华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】1087 号

黑色板块研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2026 年 11 月 09 日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

行情回顾：上周焦煤 2701 下跌 0.46%。

基本面：据 Mysteel，上周 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 71.2%，环比减 0.6%。原煤日均产量 160.3 万吨，环比减 1.4 万吨，原煤库存 425.3 万吨，环比增 13.6 万吨 ，精煤日均产量 66.1 万吨，环比减 1.7 万吨，精煤库存 242.3 万吨，环比增 20.4 万吨。全国 16 个港口进口焦煤库存为 746.28 万吨，环比增 21.54 万吨。全国 18 个港口焦炭库存为 199.06 万吨，环比减 4.54 万吨。

后市展望：炼焦煤市场整体呈震荡偏弱态势，线上竞拍流拍率上升，成交重心下移，焦企多按需采购、补库意愿不强，国内供应端煤矿复产有序推进，但产量恢复滞后，供给偏紧的局面仍有待修复，且基差仍然偏高，期价预计有震荡企稳的可能。

单边：焦煤 2701 关注 1400 元/吨附近支撑

套利：观望

期权：卖出 jm2701 虚值看跌期权策略

【投资评级：★★】

信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

一、盘面分析

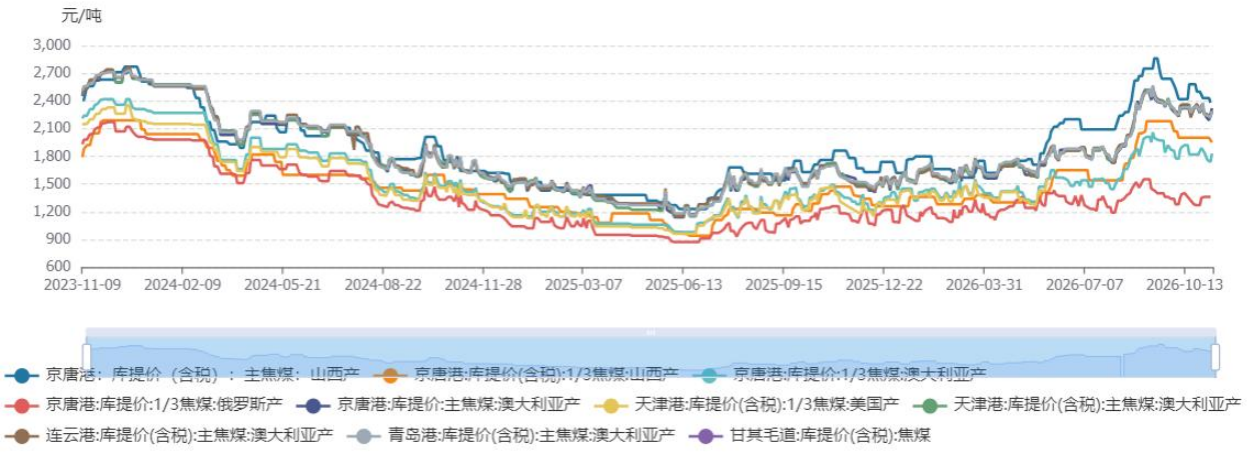
（一）期货价格



