

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/8

受蒙煤进口逐步恢复的影响，焦煤供应边际逐步改善回升

1. 焦煤现货涨价趋势变弱，焦炭四轮提涨落地但盘面背离：焦煤现货端来看，介休主焦煤现货价2200元/吨，价格持平；甘其毛都口岸蒙5#原煤1728元/吨，价格跌30；蒙3#精煤1906元/吨，较上期价格涨95。焦煤现货涨价趋势变弱，蒙5原煤报价跟随盘面下调，市场对高价资源承接意愿下降。焦炭现货端，9月1日河北、天津等地区部分钢厂对湿熄焦炭上调100元/吨、干熄焦炭上调110元/吨，2026年9月3日零点执行，焦炭第四轮提涨落地。日照港准一级冶金焦现货价格1980元/吨，折盘面2170元/吨，环比持平。焦炭四轮提涨部分落地，但原料煤价格维持强势，焦企亏损加剧，现货端对盘面的向上传导受阻。
2. 蒙煤通关恢复预期升温，供需双弱格局延续：供给端来看，山西地区煤矿复产进度依然缓慢，安监高压下产能释放受限，多数矿井库存处于低位。但近期中蒙元首会晤后，市场预期蒙煤通关将逐步修复，昨日甘其毛都口岸通关量升至775车，口岸可售现货资源不足。洗煤厂精煤库存累库，焦煤高价下游承接不佳。
3. 焦炭方面，焦企利润虽略有修复，但高昂的炼焦煤成本挤压下仍普遍处于亏损状态，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利报-127元/吨，焦企限产范围扩大。需求端，日均铁水产量236.6万吨，小幅下降但仍处中高位，钢厂对焦炭采购态度积极，但面对焦炭提涨，钢厂盈利率承压，对高价格接受度相对谨慎。
4. 综合来看，随着蒙煤通关量边际回升及山西部分煤矿复产增多，焦煤供应紧缺预期缓和。同时，终端需求复苏有限，钢厂在利润承压下自主减产范围可能扩大，原料端首当其冲遭到“负反馈”打压，双焦及硅铁锰硅盘面深度回调，策略上把握焦煤做空机会。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日沪指4连阴，早盘借助外盘上涨高开低走，下午在科技带动下有所走强，双创指数在科技的带动下表现较

25



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

基本面来看，终端备货逐步启动，老鸡供给增量有限，现货端止跌企稳给盘面带来支撑。技术面上，短期价格回踩支撑位企稳，分时买盘有所回暖，短期形态存在反弹动能。操作上建议逢低试多，关注上方压力突破情况。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

安监常态化下主产区煤矿呈现“复工不复量”状态，但港口开始出现累库，蒙煤通关边际改善。技术上，今日再度回落，可考虑反弹做空！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，小碎步上行中，可考虑低多！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

上周初企业库存整体处于低位，周内受部分装置回归不及预期和下游的持续采购影响，市场供给能力持续偏低，叠加地缘因素影响下期货持续上行



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，操作上以震荡为主。



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）。