

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

黑色系周报—双焦

2026年5月15日 Friday

研究员：李海啸

交易咨询：Z0019568

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



【免责声明】

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

基本面信息：

焦煤基本面信息：

- 1、铁水环比增加；
- 2、焦炭第三轮提涨落地；
- 3、矿山原煤、精煤产量处于2024年来最高水平；焦炭日均产量继续创近年新高；
- 4、焦化厂库存2023年同期最高；钢厂库存与2025年相当；全样本总库存2023年同期最高。

观点：

第三轮提涨落地。焦煤供需双旺，供需差本周缩小。当前焦煤现货价格逐步抬升，基差扩大。整体矛盾并不突出。

从短的角度来看，在当前基本面下，焦炭第四轮提涨落地难度较大；从大的角度来看，整体煤炭矛盾或在夏季出现。

焦煤2609合约震荡。

基本面信息：

焦炭基本面信息：

- 1、铁水环比增加；
- 2、焦炭第三轮提涨落地；
- 3、焦炭日均产量处在高位；
- 4、钢厂焦炭库存较高、全样本焦炭库存较高。

观点：

第三轮提涨落地，第四轮提涨落地较为困难。本周供需差缩小。

焦炭2609合约震荡。

焦煤基本面要点:

需求端:

- 全样本独立焦化厂日均产量**65.49** (**65.57**) , 钢厂焦炭产量**47.74** (**47.65**)
- 当周总需求**1030.4** (**1030.3**)

供应端:

- 洗煤厂日均产量**28.45** (**28.16**) , 矿山精煤产量**81.32** (**79.19**) , 矿山原煤产量**208.08** (**206.45**)
- 当周总供给**1450.2** (**1540.8**)

库存:

- 洗煤厂库存**361.03** (**340**)
- 焦煤全样本库存**2119.23** (**2075.84**)
- 矿山精煤库存**215.49** (**221.84**) , 矿山原煤库存**510.63** (**533.73**)

价格

- 临汾主焦煤**1620** (**1590**) , 折仓单**1161** (**1130**) ; 唐山蒙5:**1540** (**1510**) , 折仓单**1390** (**1360**) ; 澳洲峰景北**200**美元/湿吨 (**199**) , 折仓单**1156** (**1150**)
- 焦化利润**82** (**58**)

*括号内为上期数据。

东亚期货

焦炭基本面要点:

需求端:

- 日均铁水产量**239.33** (**238.91**)
- 当周总需求**753.9** (**752.6**)

供应端:

- 全样本独立焦化厂日均产量**65.49** (**65.57**)
- 钢厂焦炭产量**47.74** (**47.65**)
- 当周总供给**797.3** (**803.7**)

库存:

- 焦炭全样本库存**1000.72** (**1005.39**)

价格

- 焦炭仓单价格**1815** (**1755**)
- **01**合约基差**-109** (**-198**) , **05**合约基差**79** (**-4**) , **09**合约基差**-11** (**-73**)

*括号内为上期数据。



目录

1

供需平衡表

2

焦煤基本面数据图

3

焦炭基本面数据图

4

仓单

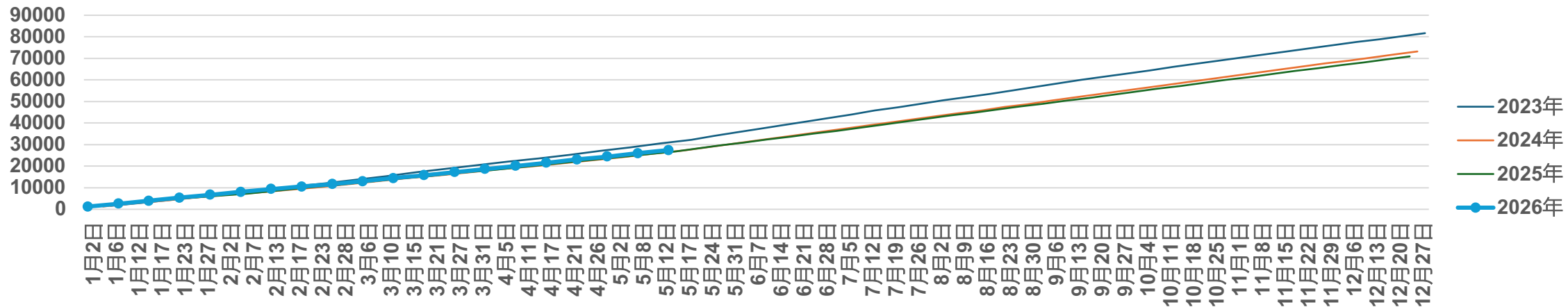
1、供需平衡表

焦煤供需平衡表		万吨	2026-03-27	2026-04-03	2026-04-10	2026-04-17	2026-04-24	2026-05-01	2026-05-08	2026-05-15
供给	洗煤厂日均产量		25.89	26.73	26.37	27.37	27.47	28.19	28.16	28.45
	洗煤厂库存新		349.18	336.64	354.78	344.06	332.68	345.73	340.04	361.03
	矿山精煤产量		78.6	80.3	80	78.94	80.41	79.47	79.19	81.32
	矿山原煤产量		198.05	203.75	203.48	204.88	209.12	203.92	206.45	208.08
	焦煤全样本总库存		2099.39	2112.89	2067.34	2072.46	2096.68	2137.23	2075.84	2119.23
	矿山精煤库存		222.83	211.3	220.45	209.6	217.1	220.17	221.84	215.49
	矿山原煤库存		523.02	520	526.97	541.26	542.41	536.42	533.73	510.63
	总供给		1390.5	1474.4	1471.5	1470.6	1466.2	1413.7	1540.8	1450.2
需求	全样本独立焦化厂日均产量		64.76	64.76	64.87	64.71	64.99	65.44	65.57	65.49
	钢厂焦炭产量		47.28	47.45	47.41	47.32	47.54	47.63	47.65	47.74
	总需求		1019.6	1021.1	1021.7	1019.5	1024.0	1028.9	1030.3	1030.4
	供需差		371.0	453.3	449.8	451.1	442.1	384.7	510.5	419.8

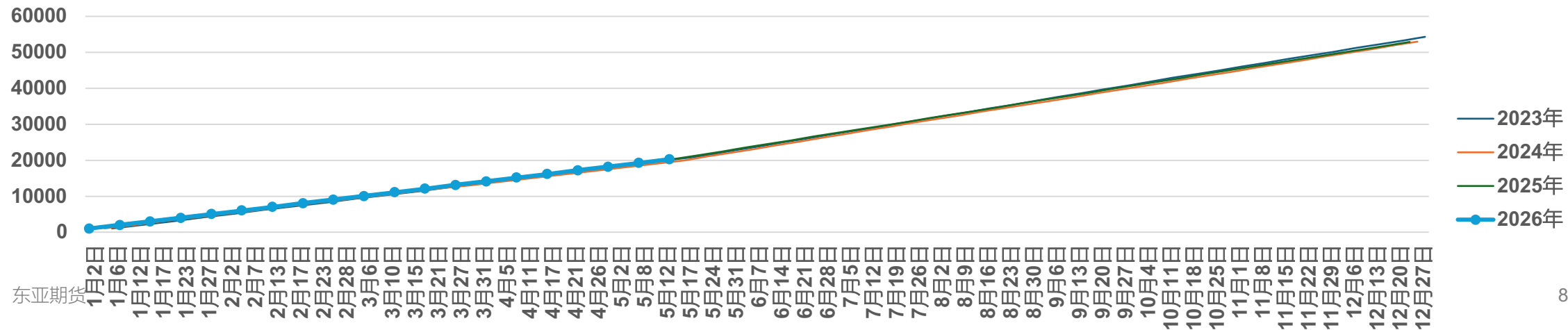
焦炭供需平衡表		万吨	2026-03-27	2026-04-03	2026-04-10	2026-04-17	2026-04-24	2026-05-01	2026-05-08	2026-05-15
供给	全样本独立焦化厂日均产量		64.76	64.76	64.87	64.71	64.99	65.44	65.57	65.49
	钢厂焦炭产量		47.28	47.45	47.41	47.32	47.54	47.63	47.65	47.74
	焦炭全样本库存		997.8	1003.3	1001.5	1009.2	1008.7	1016.5	1005.4	1000.7
	总供给		768.0	780.0	787.8	776.4	788.2	783.6	803.7	797.3
需求	日均铁水产量		231.09	237.39	239.38	239.5	239.32	238.9	238.91	239.33
	总需求		727.9	747.8	754.0	754.4	753.9	752.5	752.6	753.9
	供需差		40.1	32.2	33.8	22.0	34.4	31.1	51.1	43.4

