

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/12

煤炭“十五五”规划出炉，产地复产缓慢支撑盘面偏强

1. 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。
2. 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。
3. 产地供应现实：前期山西煤矿重大安全事故导致约2.5亿吨产能停产。目前除柳林地区因电力停产煤矿已复产外，受安全监管及井下条件制约，山西整体复产进度依然较慢。洗煤厂开工率维持低位，原煤供应增量有限，现货紧缺对盘面形成强力成本支撑。
4. 中国煤炭资源网观点：焦炭落实第三轮降价后暂稳运行。随着下游开启新一轮补库致煤价上涨，焦企亏损加剧从而继续加大限产力度，焦炭产量下滑。同时，钢厂高炉检修接近尾声，铁水产量回升（至238.03万吨），焦炭供需矛盾略有缓解。综合来看，短期内炼焦煤预计维持震荡偏强运行。
5. 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，策略上把握焦煤多的机会。

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	多头主力分歧，震荡	豆粕主力合约	主力空增多减，利空
白银主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油主力合约	多空主力分歧，震荡
焦煤主力合约	多头主力分歧，震荡	甲醇主力合约	多头主力增仓，利多
铁矿主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA主力合约	多头主力分歧，震荡
玻璃主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱主力合约	空头主力分歧，震荡	氧化铝主力合约	空头主力增仓，利空

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

沪指结束五连阳收了小阴线，大科技冲高回落；行情整体调整明显，预计明天早盘有修复要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

开学与中秋备货形成需求支撑，但后续新开产蛋鸡增量限制上行空间。技术面价格陷入区间整理，短期缺乏单边驱动。操作上依托区间高低点进行波段交易，等待供需出现明确拐点后再顺势布局。



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，底部有企稳迹象，可博反弹！



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，底部有企稳迹象，可博反弹！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

甲醇震荡偏多。目前中东局势趋于缓和但仍有反复可能，美伊双方政治表态互有矛盾之处。尽管伊朗甲醇新增装置重启，但其供应与出口相较往年，恢复滞后已较为确定。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

目前仍处于造纸传统淡季，双胶纸、生活用纸、白卡纸等成品纸终端消费乏力，纸厂普遍亏损，仅维持刚需采浆，大规模备货并未落地，需求端缺乏实质性拉动，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）。