

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/21

焦煤：《关于做好煤炭安全稳产稳供工作的通知》的解读

9月18日讯，近日，国家发展改革委、国家能源局、国家矿山安监局联合印发通知，多措并举加快推进煤炭稳产保供。通知指出，各产煤省（自治区）和煤炭企业要在确保安全的前提下，全力做好煤炭稳产保供相关工作，持续抓好监测调度，不断优化生产组织，积极稳妥推进煤矿复产达产，加快联合试运转煤矿验收，推动煤炭产量平稳回升，为经济增长和能源保供提供有力支撑。

八大重点任务中对于焦煤生产影响最大的在于“超产煤矿今年12月底前单月可按不高于核定能力的1/12组织剩余月份生产”以及“超产煤矿核增产能”。

当前山西煤矿“复产不复量”、产能利用率持续低位的核心症结即在于超能力生产问题，本次通知的边际变化在于对已超产煤矿在履行处罚程序后，允许其今年剩余月份按月度核定产能满负荷组织生产，实质是由“全年总量不得超产”调整为“年内剩余月份按核定额度管理”，放宽了年内产量上限，对后续国内煤矿产量回升具有显著促进作用。

结合文件内容，我们将复产进度和复产高度均进行了上调。综合国产推演和进口推演得到的焦煤总供应推演来看，预计到11月下旬总供应回升至高位，但同比仍略偏低，年内焦煤供应不会过于宽松。

对于价格判断上，若后续煤矿按照文件要求正常提产和复产，则煤价将面临较大的下行压力，不过对于下游焦钢企业来说成本下降也将带来利润的好转，下游生产或将维持偏高水平，对于焦煤刚需不减，基本面预计不会出现大幅恶化，价格底部仍有支撑。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘在外围市场的走好下，行情高开高走持续向上，下午回落之后，尾盘再次走强，预计下周继续看好。



GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

9月18日鸡蛋2611收3861、涨1.85%，自3764先抑后扬、振幅2.7%，放量增仓收日高；现货止涨、东北粉蛋回落，库存低位托底、基差1449仍高。多空拉锯，突破需量能确认。



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，破位支撑，偏空思路看待！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

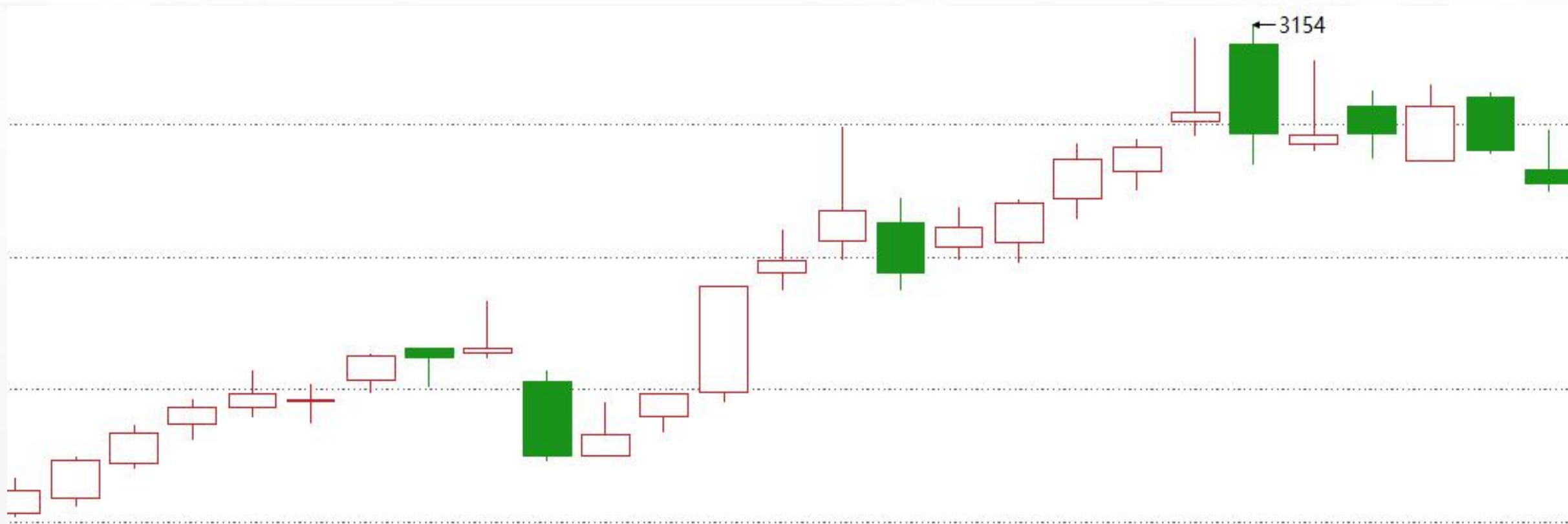
整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，震荡走弱，反弹做空为主。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