1、供需平衡表

焦煤总供给累积

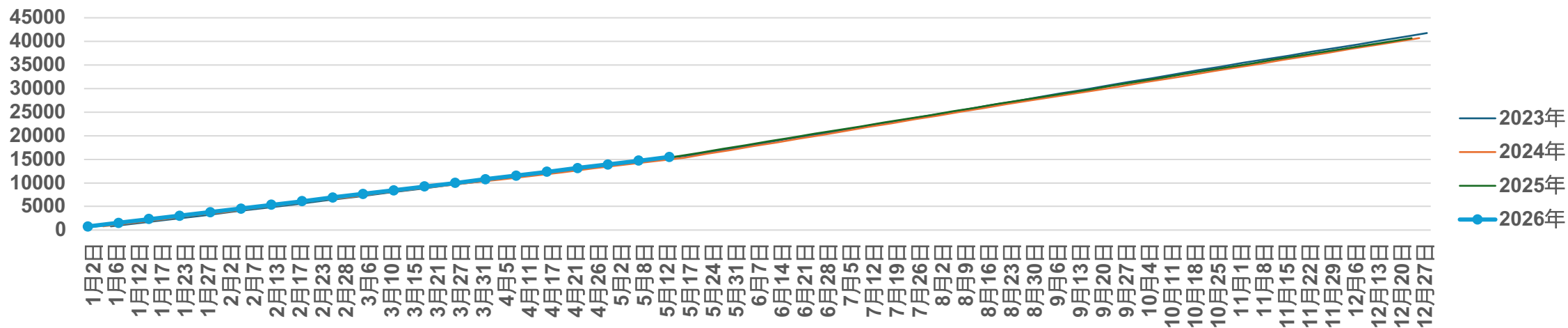


焦煤总需求累积

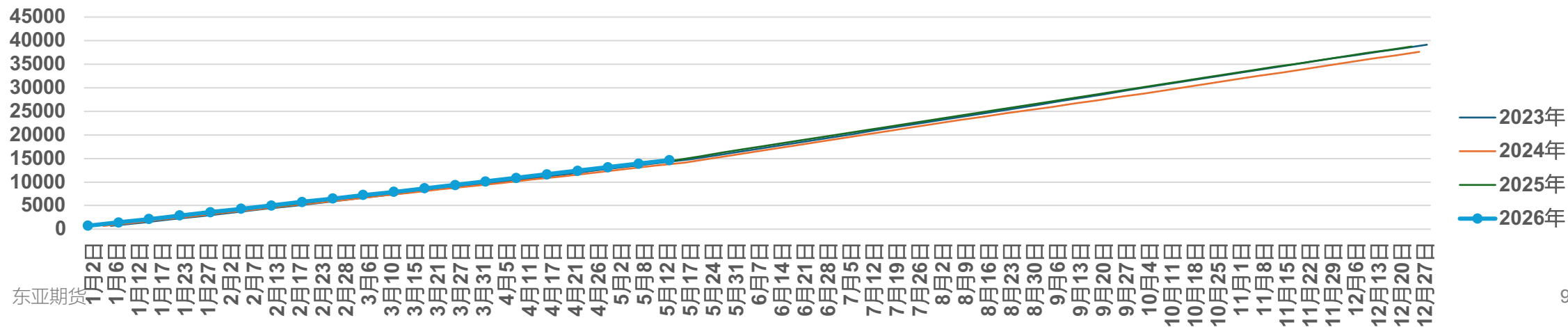


1、供需平衡表

焦炭总供给累积

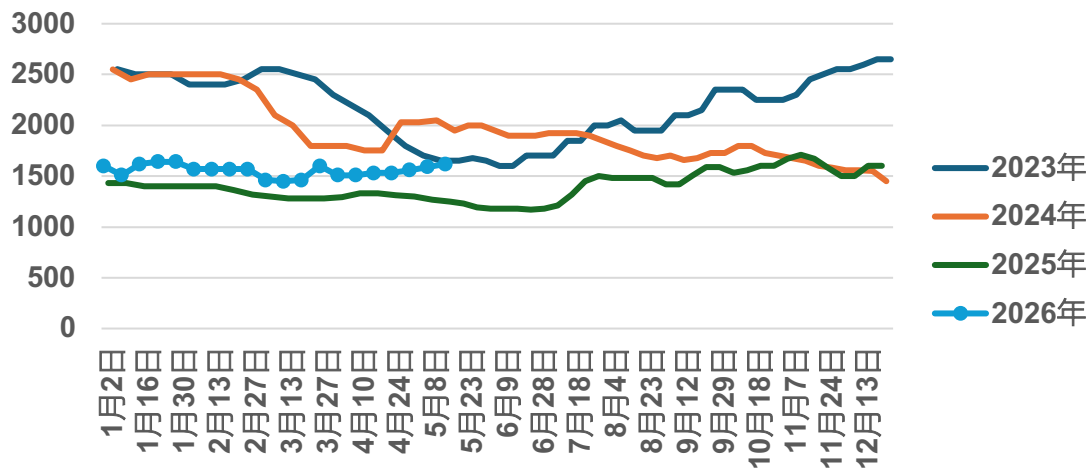


焦炭总需求累积

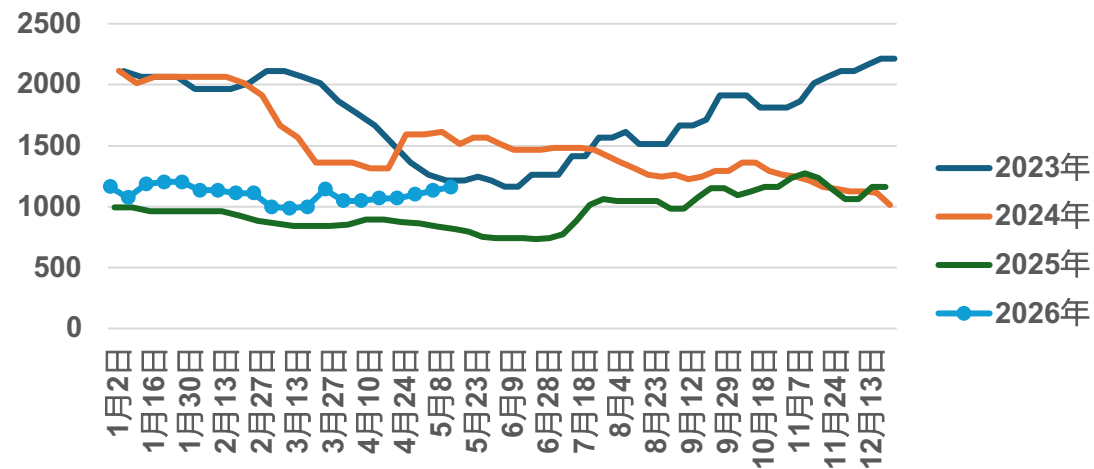


2.1、焦煤-价格

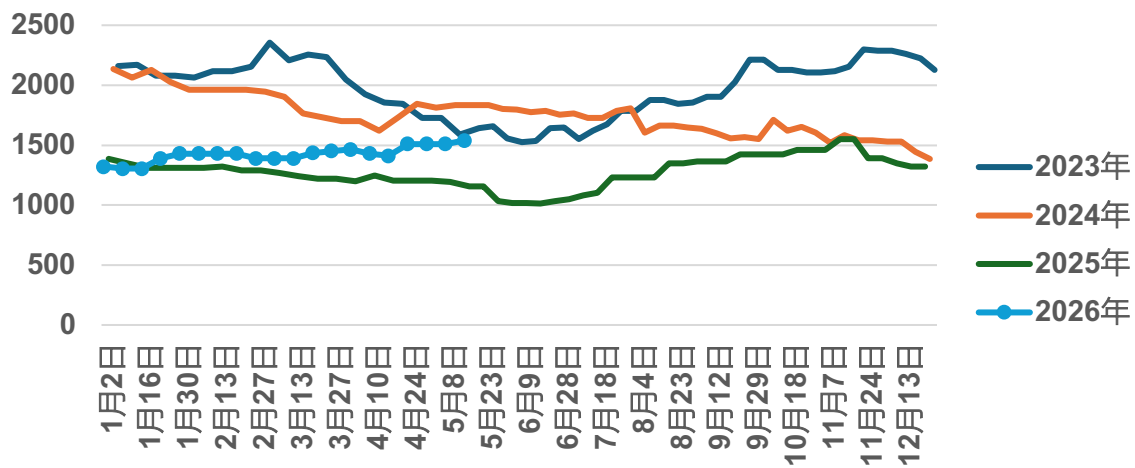
临汾主焦煤



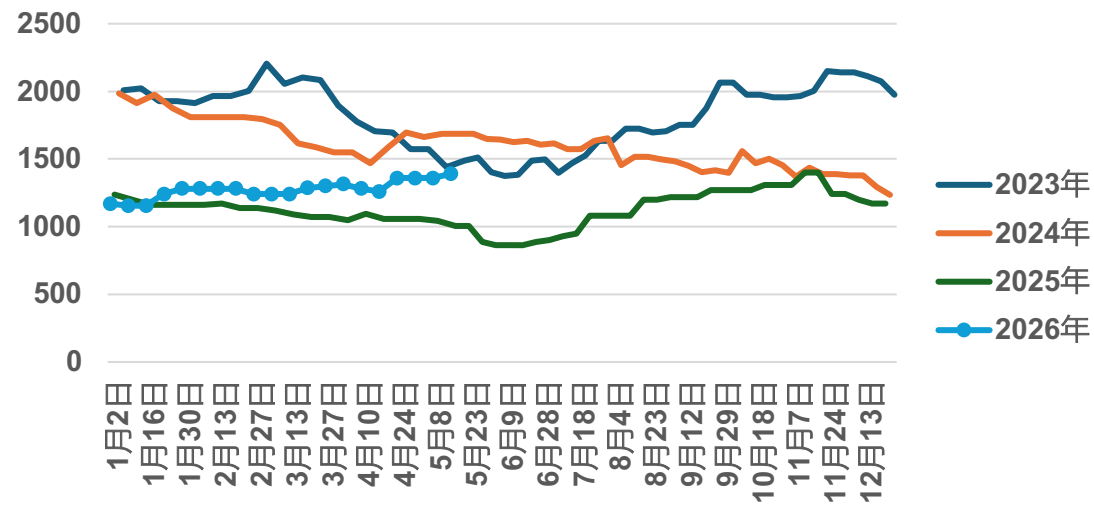
临汾主焦煤折仓单



唐山蒙5

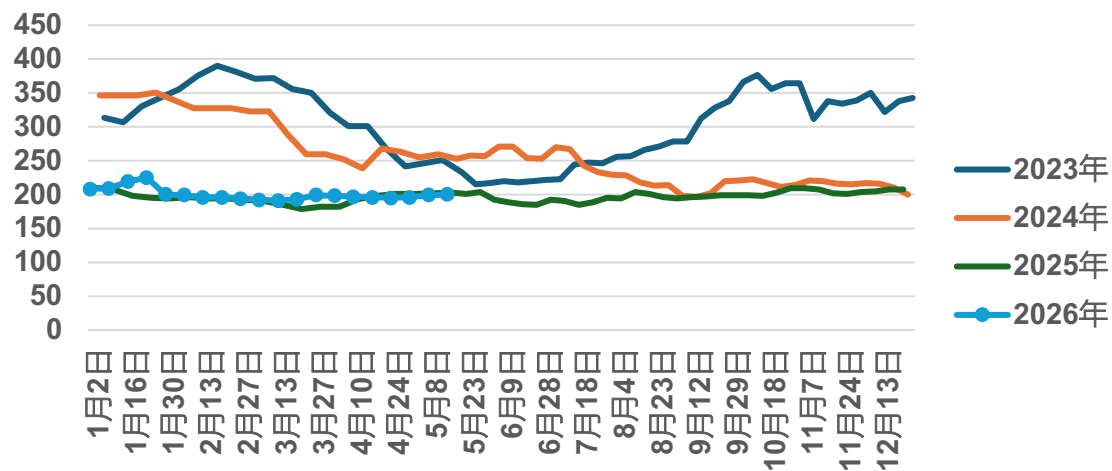


唐山蒙5折仓单

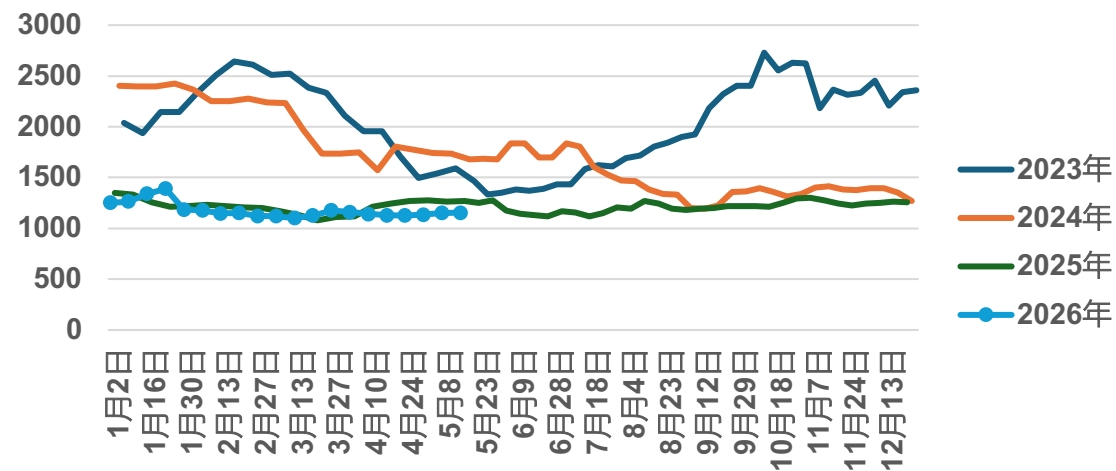


2.1、焦煤-价格

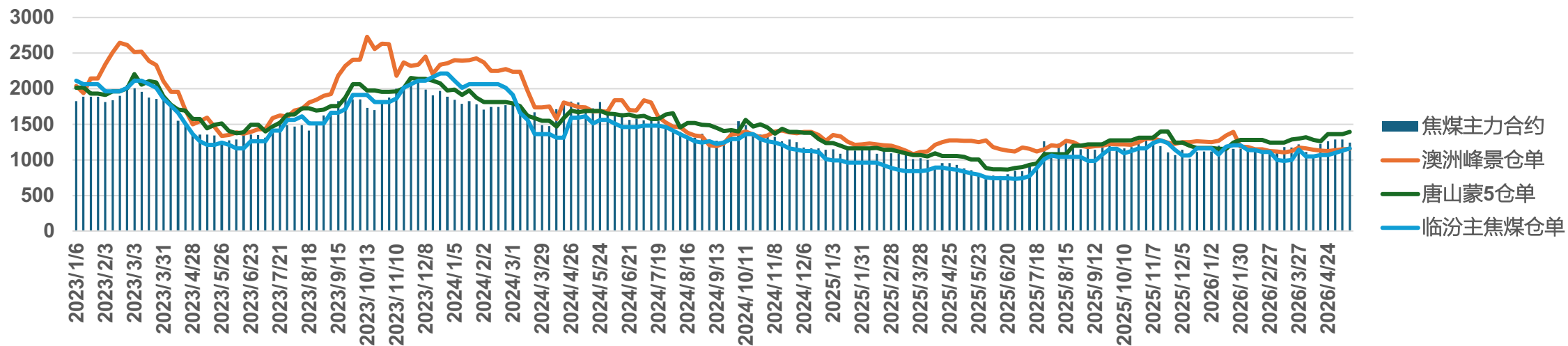
澳洲峰景北



