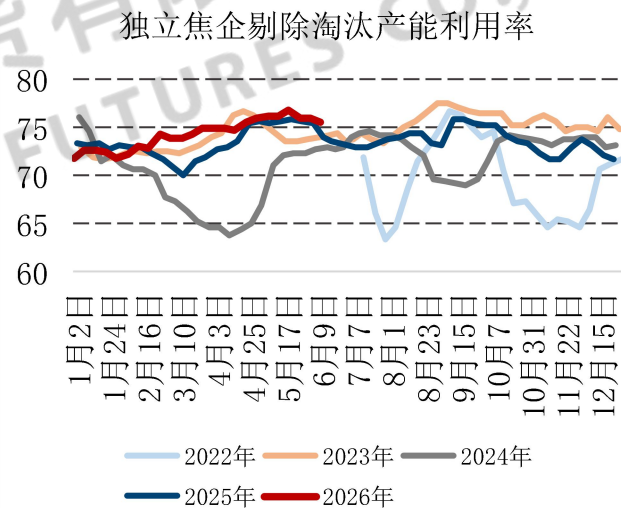
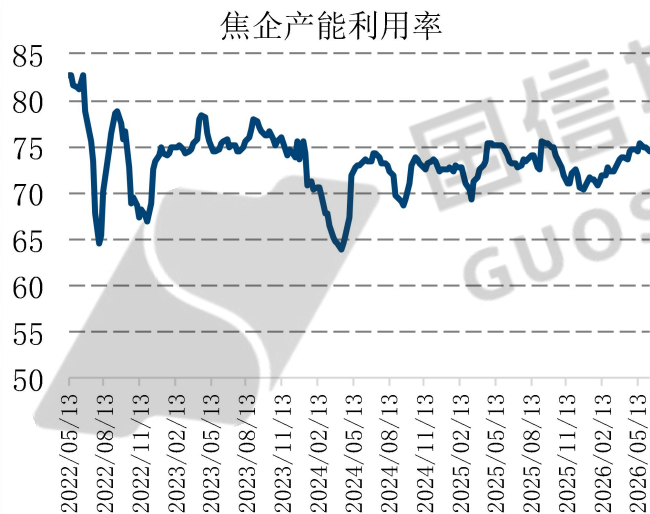
焦炭基本面概况

焦炭供应

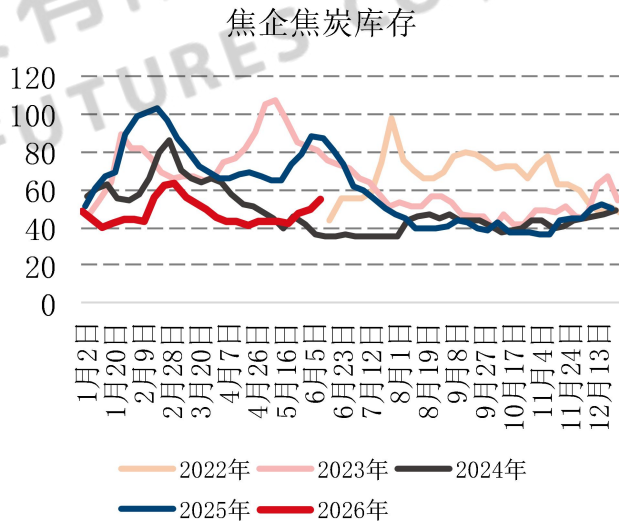
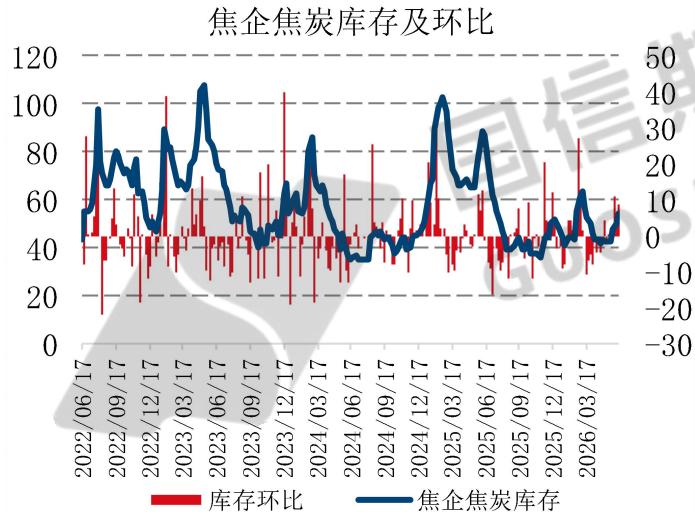
国家统计局最新数据显示，国家统计局数据显示，1-4月份，全国焦炭产量16443万吨，同比增3.2%。4月份焦炭产量为4160万吨，同比增7.1%，环比增0.8%；据此测算，4月份焦炭日均产量139万吨，环比增4.1%。



