

2026-05-25

产业服务总部

异动点评：

事故导致煤炭供给收紧 煤焦价格有望重新走强

一、事件概述

2026年5月22日19时29分，山西省长治市沁源县通洲集团留神峪煤矿发生瓦斯爆炸事故，截至5月23日22时30分，事故共导致82人遇难，2人失联，128人受伤住院治疗。

二、事件影响

事故发生后，根据Mysteel调研，沁源县25座煤矿已全部停产，合计产能2560万吨（包含长期停产煤矿1座，动力煤矿2座），按照最新调研口径影响原煤总日产约10.53万吨，炼焦煤涉及煤种为贫瘦煤、瘦煤、瘦焦煤及主焦煤。

随后长治市襄垣县部分煤矿也开始停产自查，长治市自5月23日新增停产炼焦煤矿总计23座，合计产能2530万吨，影响原煤日均产量10.23万吨。5月24日上午，山西除长治外其他区域也陆续开始安全检查，包括吕梁、晋中、临汾。根据Mysteel最新调研结果显示，山西目前新增停产炼焦煤矿总计达到73座，除沁源县停产煤矿复产时间无法确定外，其余停产煤矿以自检自查为主，停产时间多在3-5天，涉及产能7890万吨，影响炼焦煤原煤日产28.8万吨。

三、煤焦驱动转强

根据Mysteel统计的523家炼焦煤矿山样本的原煤日均产量，最新一期数据为208.6万吨，煤矿停产短期对国内炼焦煤供应影响较大。本次事故重大，预计后续煤矿安监形势将愈发严峻，不排除其他主产区后续有煤矿停产等相关动作，国内煤炭供给存在收紧预期。

最近两周煤焦期货价格大幅下跌，主要是因为港口动力煤价格上涨至830元/吨以上，盘面开始交易煤炭保供预期，同时国内炼焦煤产量、进口量双高。事故发生后，盘面交易逻辑将切换至安检，且随着近期期货价格下跌，焦炭期货升水已经被挤压，因此煤焦下跌行情可能被打断，价格有望重新走强，上方空间取决于煤矿停产时间与停产范围。

（资料来源：我的钢铁网 长江期货）

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

产业服务总部

姜玉龙

咨询电话：027-65777096

从业编号：F3022468

投资咨询编号：Z0013681

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。