澳洲峰景北折仓单

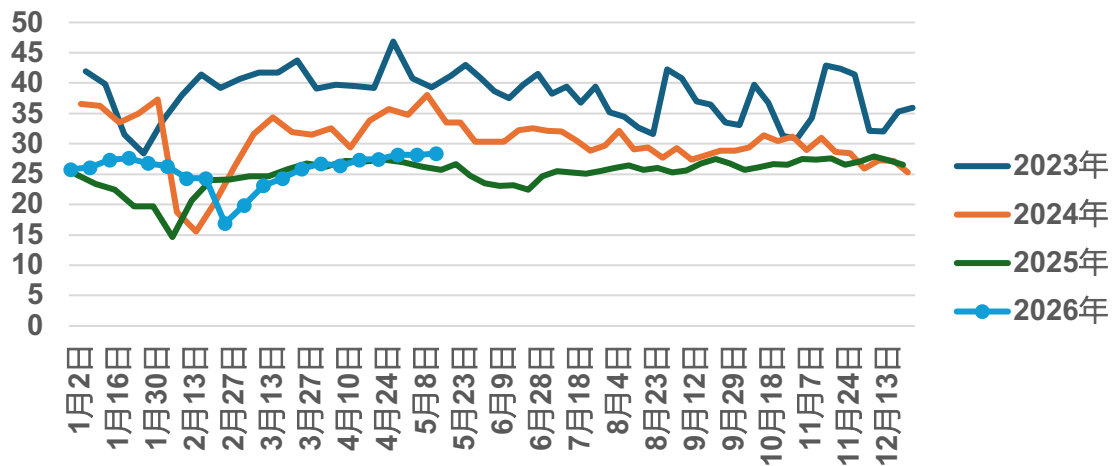


仓单价格

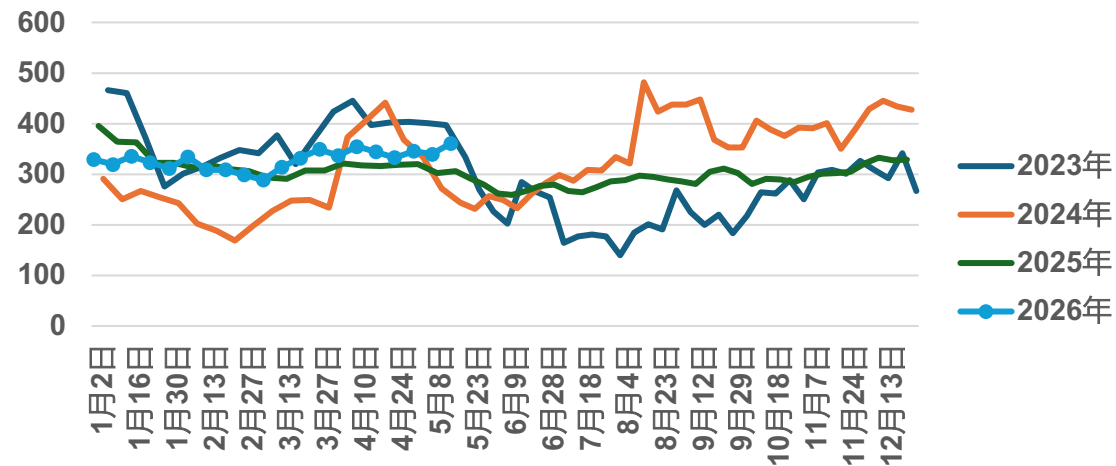


2.2、焦煤-供应

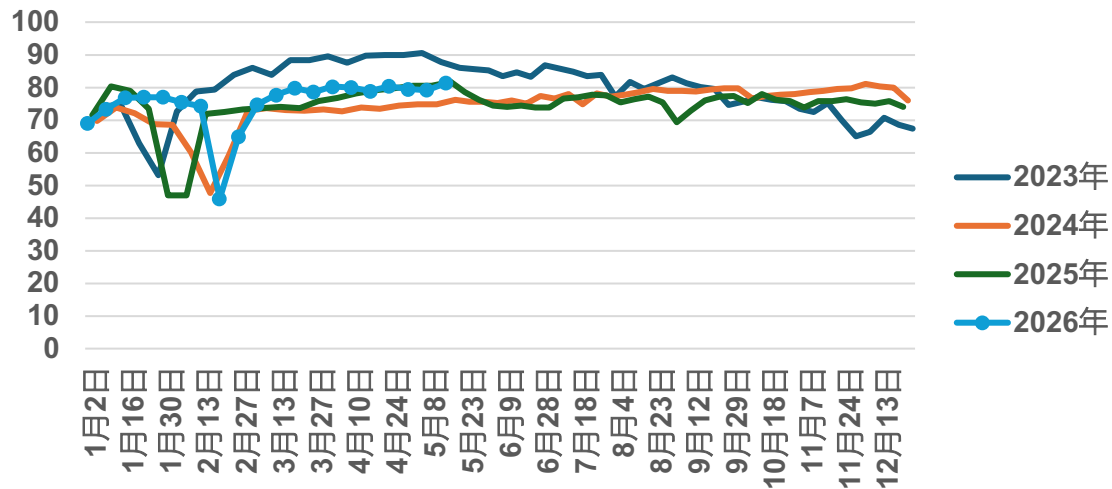
洗煤厂日均产量



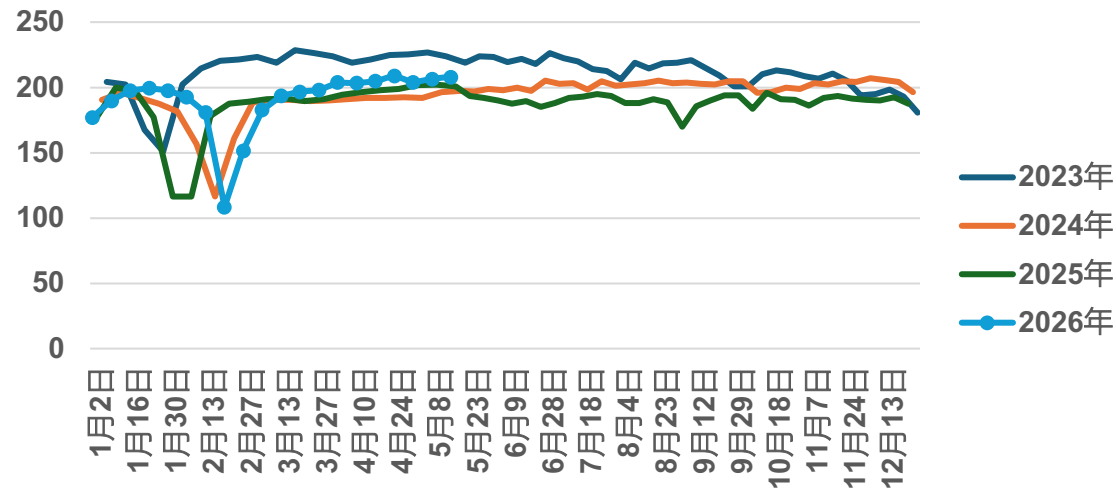
洗煤厂库存



矿山精煤产量

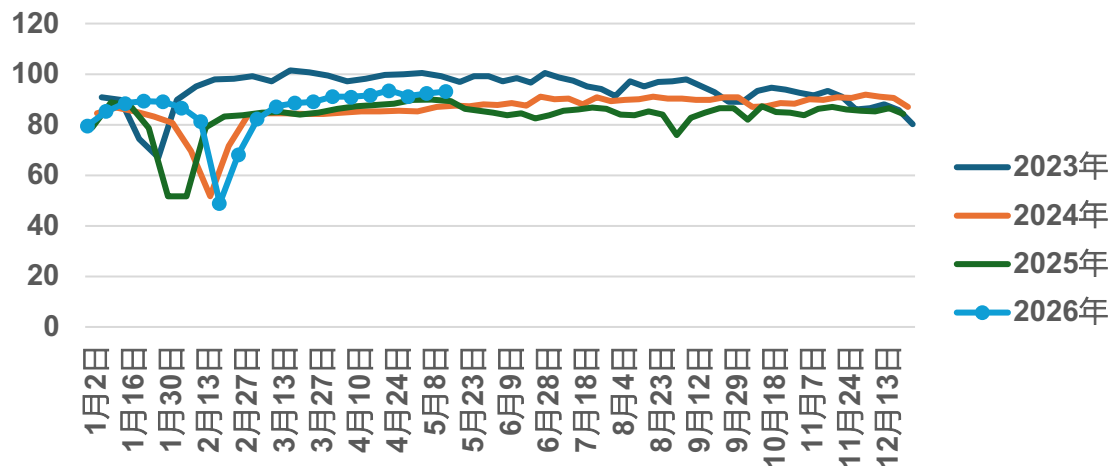


矿山原煤产量

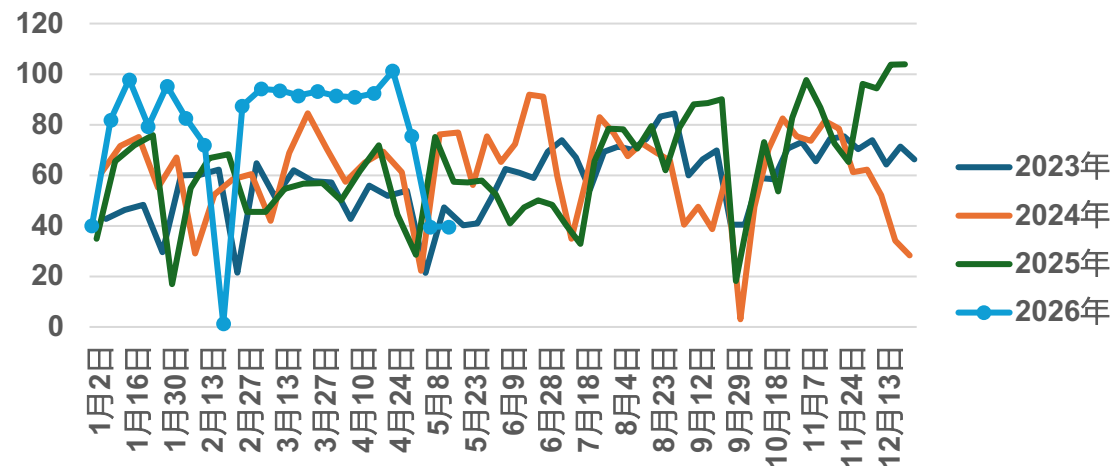


2.2、焦煤-供应

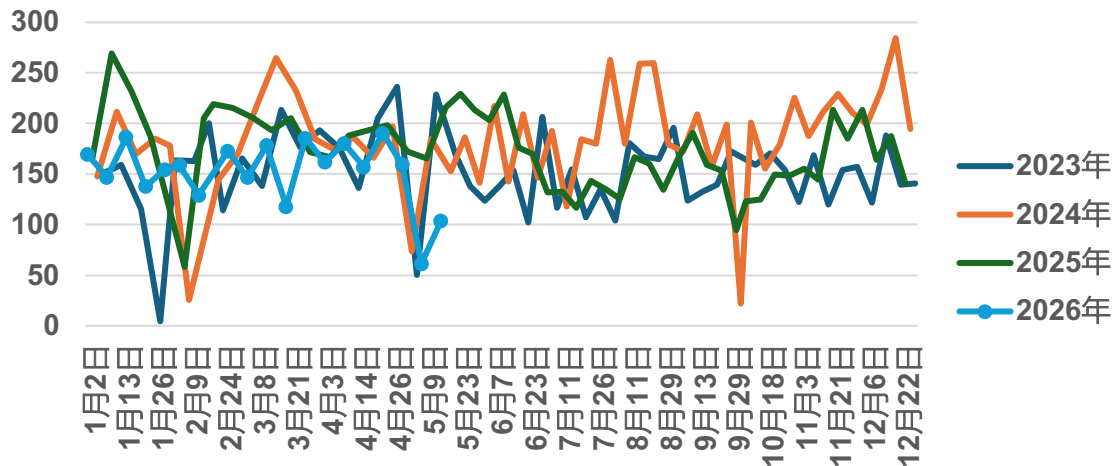
炼焦煤矿山开工率 %



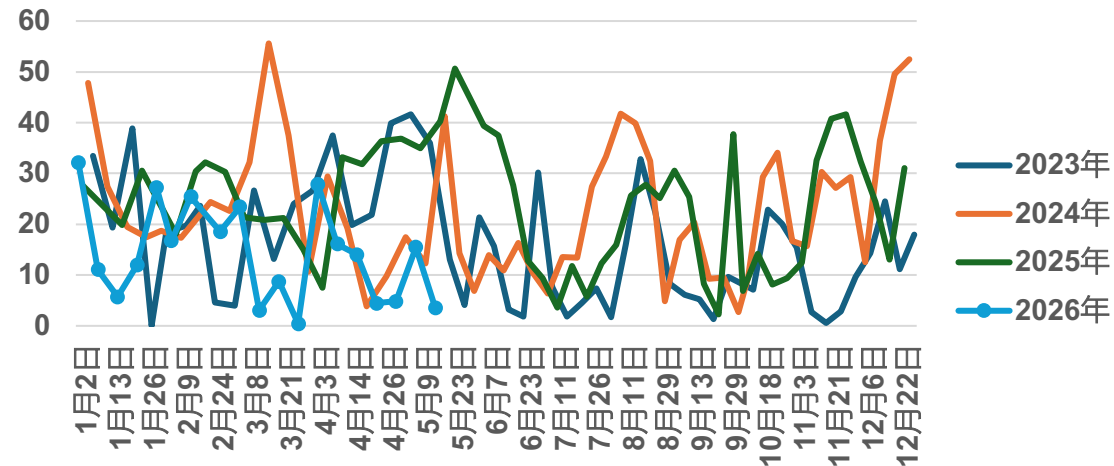
甘其毛都口岸通关量



挂牌量 (周度)

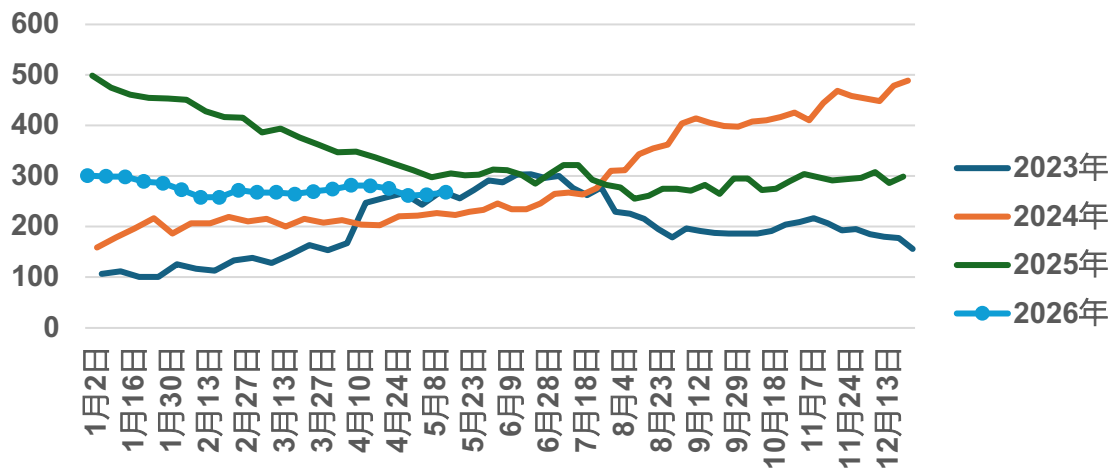


流拍率 (周平均)