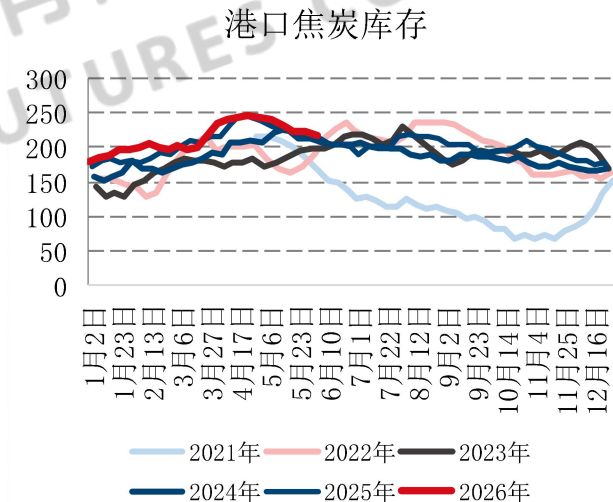
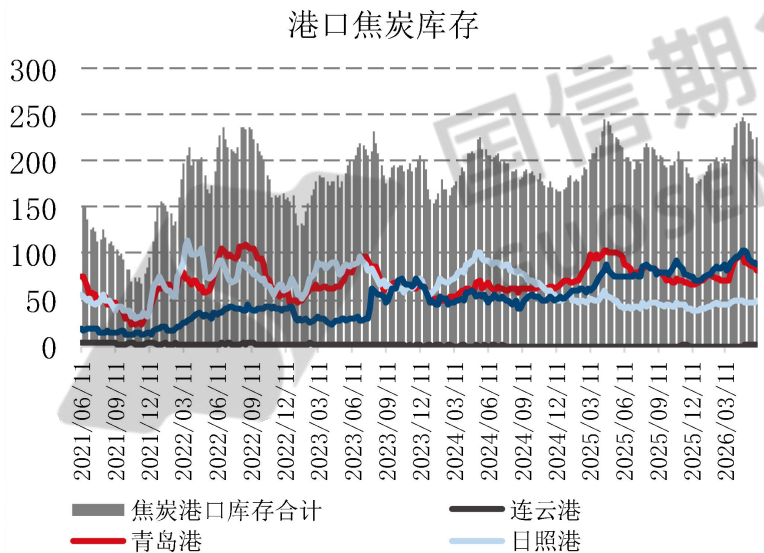
截至本周五，钢联统计230家样本独立焦企产能利用率74.39%，周环比下降0.48%，焦企利润尚可，开工率高位窄幅波动。



