
【冠通期货研究报告】

焦煤日报：情绪刺激大幅下挫

发布日期：2026年5月12日

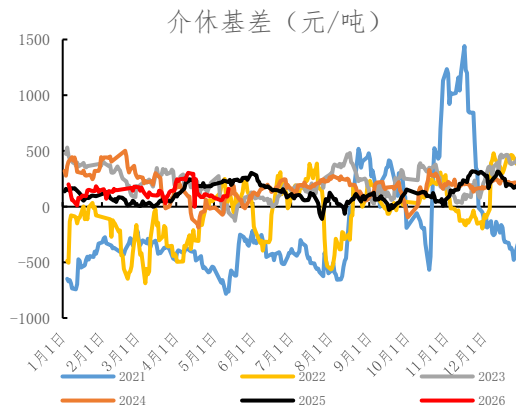
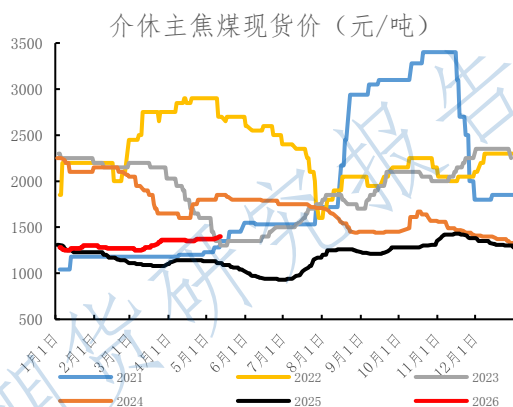
【行情分析】

焦煤高开低走，日内大幅下挫，市场传言影响对后续供应的预期，价格日内闪崩，基本面暂无明显变化，供给端一直保持充裕，蒙煤进口数量假期后迅速回升至节前正常水平，港口焦煤库存及供应均处于高位。同时国内矿山开工同比去年处于高位状态，本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 92.4%，环比增 1.1%。原煤日均产量 206.5 万吨，环比增 2.5 万吨，原煤库存 533.7 万吨，环比减 2.7 万吨，精煤日均产量 79.2 万吨，环比减 0.3 万吨，精煤库存 221.8 万吨，环比增 1.7 万吨。假期后下游复工速度快，焦企钢厂库存均呈现大幅去化，其中焦企库存环比减少 59.9 万吨，经历两轮焦炭提涨后，钢厂盈利依然增加，开工保持积极性，本期铁水产量增长 0.01 万吨，三轮提涨已落地，五月终端旺季阶段，虽铁水逐渐见顶，双焦向下需求依然有韧性，虽焦煤今日价格出现下挫，但目前基本面依然有韧性，今日下挫一方面利多基本完成兑现，另一方面主要系市场传闻带来的情绪刺激，预计情绪消化后以震荡调整为主。

【现货数据】

现货方面：蒙 5#主焦精煤自提价 1249 元/吨，较上个交易日持平，介休现货价报 1400 元/吨，较上个交易日持平。

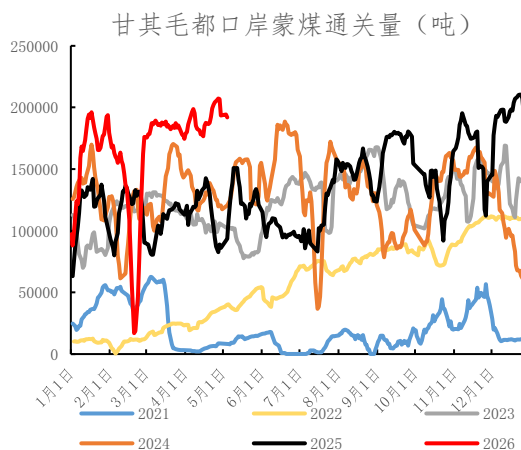
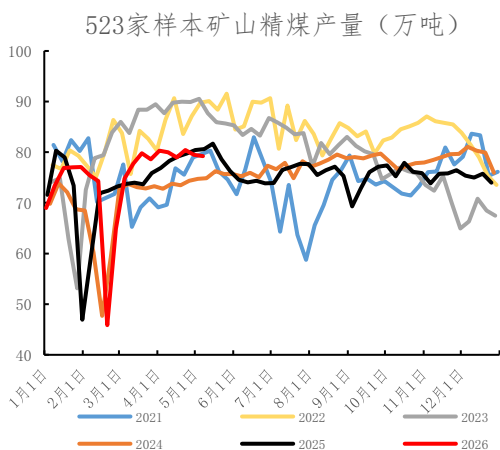
基差方面：主力合约期货收盘价 1241 元/吨，山西介休基差 159 元/吨，较上个交易日+68 元/吨。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

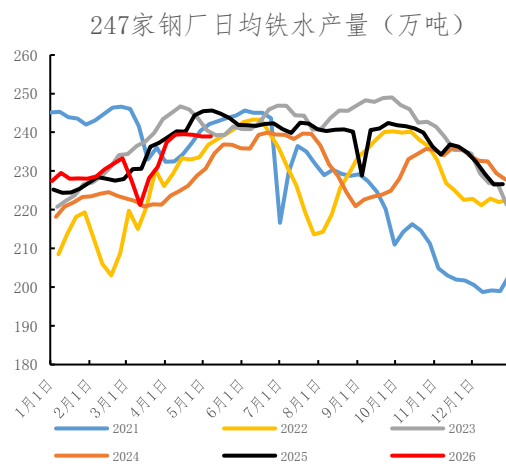
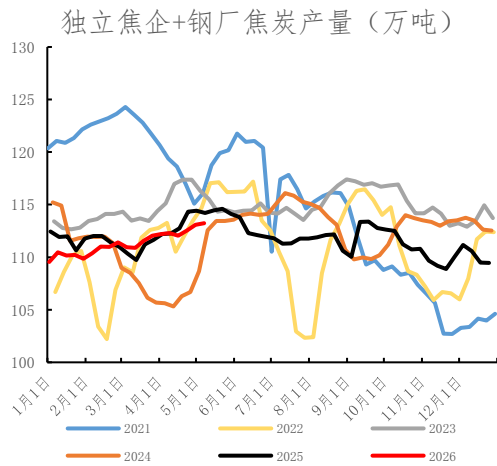
供应数据：5月1日-5月8日当周，国内523家样本矿山炼焦煤开工率92.39%，环比+1.13个百分点；精焦煤日均产量79.19万吨，环比-0.28万吨。



数据来源：钢联数据、冠通研究咨询部

需求数据：5月1日-5月8日当周，下游独立焦企日均产量65.57万吨，环比+0.13万吨；247家钢厂焦炭日均产量47.65万吨，环比+0.02万吨。247家钢厂日均铁水产量238.91万吨，环比+0.01万吨。

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。