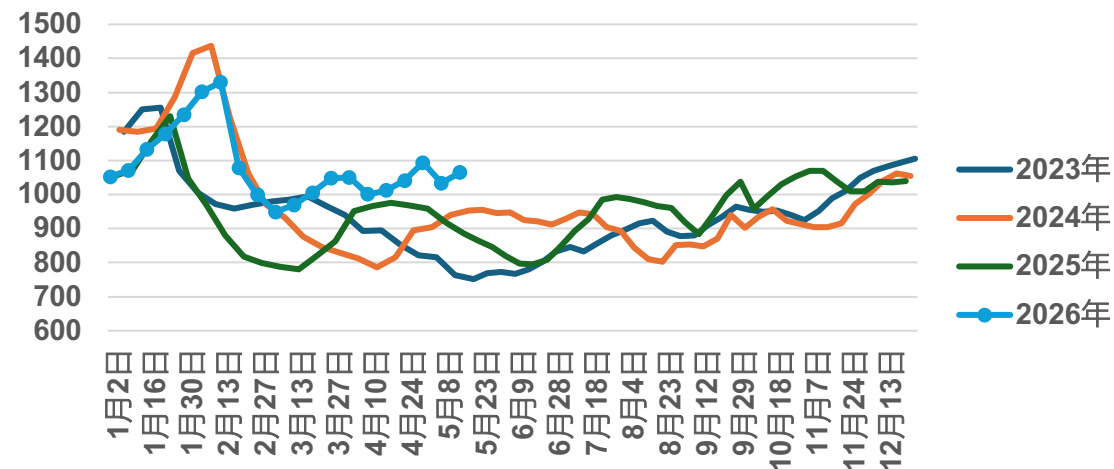


2.3、焦煤-库存

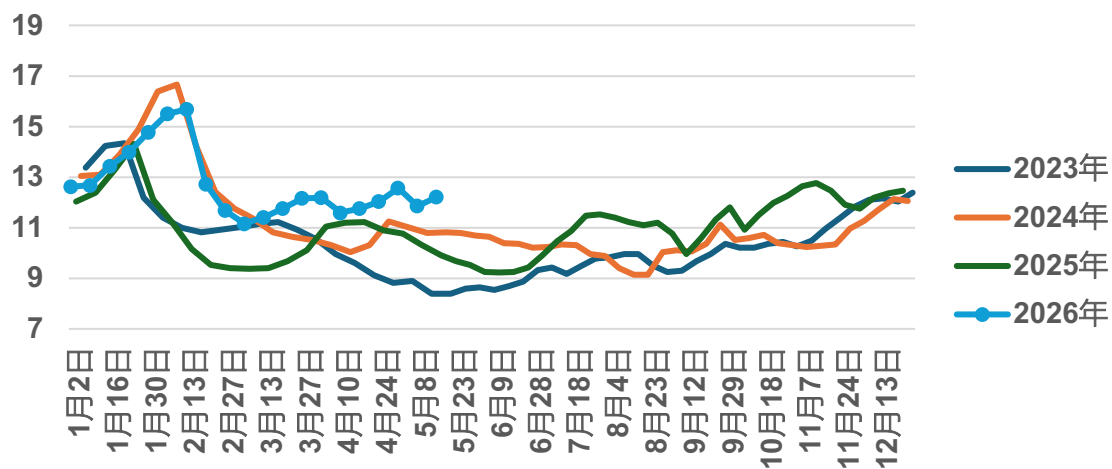
焦煤港口库存



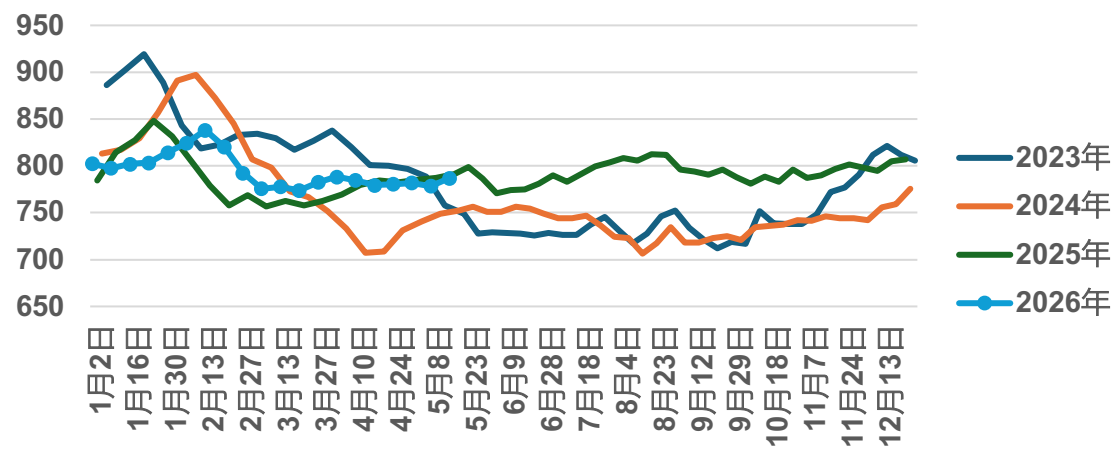
全样本独立焦化厂库存



全样本独立焦化厂库存可用天数

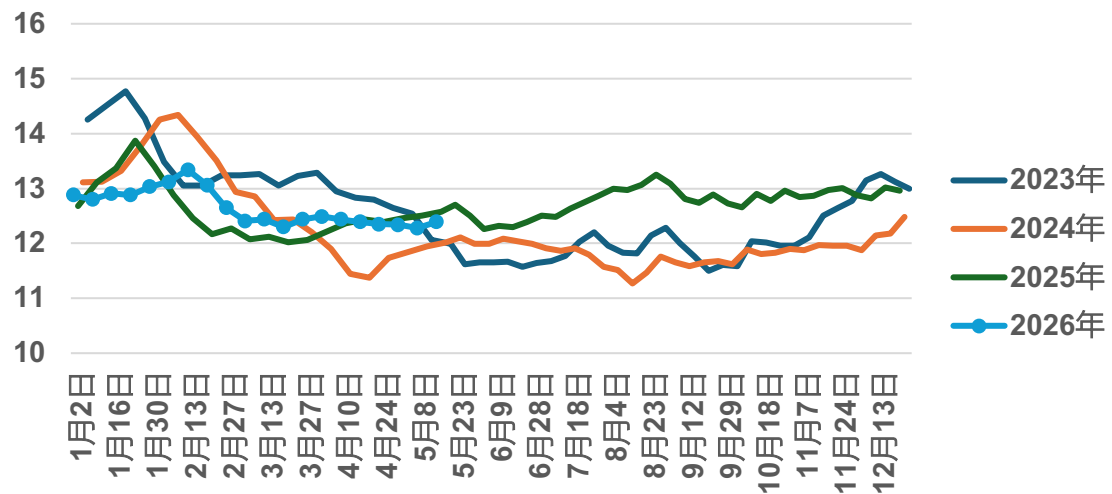


钢厂焦煤库存



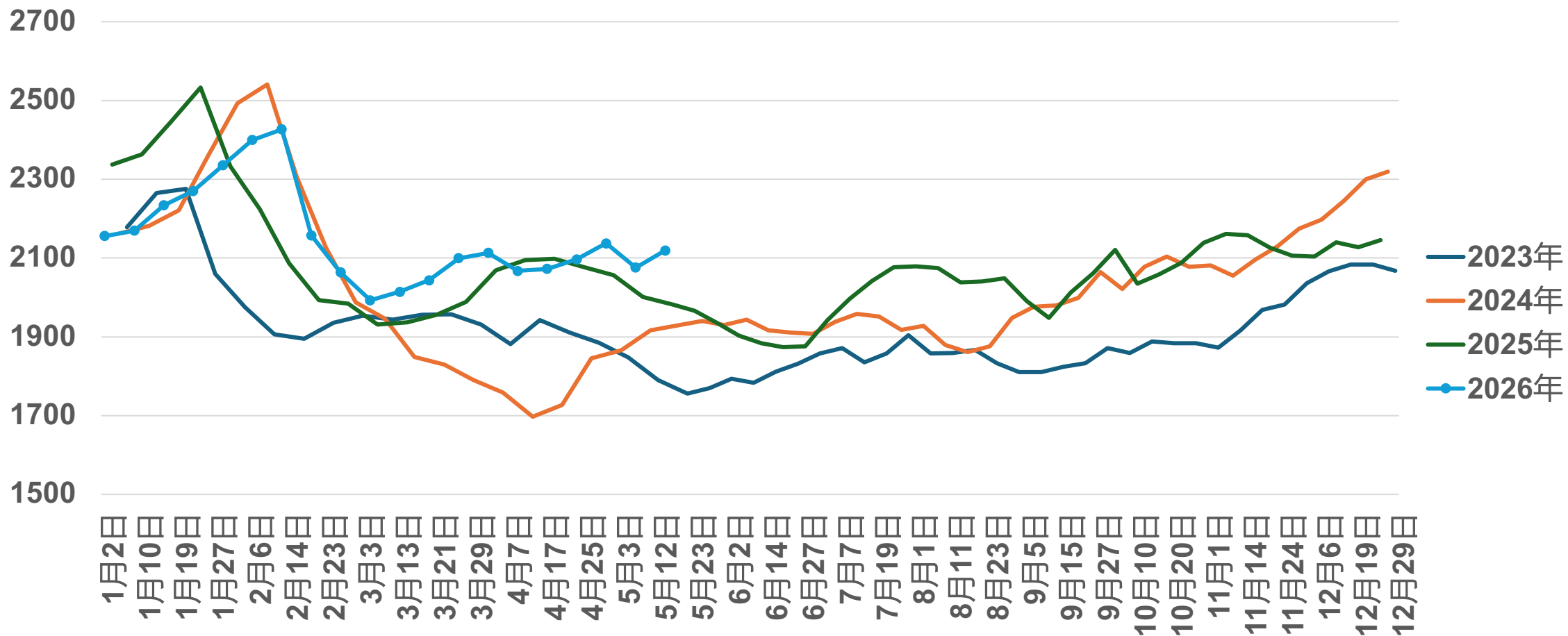
2.3、焦煤-库存

钢厂焦煤可用天数



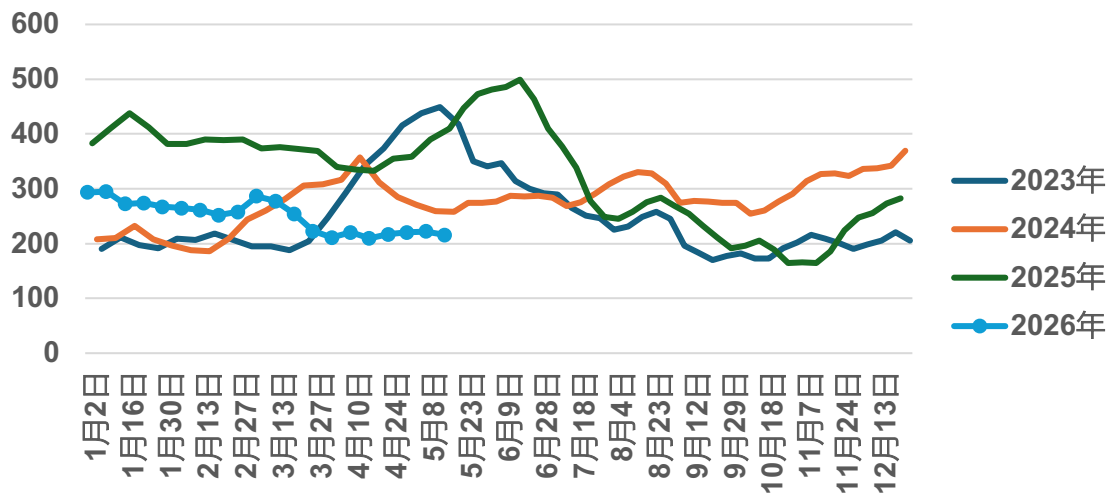
2.3、焦煤-库存