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

（二）现货价格

炼焦煤各港口库提价

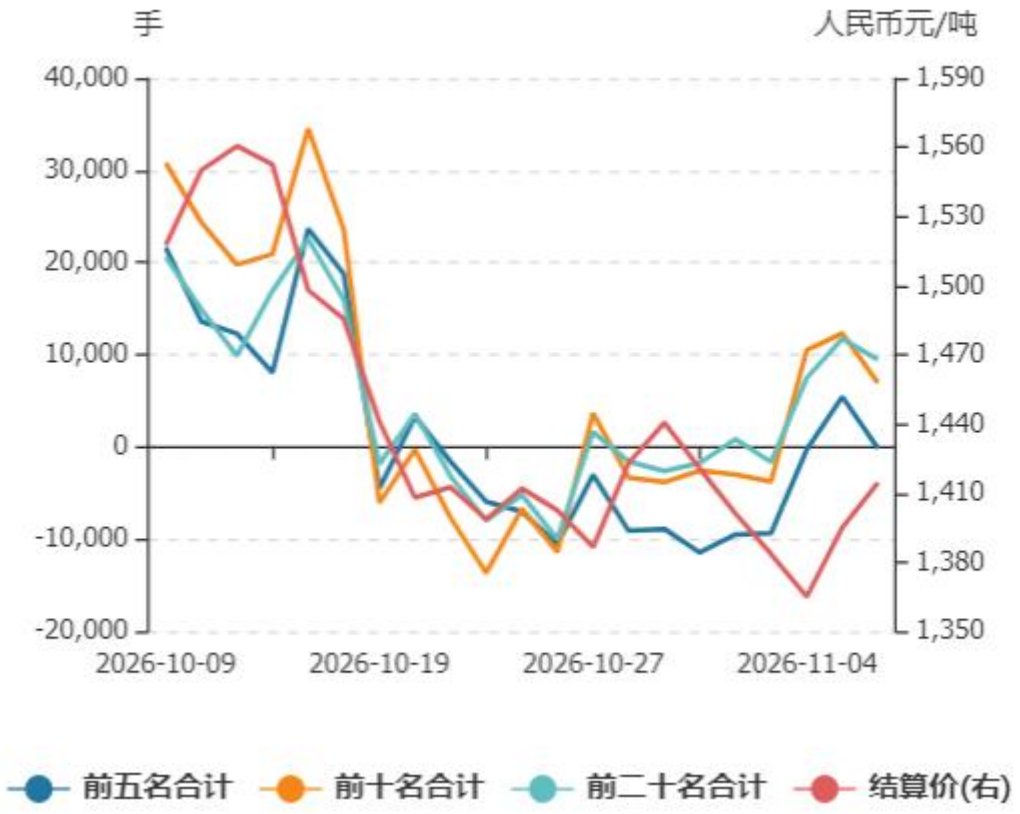


数据来源：mysteel

（三）持仓分析

期货席位净持仓分析

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

二、重要市场信息

山西省能源局召开全省煤炭增产保供专题会议。会议强调，坚决扛牢能源保供政治责任，严格落实煤炭新规十七条，在确保安全的前提下，全力推动煤炭有序复产、增产保供。

11 月 2 日，央行、金融监管总局、中国证监会召开支持资本市场两项工具座谈会，研究部署用好用足政策工具有关工作，支持资本市场健康稳定发展。会议提出，股票回购增持再贷款政策由阶段性安排转为长期制度性安排，再贷款利率由 1.25%降至 1%；金融机构坚持市场化定价原则，在再贷款利率基础上合理加点并增加贷款投放。

11 月 6 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议指出，要聚焦重点领域持续发力，加快重大项目和“六张网”建设实施进度，支持企业扩大设备更新、无形资产等投资，加强消费线上线下联动和城乡联动，畅通投资消费良性循环。持续化解地方政府债务、中小金融机构等领域风险。完善资本市场稳市机制，增强股市内在稳定性，促进资本市场平稳健康发展。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

美国 2026 年中期选举计票结果显示，民主党赢得胜利，完全控制了美国参、众两院。美国总统特朗普表示，“绝对愿意接受选举结果”，但同时强调了手中的“终极权力”否决权。

