**一、本月煤炭市场综述与展望**

1. **本月热点**

9月初焦煤价格维持偏强涨势，煤矿整体超量依旧偏低。且受安全、环保检查及能耗双控因素影响，焦煤市场供需矛盾仍存，然随着焦煤流拍情况增加，贸易商采购积极性有所减弱，市场看跌情绪渐起，目前煤矿报价多以稳为主。进口煤：国际市场供应偏紧格局难改，从加拿大、蒙古、美国等国家进口焦煤量难补澳煤缺口，加之蒙古疫情反复，通关量不稳定。下游：焦炭市场目前维稳运行，各地钢焦企业受政策影响市场情绪有转弱预期，部分焦企有暗降行为，整体库存偏低位。因焦钢企业限产情况增多，对焦煤按需采购，个别优质煤种因供应趋紧价格仍有较强支撑。  
 山西：本月产地煤矿供应未有明显改善，多地频发煤矿事故，安全超产检查愈发严格，少数煤矿有停产现象，区域内供应持续紧张，前期支撑煤价上涨，近期因焦企限产及粗钢压产影响，下游对焦煤按需采购，需求较前期有所减少，部分煤种价格有回落现象。  
 山东：本月山东焦煤价格主稳运行。由于焦企普遍限产，对炼焦煤需求有所下降，厂内炼焦煤库存不高，考虑到后续生产需求，目前焦企多数按需采购。  
 进口方面：2021年8月份，进口炼焦煤468.28万吨，环比上升24.17%，同比大幅下降34.7%。2021年1-8月累计进口炼焦煤3072.90万吨，同比减少2193.35万吨。  
 分析认为：虽国家实施保供稳价政策，但焦煤产能释放仍需一定周期，但随着下游需求有减少预期，焦煤供需紧张格局或将有望缓解，价格主稳偏弱运行。

**二、国内煤炭后市运行分析**

临近国庆，煤矿生产均以安全为前提，产能释放不完全，产量有限。

蒙古疫情反复，通关量不稳定，支撑进口煤价格坚挺，但下游对高价煤接受度不高，多观望。粗钢产量压减，钢厂对焦炭的需求减少，进而影响焦煤需求减少。整体看，供应关系紧张局面短期内无法缓解，但在各项政策的干扰下，短期内焦煤价格有望逐步趋于理性回归。

本月由于安全检查等因素，保供政策落实有限，前期下游需求较多，炼焦煤价格的上涨以及铁矿石价格的下跌对于喷吹煤价格上涨有所支撑，中下旬由于高炉开工率的下降，对于喷吹煤需求有所下降，以及炼焦煤价格的逐步稳定乃至小幅回落对于喷吹煤价格的支撑减弱，但由于产量处于低位，喷吹煤价格难以下跌，预计喷吹煤价格将主稳运行。

1. **本月煤炭市场行情综述**

**1、中国煤炭市场价格变化**

本月(2021/09/1-2021/9/31)国内动力煤市场价格偏强运行。9月主产地区前期下游行业需求量并不大且月初内蒙地区煤管票充足，8月停产煤矿也恢复生产，整体供需较为平衡。中期煤炭开始紧缺而下游需求量热度不减，煤矿拉煤车队排队较多，坑口基本维持及产及销，价格稳步上调。临近月底，增产政策进行的并不顺利叠加内蒙部分煤矿煤票不足，并且下游行业需求量依旧火热，政策调控企业主要保电煤生产供应，市场煤缺口巨大，供需不平衡，价格持续探长。9月产地煤价整体高位震荡主流上涨幅度在100元以上。下游：整个9月份，煤化工、建筑等行业的需求旺盛，采购情绪热烈，而电厂也在持续进货，市场煤紧缺导致下游市场采购的热情不减。  
 内蒙：9月内蒙古动力煤市场价格高位运行。发改委发布保供增产政策后，产能产量得到一定的提升，供应有所缓解，月初，煤管票较为充足，产量确实有所提高，但整体产能释放不理想，库存持续低位。而内蒙煤管票依然严控，中旬部分中小煤矿陆续开始出现煤票紧缺局面，产量有所下降。临近月底部分煤矿煤票紧张只能限产，并且接连发生安全事故，导致安全形势紧张，煤炭资源供应处于紧张局面，价格继续探长。  
 榆林：受事故影响停产的部分煤矿复产，市场整体销售情况良好，而全运会的影响，部分煤矿还是有不同程度的停产限产叠加下游采购的热情不减，整体供应偏紧。  
 运输面：9月上旬，沿海地区受到双台风的影响对整体煤炭运输造成较大的阻力，各矿口基本都是产销不平衡的状态。9月下旬，国内煤价的持续攀升，市场运力过剩，运价逐渐开始下调。  
 生产端：当前坑口产能释放无法满足市场需求，供应持续紧张。  
 进口煤方面：中国国内市场供应持续偏紧，国内买家对进口煤采购兴趣持续高涨，由于印尼低卡煤供应紧缺，国内买家也开始采购高卡煤。  
 港口方面：9月份，下游煤化工、建筑行业、电厂等行业采购积极，但随着增产不顺利，坑口价格不断上涨，导致港口到货成本不断提升，贸易商报价持续提高,港口可售市场煤资源仍较紧张。  
 库存：坑口销售情况良好，港口入库情况不乐观，中间发改委加重的长协合同的签署比例，港口库存有的一定的缓冲，但整体仍处于低位水平。  
 下游：煤化工、冶金等行业的陆续生产，对动力煤的需求增多，市场采购积极，而且社会用电大多靠火电支撑，全国各电厂用煤量处于高位，库存整体处于较低水平。因为煤炭供应紧张的原因，全国各地已经陆续执行限电政策。  
 整体而言，当前煤炭供需依旧处于不平衡的情况，而能耗双控及长协的影响会持续扩大市场煤炭资源紧缺的缺口，预计10月动力煤市场价格继续高位运行。

**2 中国煤炭市场价格变化**

本月(2021/09/1-2021/9/31) 炼焦煤市场持续上涨行情，不断创出历史新高，低硫主焦突破3000元大关后，继续拉动其他煤种上涨节奏，整体上涨氛围较为浓厚，加之竞拍价格大幅上涨，市场情绪调动更为明显。而进口市场较为低迷，通关量不稳定，蒙煤通关日均不足100车，尤其月末阶段疫情防控形势严俊，转为零车，与往年同期比，进口补给国内市场相距甚远，当前焦煤供需不平衡仍是推动煤价涨势不减的主因。进入九月结构性紧张常态难以短时缓解，加之部分煤矿月度定价模式或有预期继续调整市场价差，下游高开工的情况下，刚性需求仍存，但由于部分地区中央督察组进驻，当地焦企限产并有持续可能，一定程度上消耗量有所下滑。焦煤价格是否继续维持上涨行情，拐点究竟何时出现，下面主要从焦煤的价格、需求、库存、进口等方面进一步阐述。

1. **煤炭行业相关产品动态**

**1 下游市场动态**

本月(2021/09/01-2021/09/31)以来，各地区煤矿受环保安全产检查、能耗双控和严控超产常态化的影响，加之青海地区性煤矿安全事故，促使安全督查工作更为明确，暗查暗访以及自查自改工作陆续执行，矿点生产较为保守，[焦煤市场](https://coal.mysteel.com/)供应仍是偏紧。九月[焦煤价格](https://m.mysteel.com/market/p-968-----050202-0--------1.html)居高不下，市场调价较为频繁。进入十月，高价格意味高风险，市场恐高情绪严重，加之终端依旧接受偏低。