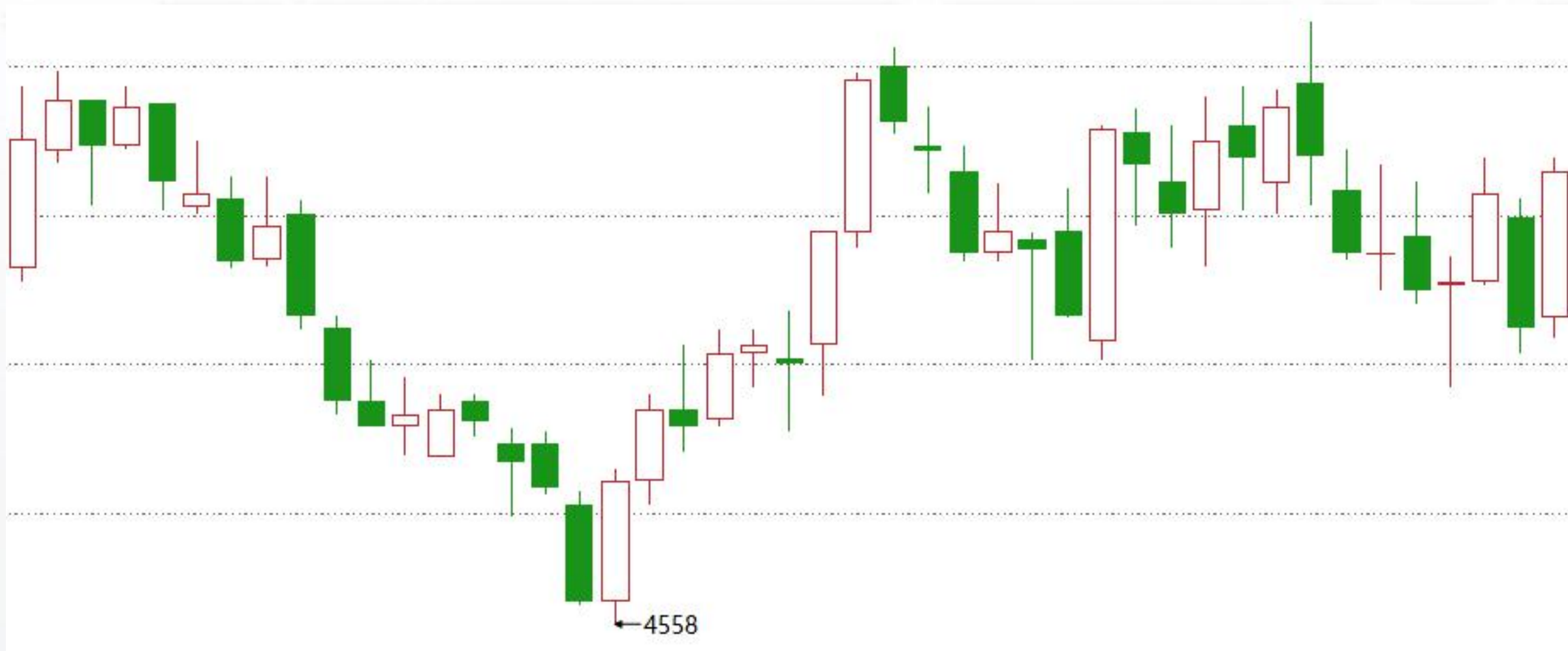
内地工厂现货偏紧，港口低库存支撑现货，但期货日内走弱，市场高位分歧加大；临近双节，下游多按需采购，追涨意愿有限，甲醇高位震荡偏空对待。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

供需基本面未出现明显变化，港口库存虽去化但绝对量仍处中高位，下游原纸刚需采购，浆价震荡对待。



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）。