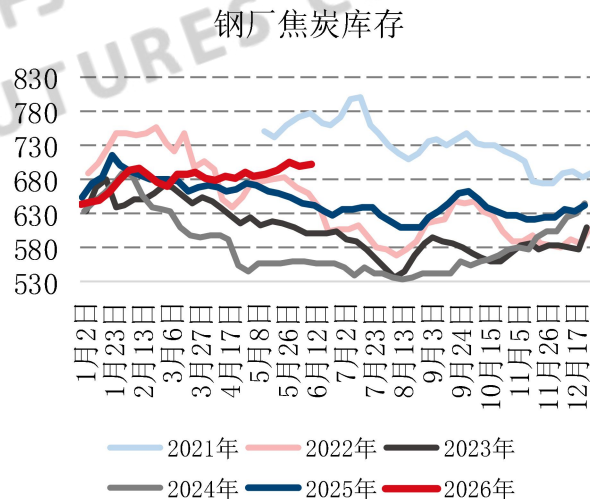
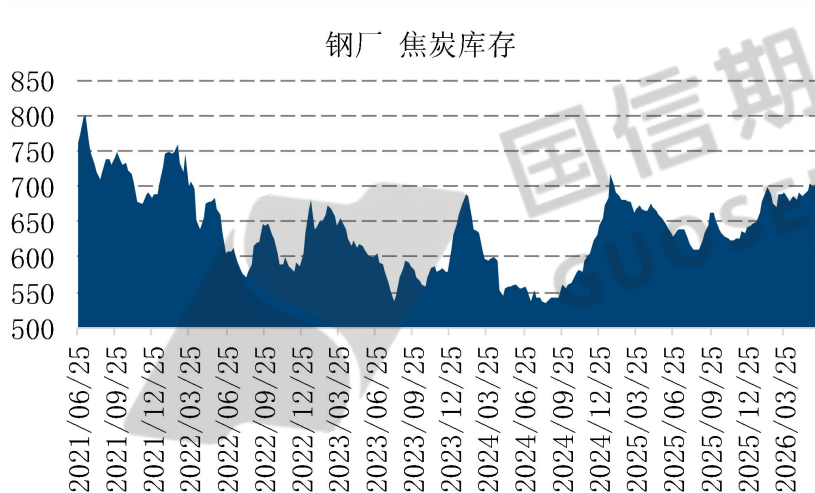
截至本周五，钢联统计独立焦企全样本焦炭库存54.45万吨，周环比增加4.4万吨，焦企焦炭库存持续攀升，下游采购积极性回落。