焦煤全样本总库存

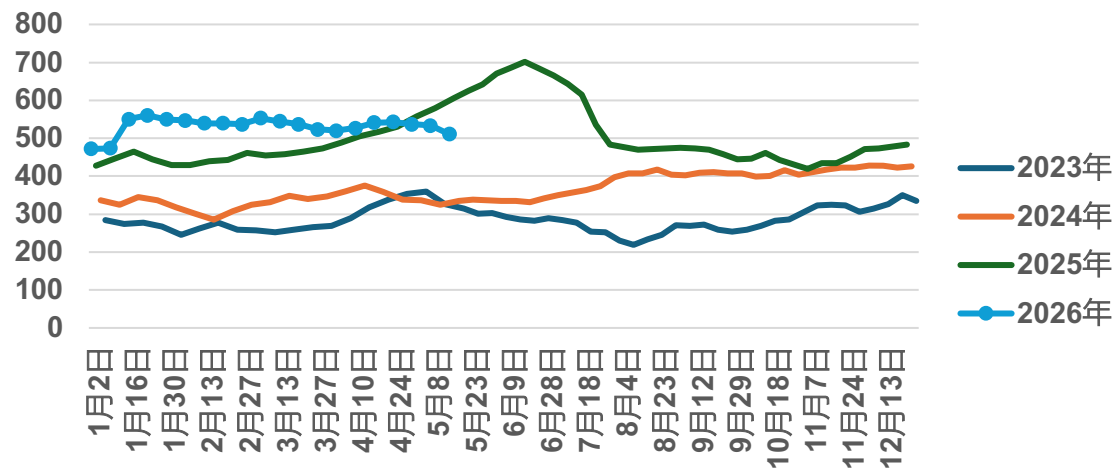


2.3、焦煤-库存

矿山精煤库存

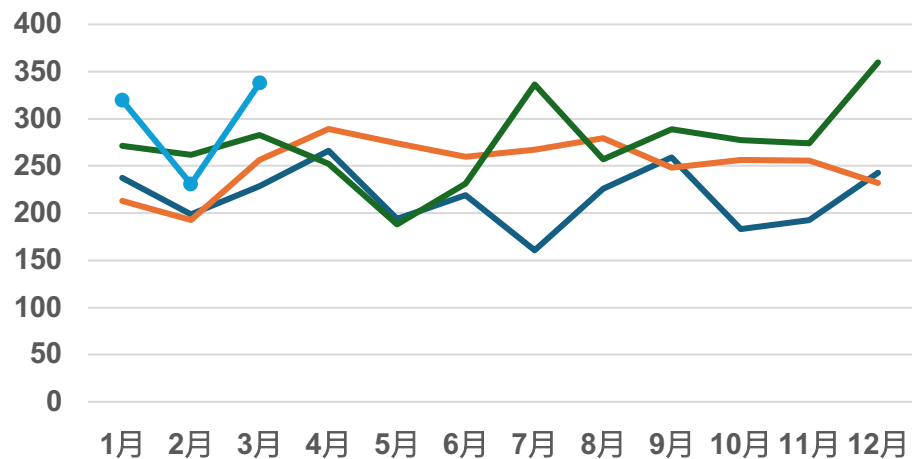


矿山原煤库存

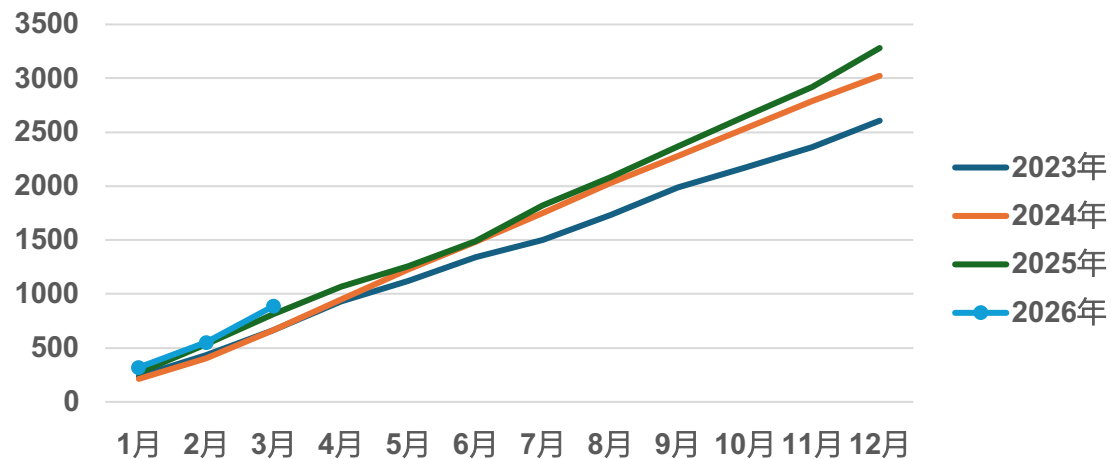


2.4、焦煤-进口数据

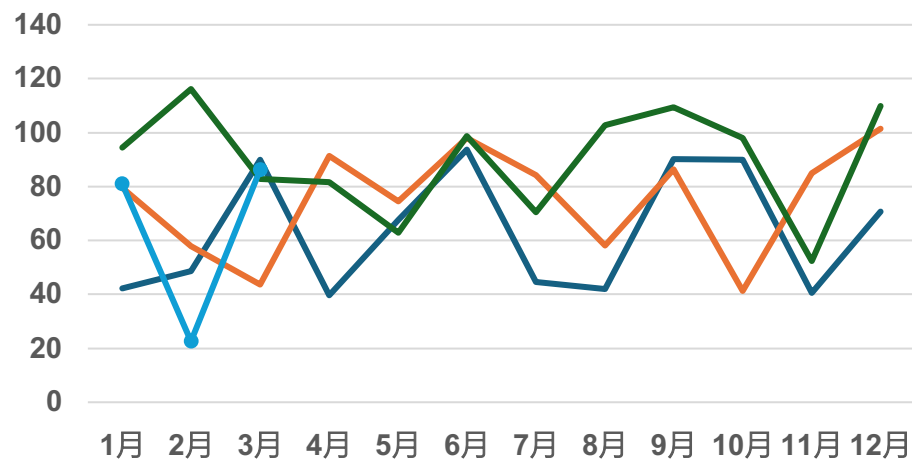
俄罗斯进口焦煤



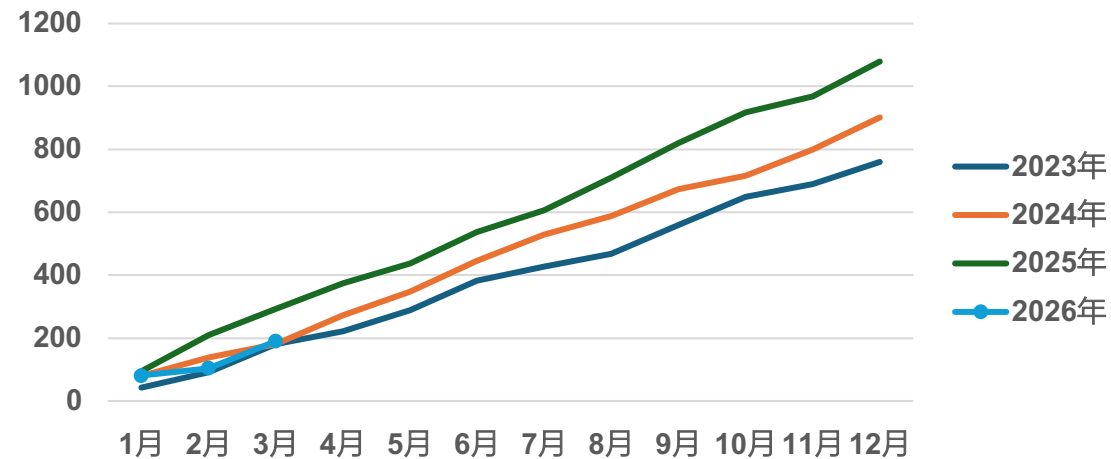
俄罗斯进口焦煤累积值



加拿大进口焦煤

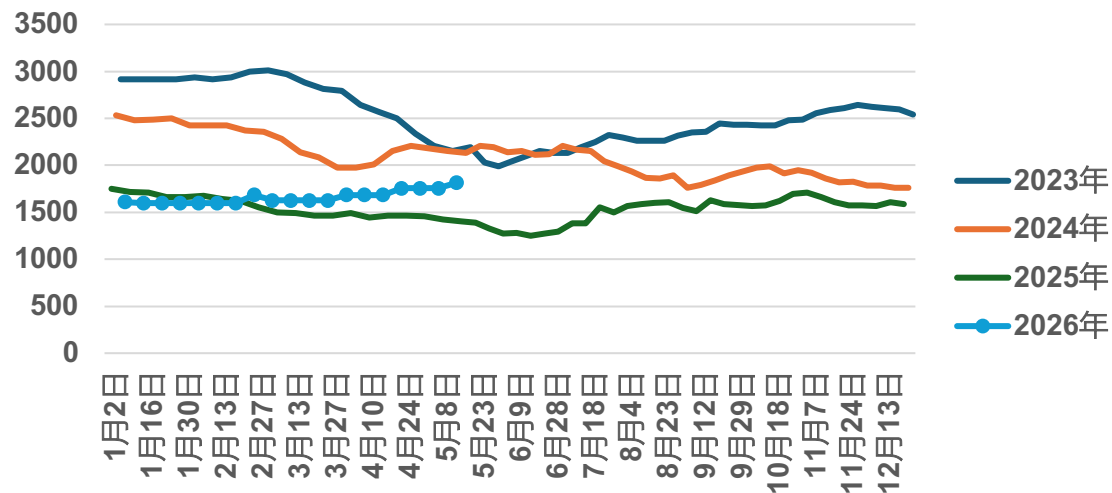


加拿大进口焦煤累积值

