

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/7

焦煤价格上涨，是否有持续性

焦煤远月合约具备上行基础，核心依托供给刚性收紧、旺季需求预期、交割新规抬升成本、能源溢价多重逻辑共振。

供给端来看，山西作为国内主焦煤核心产区，自沁源矿难之后全域安监常态化整改，大批矿井停产验收，复产审批流程严苛，即便后期逐步复工，也严控超产行为，全年焦煤产量同比出现明显减量，优质低硫主焦煤产能弹性大幅收缩。进口端仅有蒙煤增量，但其多为高硫配煤，无法替代炼钢刚需的低硫主焦煤，进口资源难以填补国内结构性供给缺口，产地原煤库存持续同比走低，现货底部支撑牢固。

需求层面，当下七八月份属于钢材传统淡季，高温降雨拖累施工，钢厂主动检修高炉压低铁水，下游按需采煤、库存维持低位，淡季弱现实压制近月盘面，但焦煤远月2701合约交易四季度旺季行情。进入九月基建、地产赶工启动，叠加专项债落地、老旧小区改造发力，钢厂开启金九银十原料前置补库，四季度冬储备货进一步放大焦煤刚需，淡季低库存会在旺季迎来集中补库行情。

合约规则层面，大商所对焦煤2701合约更新交割品质标准，交割门槛上调，合规仓单制作成本显著抬升，盘面贴水现货的空间收窄，远期合约估值具备修复动力。同时中东地缘冲突推升国际原油价格，煤化工产业性价比提升，能源板块整体估值抬升，资金逐步配置远期黑色能源品种。现阶段淡季盘面回调，恰好是布局焦煤次主力多头的窗口期，后续旺季需求落地叠加供给收紧，合约存在持续性上行空间。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

贵金属/黑色/建材	观点	农产品/能化/有色	观点
黄金主力合约	多头主力增仓，利多	豆粕主力合约	多头主力减仓，利空
白银主力合约	多空主力分歧，震荡	棕榈油主力合约	多空主力分歧，震荡
焦煤主力合约	多头主力增仓，利多	甲醇主力合约	多头主力分歧，震荡
铁矿主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA主力合约	多头主力减仓，利空
玻璃主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱主力合约	空头主力减仓，利多	氧化铝主力合约	空头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日沪指站稳再次站上3900点，科技板块盘中震荡，尾盘回升；操作上，预计明天早盘还有调整要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD
鸡蛋价格站上短期均线，多头资金持续流入，反弹形态延续。基本面高温压制产蛋效率，临近中秋备货预期升温，现货逐步企稳，库存维持低位提供支撑。但中期存栏仍有压力，建议回调低多参与。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球铁矿发运维持高位，国内到港处于偏高区域；需求端钢厂亏损扩大，铁水见顶预期增强；港口高库存延续，基本面有所松动；技术上，连续两日反弹，空单保护盈利为主！



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

供应收缩延续，浮法玻璃日熔量再度下滑；需求端来看，光伏、汽车玻璃需求稳定但难补地产缺口；库存绝对水平偏高，全行业陷入亏损困局，基本面羸弱。技术面上，底部整理，震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

甲醇港口库存基本持稳，增加0.18万吨，受到周末中东地区地缘政治状况缓和的影响，对本周国内甲醇价格产生一定程度的影响，加之目前国内市场需求仍处于相对淡季，部分下游企业也存在降负、检修计划，或将对甲醇价格产生一定压制。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

纸浆现货市场交投氛围一般，供应端国内浆厂排产稳定、货源整体充裕，港口库存虽阶段性去库，但去库节奏缓慢，整体市场暂无明确单向趋势性驱动因素，期货盘面延续区间震荡格局。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。