

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/25

焦煤主力继续新高，安监扰动与复产预期激烈博弈

1. 2026年8月14日5时08分，湖南涟源市杨梅山煤矿发生一起瓦斯突出事故。初步查明，当班入井作业人员52人，安全出井44人，失联7人，1人正在抢救。目前，市县两级已组织应急、卫健等相关部门现场开展应急救援处置工作，事故原因正在进一步调查。（央视新闻）。
2. 宏观政策指引：国家发改委、国家能源局印发《煤炭工业发展“十五五”规划》。文件明确健全煤炭产业政策，严格产业准入，原则上停止新建、改扩建低于特定产能标准及深度的煤矿；统筹煤矿关闭退出与区域供应保障，推动落后产能有序退出，同时科学安排采掘接续，有序释放先进产能。
3. 突发事件与进口动态：据中国煤炭资源网消息，受网络服务器断电影响，近几日甘其毛都口岸蒙煤通关量下滑明显，上周六降至833车。随着盘面反弹，贸易商情绪好转，口岸蒙煤价格高位坚挺。8月13日晨间进口蒙古国炼焦煤市场偏强运行。期货夜盘飘绿但仍处高位，蒙煤市场因燃油供应偏紧预期扰动下震荡偏强，但品种间出现分化，精煤价格延续上调，主焦原煤价格高位松动，贸易商报价维持高位。
4. 山西煤矿复产受安全监管及井下条件制约，整体原煤供应增量有限，供应偏紧格局延续，下游库存不高，补库需求导致下游采买增加，对炼焦煤价格有一定支撑作用，策略上焦煤高位震荡对待，警惕见顶风险。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

股指/贵金属/黑色	观点	农产品/能化/有色	观点
中证1000主力合约	空头主力增仓，利空	豆粕主力合约	多头主力增仓，利多
黄金主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油主力合约	多头主力分歧，震荡
白银主力合约	多头主力增仓，利多	甲醇主力合约	多头主力增仓，利多
焦煤主力合约	多头主力增仓，利多	PTA主力合约	多头主力减仓，利空
铁矿主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜主力合约	多头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD



周一大盘整体震荡回落走势，尾盘有所回升；科技板块明显领跌；操作上，预计明天早盘还有调整要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

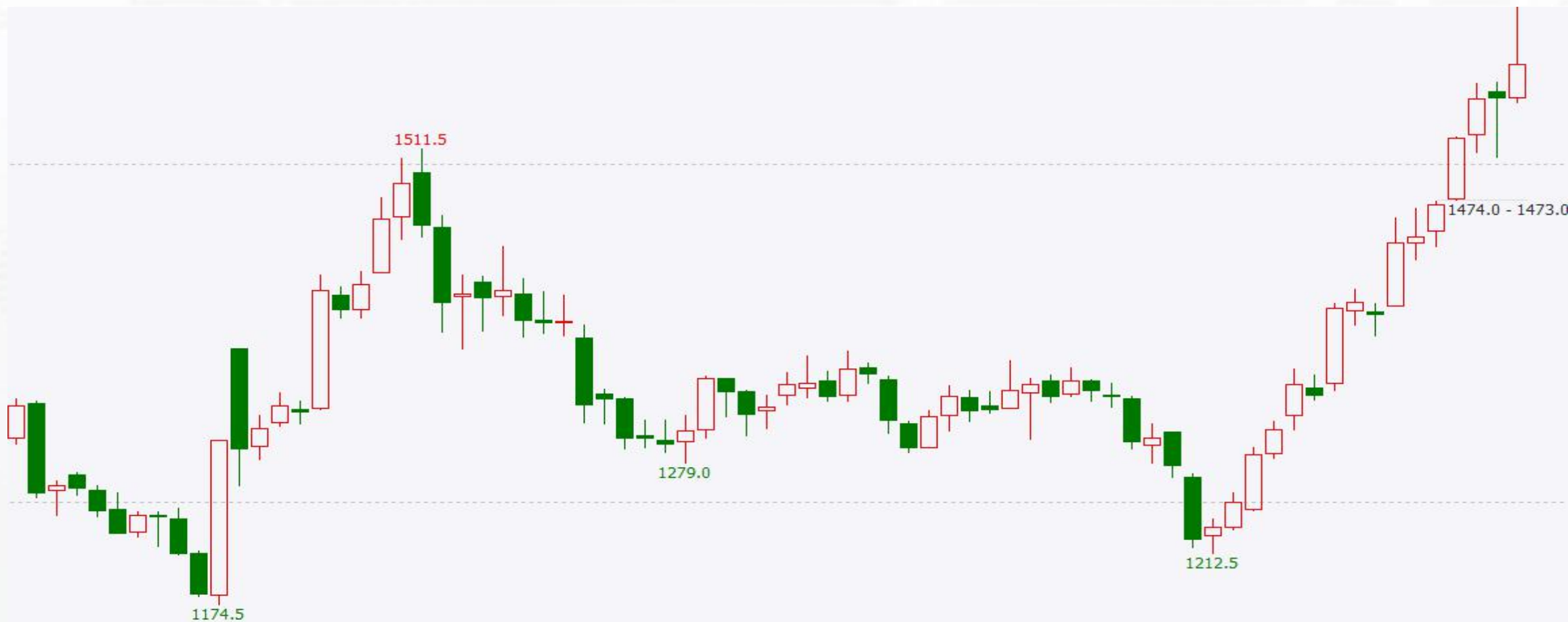
今日盘面承压运行，技术上反弹遇阻，上方压力明显，多头上攻乏力，短线偏弱格局显现。基本面来看，前期补栏对应的新开产鸡逐步释放供给，中秋备货过后需求预期回落。操作上建议逢反弹试空。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

安监高压下山西复产缓慢，蒙煤通关受燃油扰动，供应偏紧、库存去化、基差修复驱动反弹；技术上，连续拉涨创阶段性新高，以回调布局多单为宜，不追高。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球发运维持同期高位，国内45港到港中枢仍偏高；需求端铁水短期反弹，钢厂盈利六成亏损，铁水见顶回落预期增强；45港库存延续累库，高库存常态化；基本面供增需弱未改、有所松动；技术上，窄幅整理，震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

中国甲醇港口库存总量在66.70万吨，较上一期数据减少增加6.70万吨。港口受到港增量牵制，多空博弈加剧，短期市场偏强震荡运行。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

当前纸浆市场整体交投情绪温和，国内浆厂装置运行稳定，供给端无明显增量压力，行业供给格局平稳。港口库存延续小幅去库态势，库存压力有所缓释，操作上以区间波段、偏多思路为主。



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）。