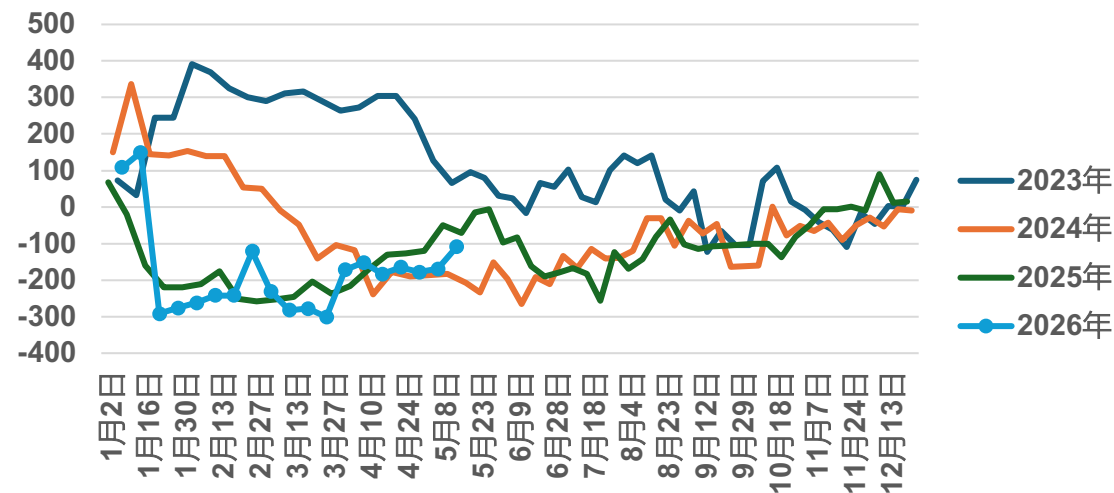


3.1、焦炭-价格

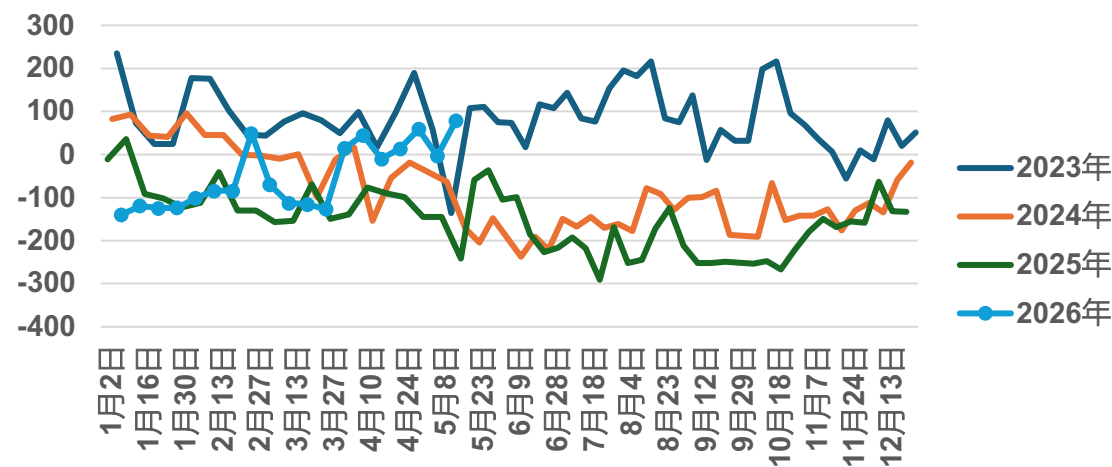
焦炭仓单价



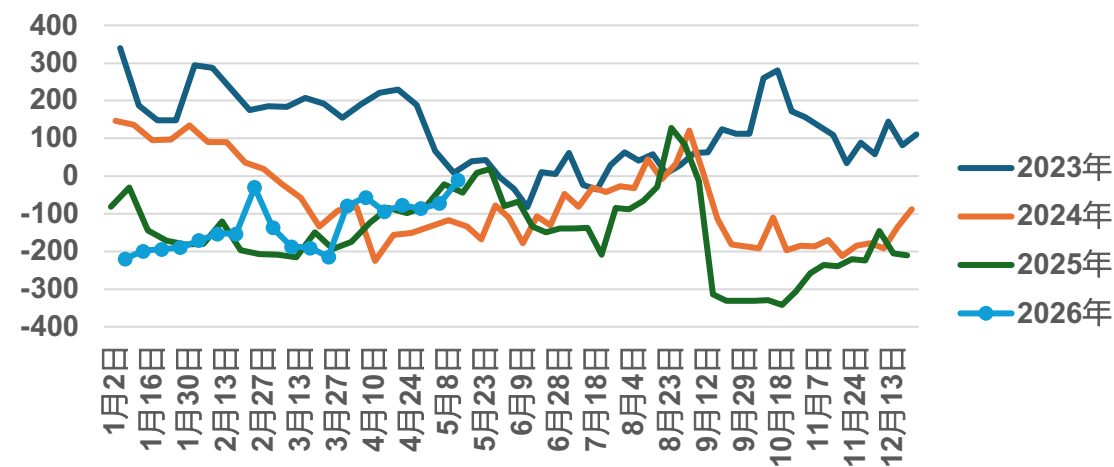
01合约基差



05合约基差

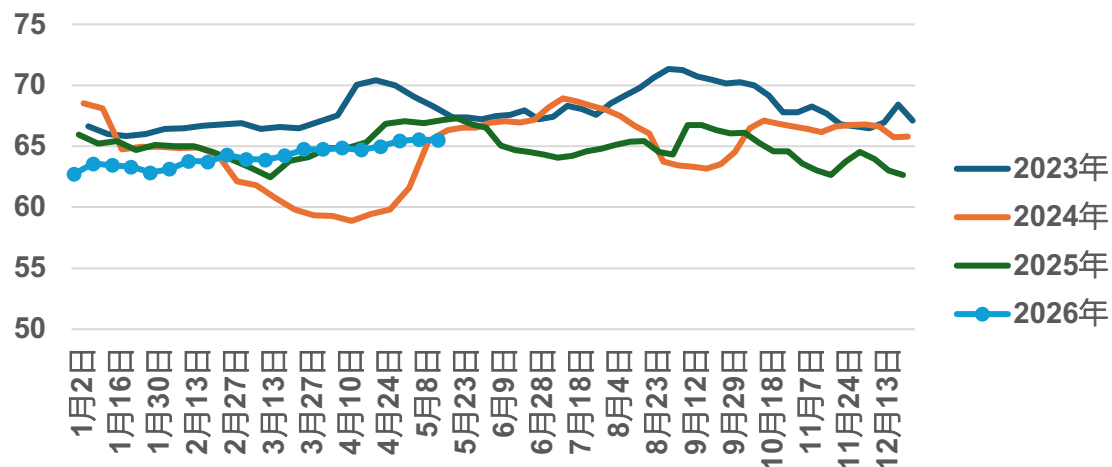


09合约基差

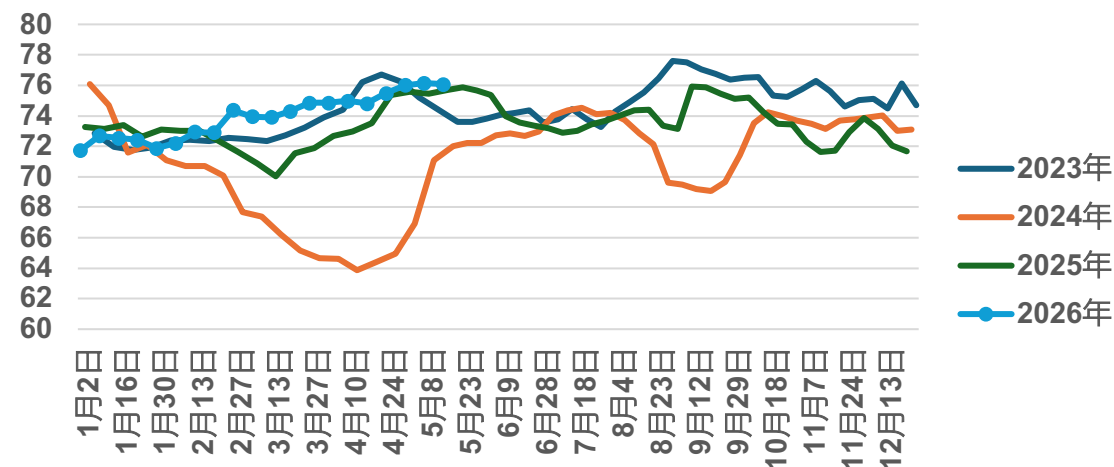


3.2、焦炭-供应

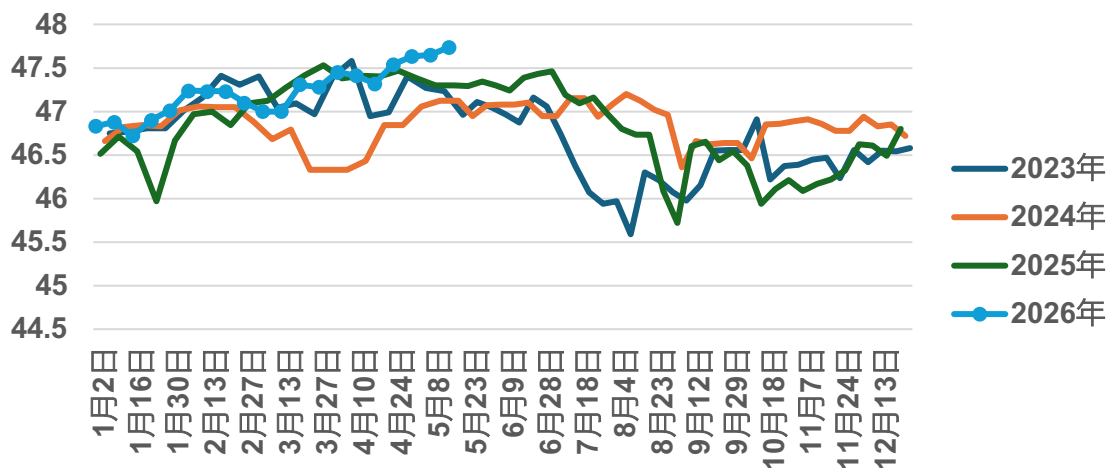
全样本独立焦化厂日均产量