钢联调研数据显示主要港口焦炭库存合计214.35万吨，周环比下降4.13万吨，港口焦炭库存回落，贸易商集港积极性下滑。



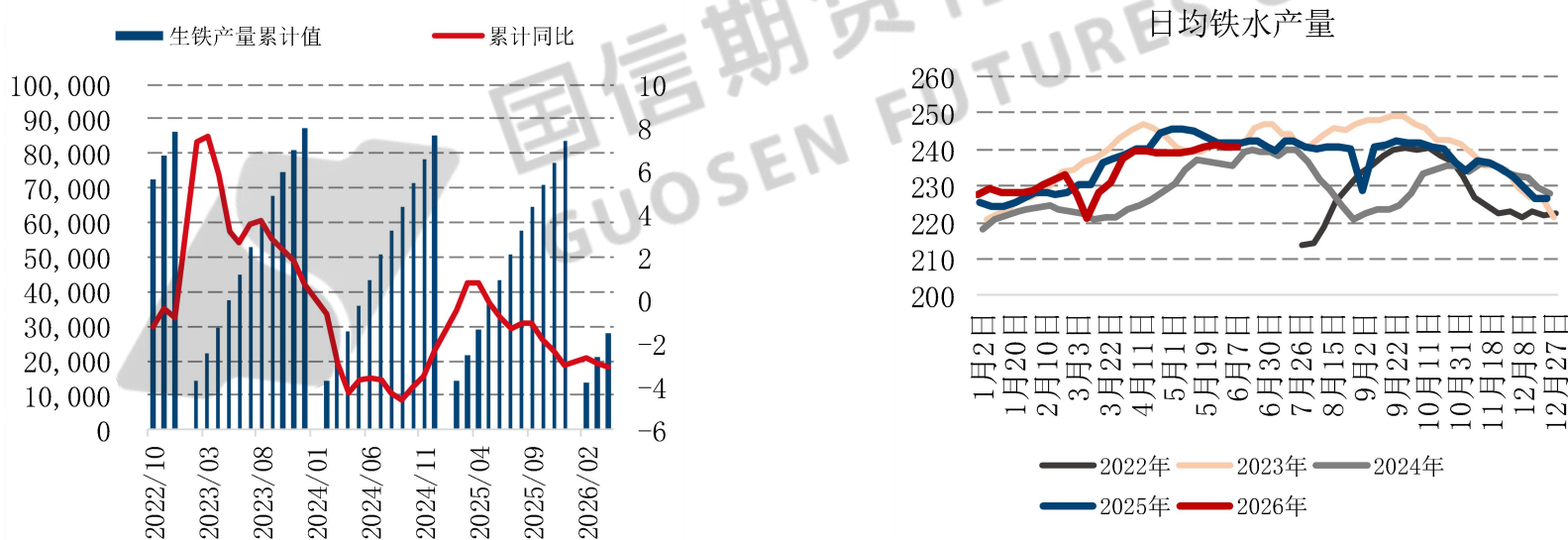
截至本周五，钢联数据显示调研247家钢厂焦炭库存703.16万吨，周环比增加3.6万吨，钢厂焦炭库存在偏高位，按需采购为主。



焦炭需求

国家统计局数据显示，2026年4月份，我国粗钢产量8363万吨，同比下降2.8%；生铁产量7069万吨，同比下降3.6%；钢材产量12263万吨，同比下降1.7%。1-4月份，我国粗钢产量33112万吨，同比下降4.1%；生铁产量28228万吨，同比下降3.1%；钢材产量47194万吨，同比下降1.3%。

截至本周五，钢联调研247家样本钢厂日均铁水产量240.86万吨，周环比增加0.14万吨，铁水产量增加空间有限，但短期保持在高位，支撑炉料刚需。



Part4

第四部分

双焦后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.



焦煤焦炭：短期情绪扰动 供应缺口仍存

6月8日陕西出台迎峰度夏煤炭保供政策，明确在严守安全底线的前提下，推动煤矿稳产增产、释放先进产能，同时要求电煤长协履约率不低于90%，确保6月底前电厂存煤达标，全力保障夏季用电用煤需求。本次政策核心针对动力煤保供，并非定向放开炼焦煤产能。消息传出后，市场情绪快速走弱，夜盘焦煤主力合约跌停，焦炭同步大幅下挫。不过陕西炼焦煤产能占全国比重偏低，对整体供给影响有限。

供给端山西安监持续高压，高瓦斯矿井复产不及预期，低硫主焦煤结构性缺口仍在；陕西保供政策对炼焦煤影响有限，蒙煤通关高位、澳煤到港补充短期难改紧平衡，邯郸等地炼焦煤现货普涨。需求端铁水维持高位，刚需支撑稳固，钢厂补库虽偏谨慎但刚性采购持续，双焦盘面受现货提涨带动震荡偏强，短期延续高位拉锯，关注山西复产及现货成交指引。

成本端焦煤现货提涨，对焦炭形成强支撑，第六轮提涨落地后第七轮预期升温。供应端独立焦企产能利用率高位，盈利尚可，主动减产意愿弱，仅少量因煤源紧张控产，货源偏紧。需求端铁水高位托底，但成材淡季利润受压，钢厂压价采购，港口库存缓慢累积。盘面受焦煤情绪及自身供需驱动偏强，短期震荡偏多，后续紧盯焦煤现货与钢焦议价进展。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：邵荟懂

从业资格号：F3055550

投资咨询号：Z0015224

电话：021-55007766-305168

邮箱：15219@guosen.com.cn