三、供应端情况

国际航线海运费

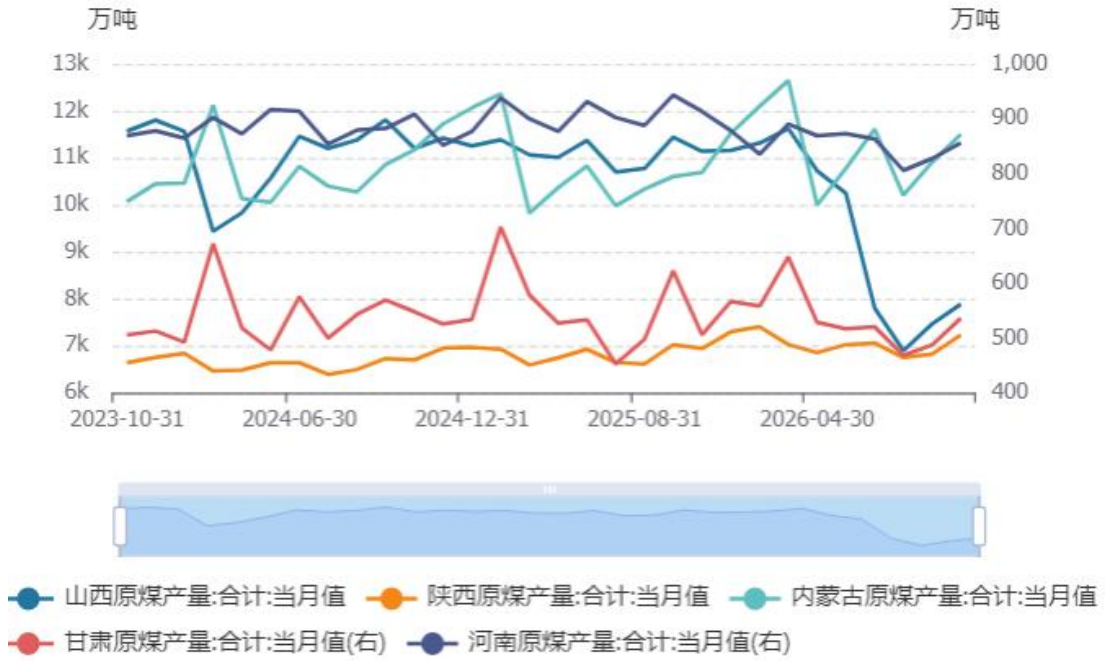


数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 11 月 05 日，澳大利亚（纽卡斯尔）-青岛：海峡型海运费为 20.6 美元/吨，较上日增加 0.41 美元/吨。

国内各省原煤产量

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 09 月，山西原煤当月产量为 7,882.6 万吨，较上月增加 422.6 万吨；陕西原煤当月产量为 7,223.2 万吨，较上月增加 407.5 万吨；内蒙古原煤当月产量为 11,498 万吨，较上月增加 594 万吨；甘肃原煤当月产量为 535.7 万吨，较上月增加 48.8 万吨；河南原煤当月产量为 856 万吨，较上月增加 28.9 万吨。

四、需求端情况

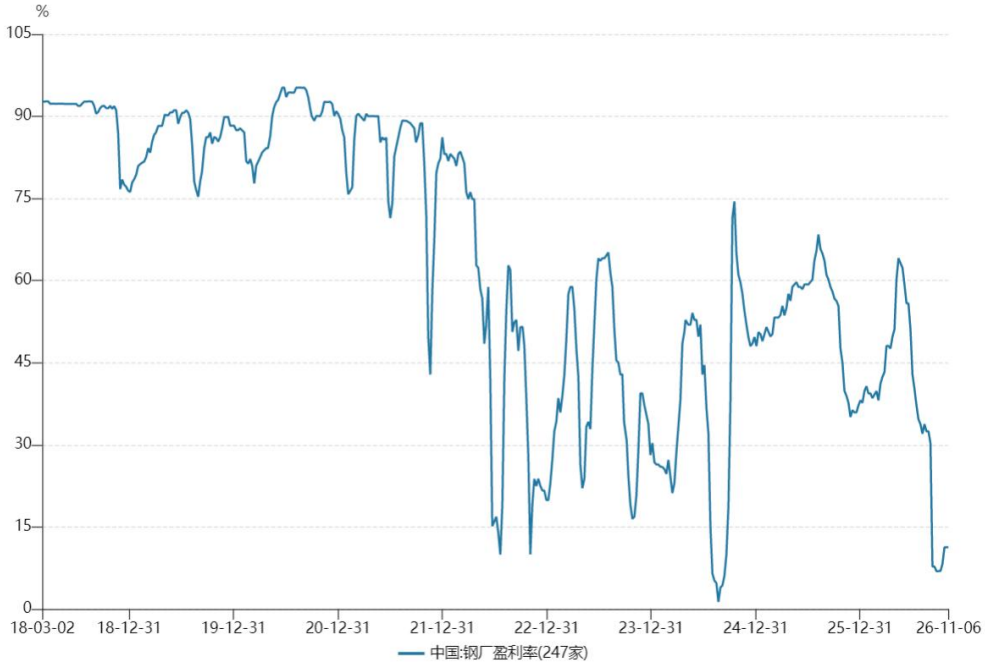
247 家钢厂日均铁水产量

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

247 家钢厂盈利率



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

五、基本面分析

据 Mysteel，上周 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 71.2%，环比减 0.6%。原

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

煤日均产量 160.3 万吨，环比减 1.4 万吨，原煤库存 425.3 万吨，环比增 13.6 万吨 ，精煤日均产量 66.1 万吨，环比减 1.7 万吨，精煤库存 242.3 万吨，环比增 20.4 万吨。

全国 16 个港口进口焦煤库存为 746.28 万吨，环比增 21.54 万吨。全国 18 个港口焦炭库存为 199.06 万吨，环比减 4.54 万吨。

六、后市展望

炼焦煤市场整体呈震荡偏弱态势，线上竞拍流拍率上升，成交重心下移，焦企多按需采购、补库意愿不强，国内供应端煤矿复产有序推进，但产量恢复滞后，供给偏紧的局面仍有待修复，且基差仍然偏高，期价预计有震荡企稳的可能。

七、**操作策略**

单边：焦煤 2701 关注 1400 元/吨附近支撑

套利：观望

期权：卖出 jm2701 虚值看跌期权策略

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。