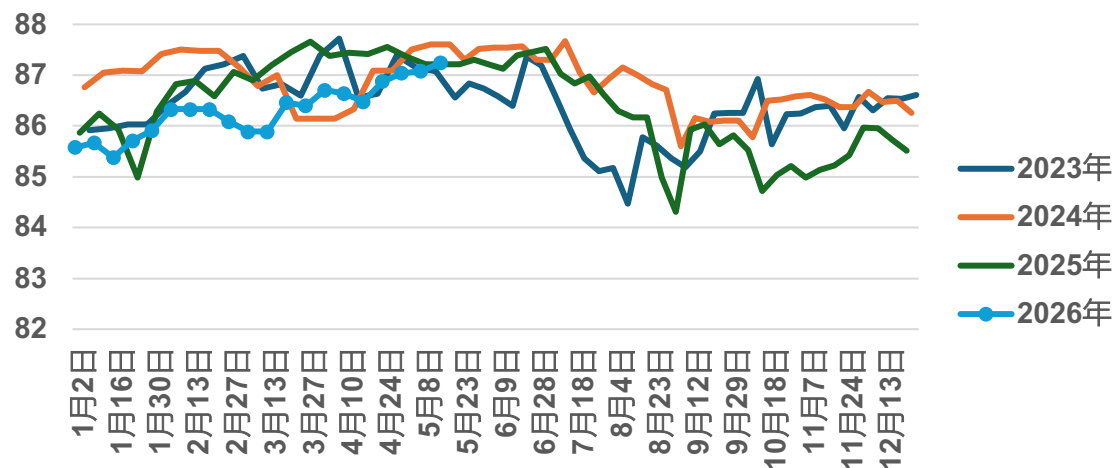
全样本独立焦化厂产能利用率 %



钢厂焦炭日均产量

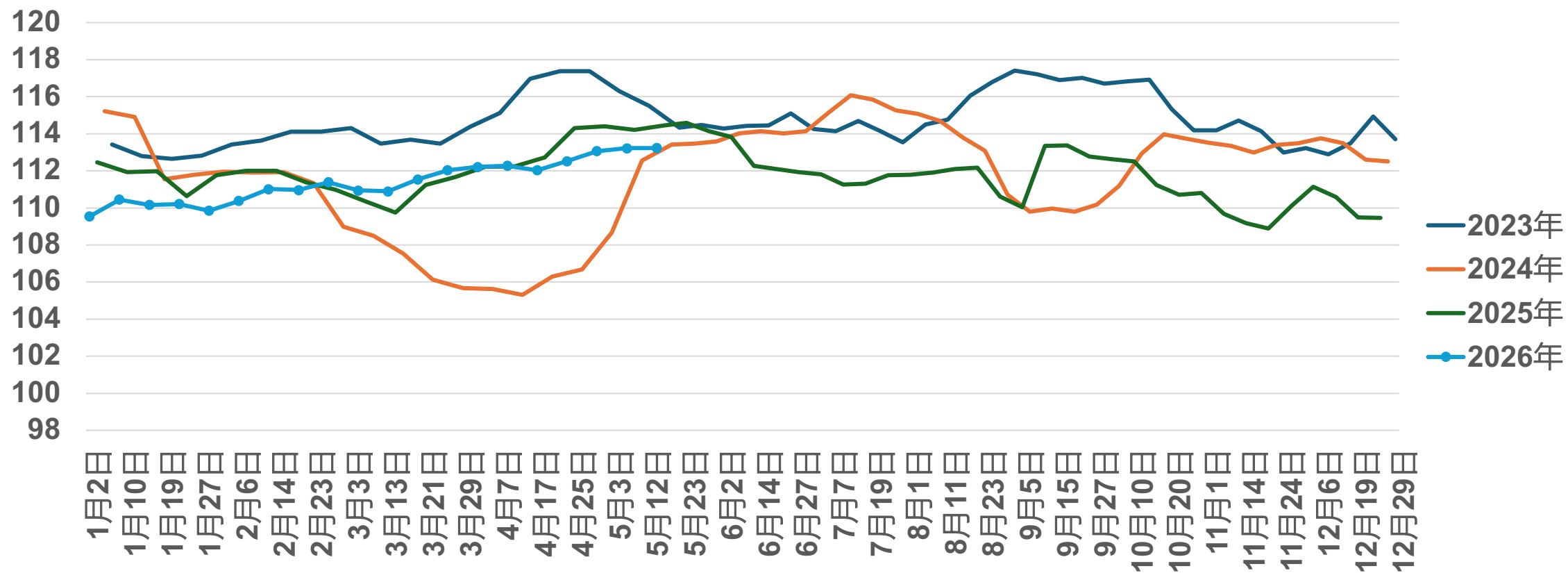


钢厂焦炭产能利用率 %



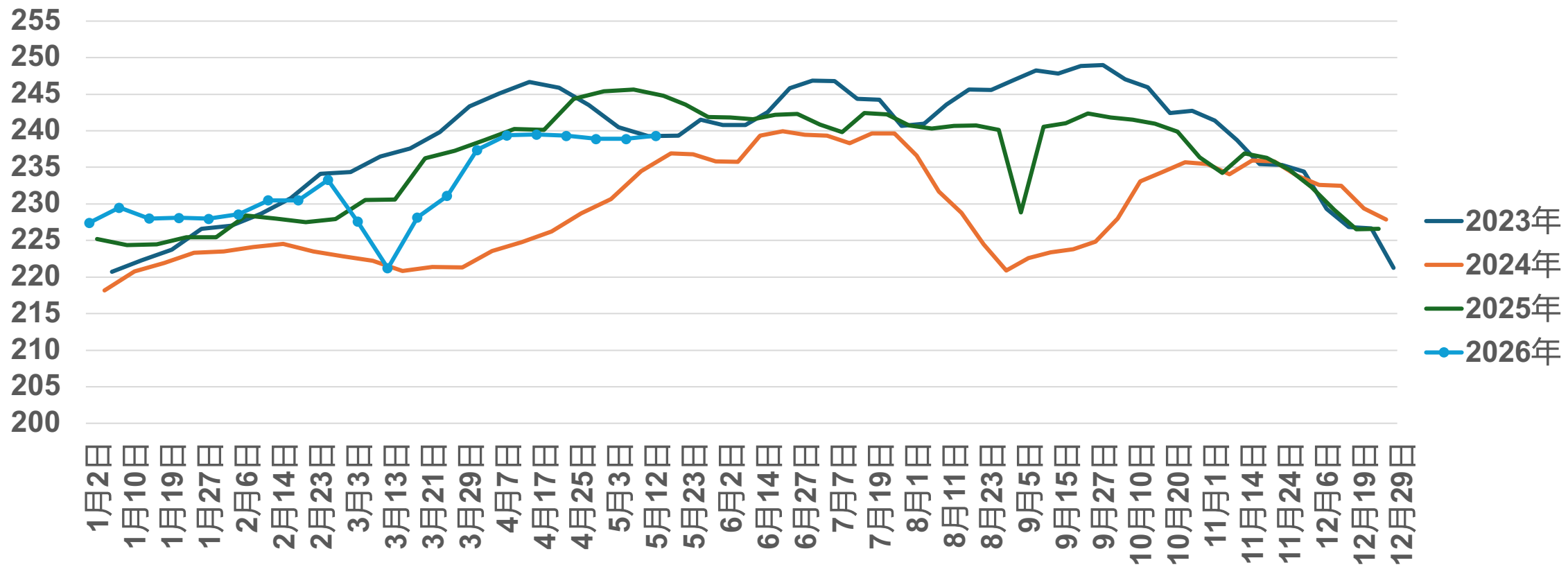
3.2、焦炭-供应

焦炭日均总产量



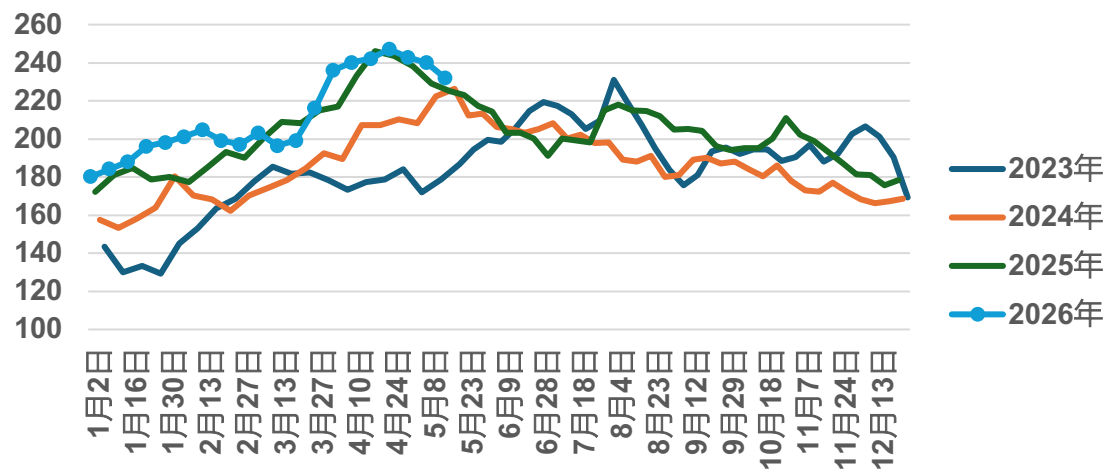
3.3、焦炭-需求

日均铁水产量

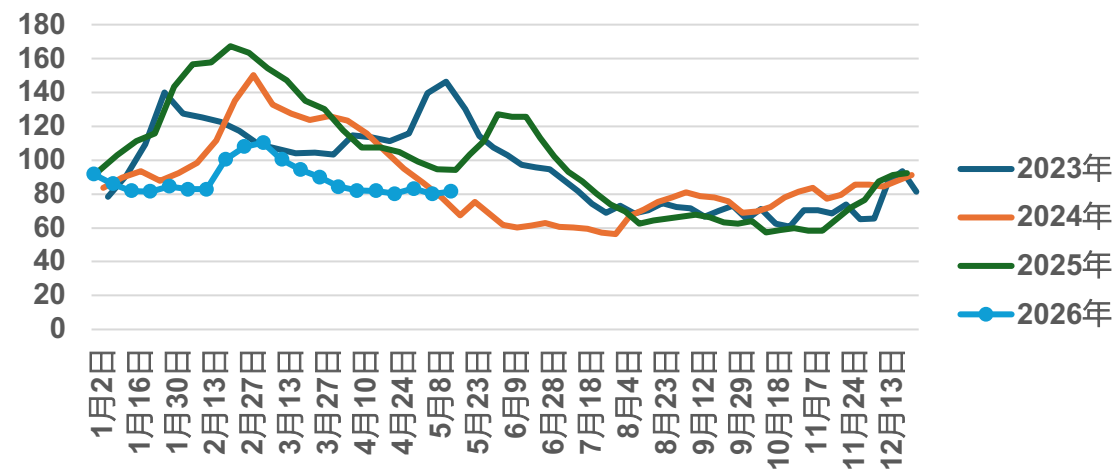


3.4、焦炭-库存

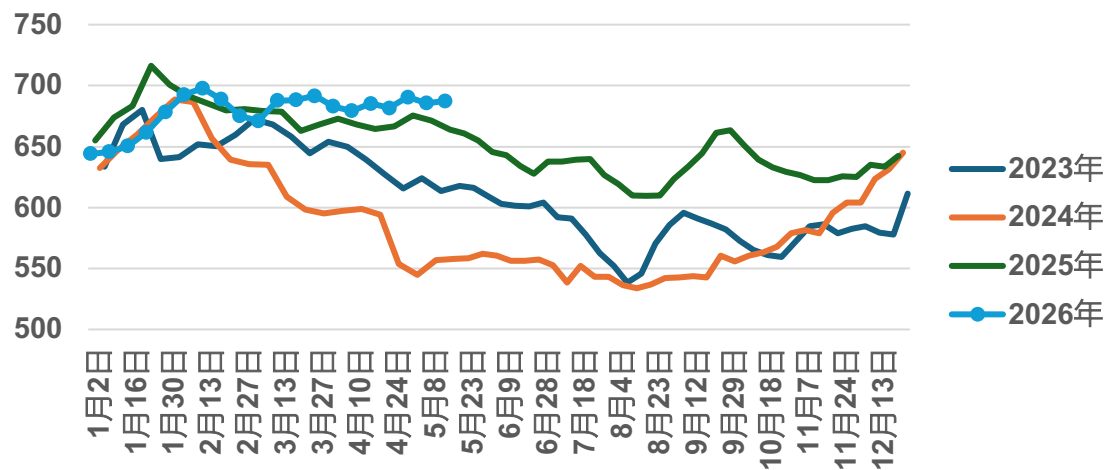
焦炭港口库存



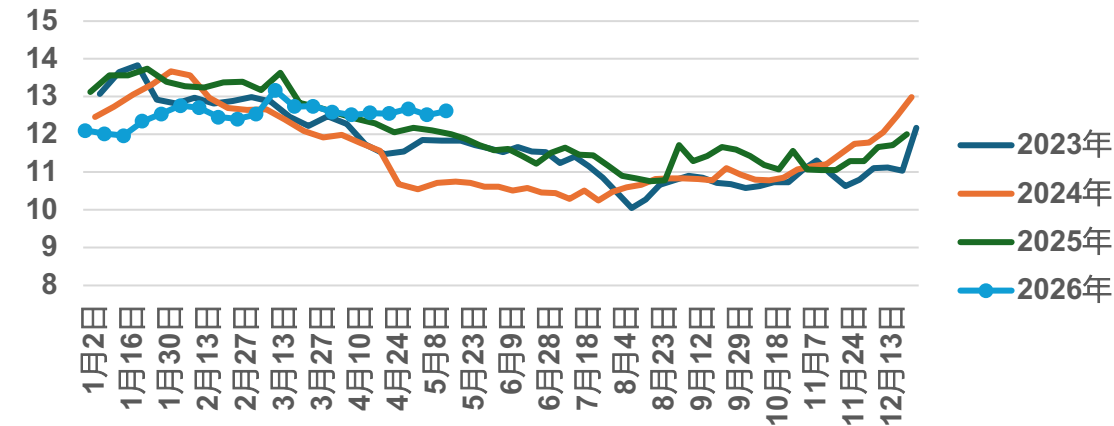
全样本焦化厂库存



钢厂焦炭库存

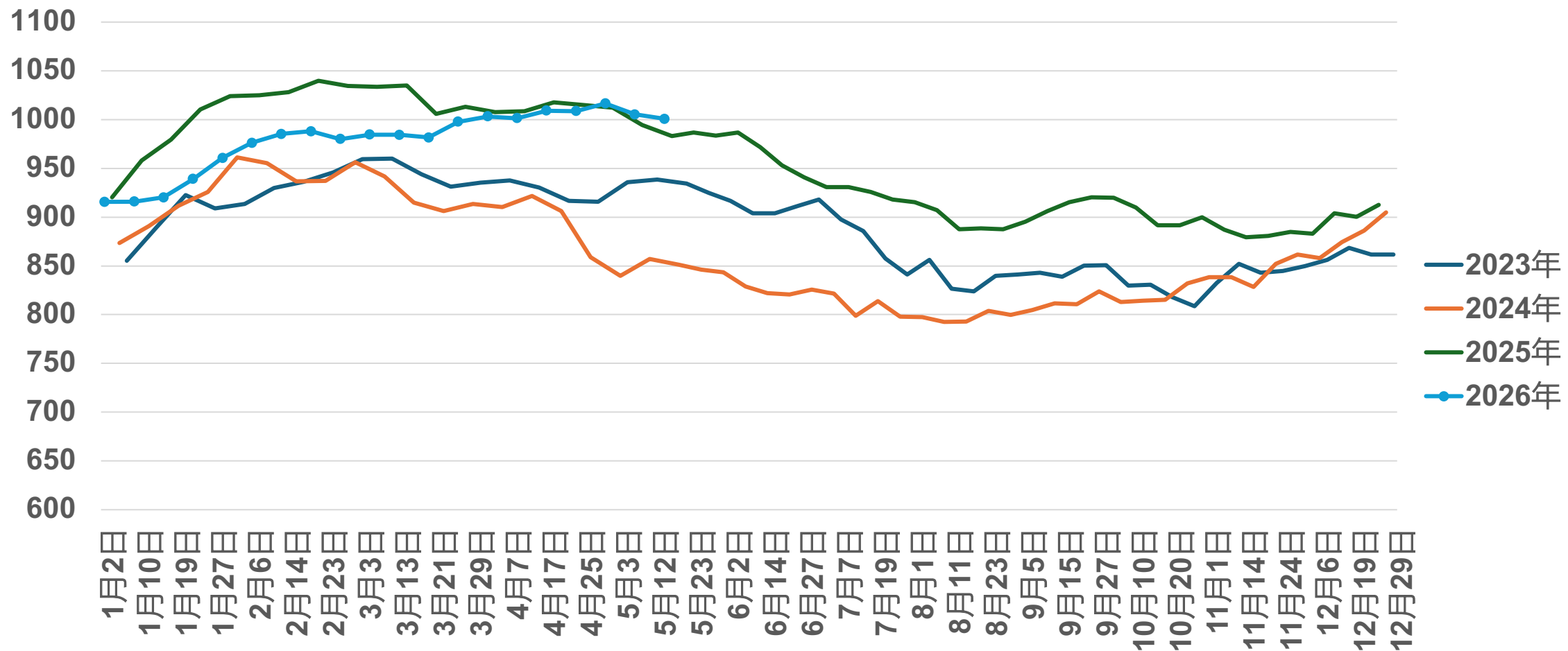


钢厂焦炭可用天数

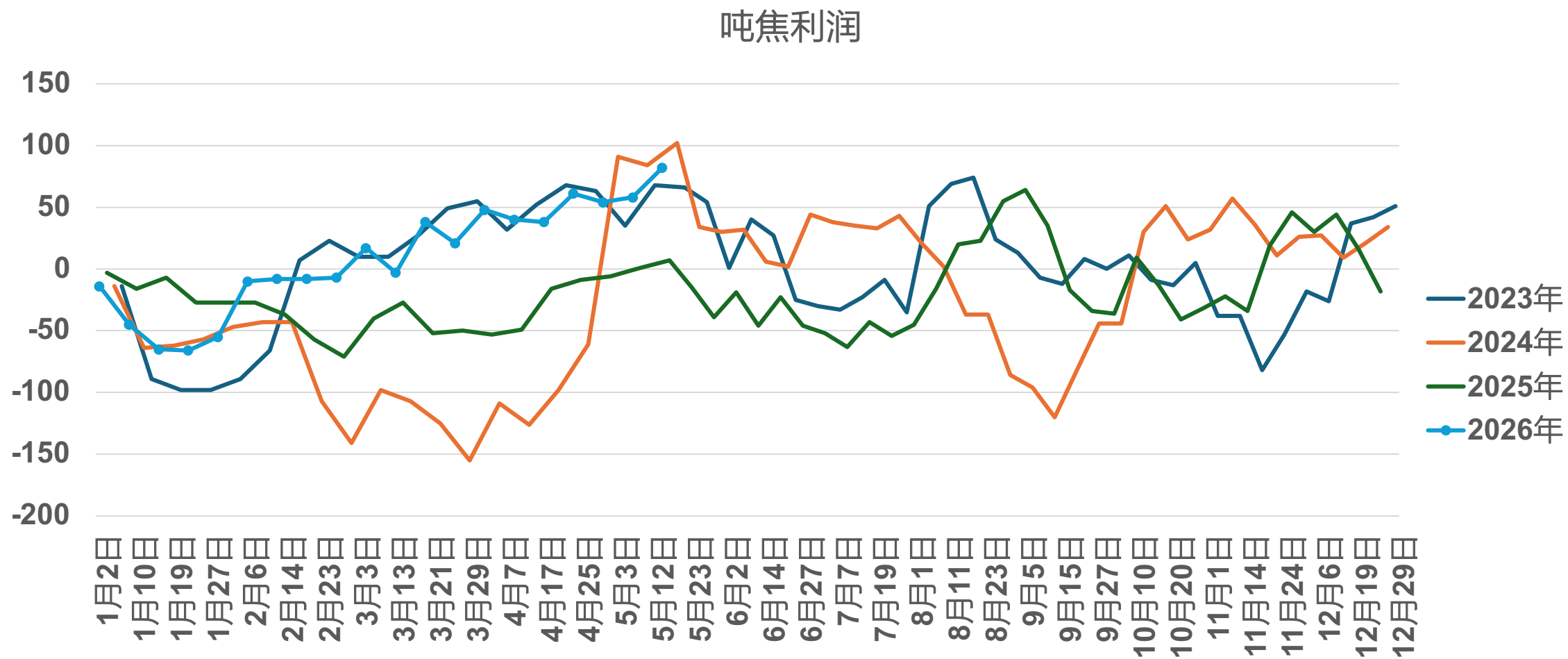


3.4、焦炭-库存

焦炭全样本库存

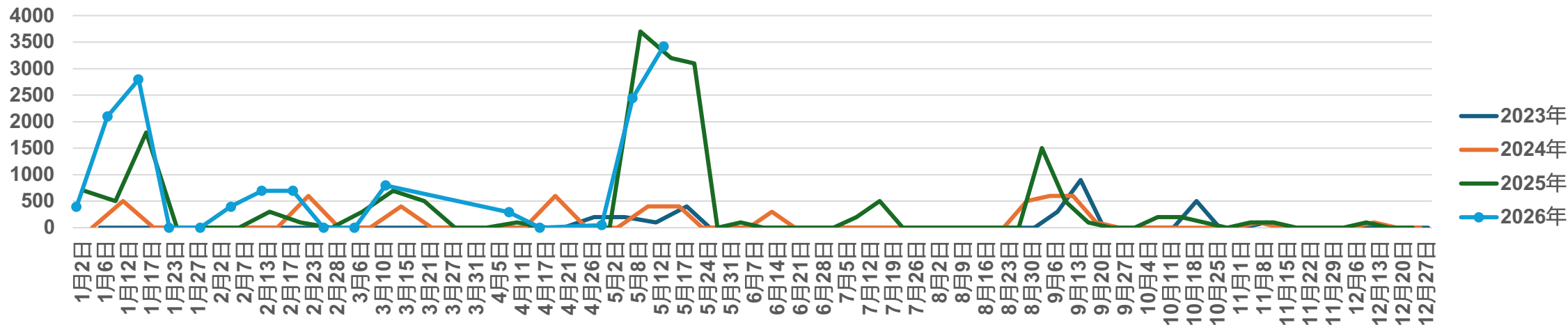


3.5、焦炭-利润

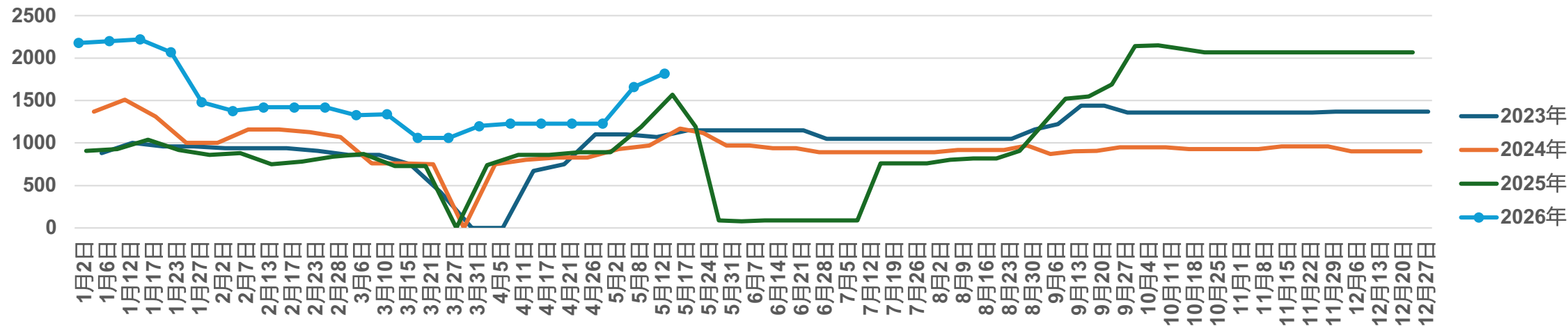


4、仓单

焦煤仓单



焦炭仓单



谢谢!

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065