**一、本月煤炭市场综述与展望**

1. **本月热点**

1、截止2月25日统计沿海港口进口焦煤库存:京唐港230升20，青岛港50降
20，日照港24降5，连云港25持平，淇江港0持平〈单位:万吨)。

2、海关总署公布的数据显示，2021年12月全国进口炼焦煤749万吨，同比大幅上涨109.73%，1-12月合计进口炼焦煤5469万吨，同比大幅减少24.64%。

3、进口蒙煤方面，国内下游采购积极性不减，且部分进口煤种进口资源持续减少，贸易商报价开始上涨，部分贸易商惜售心理较强。莹煤方面，口岸日通关车辆数下
降至70车左右，且个别口岸依旧处于闭关状态，可售资源较少，贸易商对后市存有
看涨情绪，部分贸易商有后货惜售心理，蒙5原煤主流报价2000-2060元/吨左右。

**二、国内煤炭后市运行分析**

进入2月，受春节假期影响，山西地区国有主流大矿维持正常生产，地方矿中，多数煤矿停产放假，煤矿生产低位。节后除个别放假时间较长的煤矿暂未复产外，其他煤矿基本在元宵节前均已恢复生产，煤矿库存出现不同程度累积。近日产地煤矿多维持正常开工，随着下游需求的增加，煤矿累库现象有所缓解，出货较为顺畅，支撑部分煤种价格上涨。

供需预测 供应预测:目前煤矿开工较前期大幅提升，嫩加下游需求转好，煤矿厂内库存处于中低位，部分煤矿货源紧俏，出货情况良好，支撑焦煤价格持续向好。预计3月煤 术生产正常，供应有所提升，具体需关注安全环保检查的影响。

需求预测:焦钢企业前期原料煤库存基本完全消耗，壹加限产情况正在持续放缓，近日对焦煤需求增加，多积极采购为主，但随着原料煤价格上涨，焦企成本端压 力尽显。后期需关注两会及冬残奥会对焦钢企业的影响，预计环保检查较冬奥会期间略微宽松。

综合来看，3月焦煤供应有增加预期，下游环保检查宽松，需求端预计转好，短 期内炼焦煤市场主稳偏强运行，后期波动幅度在50元/吨左右。后期应持续关注政策 面影响。

1. **本月煤炭市场行情综述**

**1、炼焦煤**

本月(2022/2/1-2/28)，国内炼焦煤市场先弱后强，上和旬市场弱稳运行，价格方面整体下跌80-550元不 等，跌后市场情绪明显好转，分煤种看，主焦煤种下跌200-300元不等，配焦煤下调80- 550元不等。下旬市场向好和运行，市场情绪明显回暖，炼焦煤价格普遍上调150-550元不 等，分煤种看，主焦煤上涨200-400元不等，配焦煤上调200-700元不等，个别高硫瘦煤品种上调幅度和偏高。利多因素，焦煤基本面向好，需求稳步上升，补库驱动较强，供应市场相对稳定，进口市场弱势，国内市场有更多机会。利空方面，价格市场考量，目前整体煤 价处于偏高水平，仍有政策性压制风险，终端和下游行情后期是否有转弱预期。短期来 看，炼焦煤稳中偏强。

进口蒙煤方面,本月主要口岸日通关车辆数维持低位运行，中下旬维持在 100 车左右。节后终端需求未完全释放，叠加国内焦煤市场走弱，终端接货积极性较低，市场成交冷清，贸易商报价多暂稳为主，然中下旬随着国内市场焦煤情绪向好，终端需求有所增加，市场成交情况较好，部分贸易商存惜售待涨心理，现蒙 5 原煤主流报价 2000-2060 元/吨 。综合来看，现煤矿大多维持正常生产，焦煤供应较为稳定，随着下游焦企逐步提产，厂内焦煤库存降至中地位水平，采购积极性有所提升，煤矿多出货顺畅，产地焦煤涨幅逐步扩大。

**2 动力煤**

本月(2022/02/01-02/28)本月动力煤市场政策增压，煤价快速回落产地方面，节后主产地煤矿陆续复工复产，然部分地区产能恢复缓慢，下游市场陆续复工，采购需求开始释放，煤矿销售情况好转，部分因需求支撑价格小幅探涨，发改委召开煤炭保供稳价专题会议，对能源保供提出明确要求并出台限价政策，国有大型煤企积极响应执行限价，部分煤矿也受政策引导大幅回调。月中煤矿复产范围逐步扩大，受政策影响，市场观望情绪浓厚，下游企业及站台拉运积极性持续降温，且陕西、山西有关部门发布煤矿限价通知，民营煤矿降价数量持续增多，限价政策陆续落地实施。月末主产地煤矿多已恢复正常生产，煤价止跌企稳，下游采购积极性提高，煤矿持续热销，然主产地政企严格落实限价要求，产地煤价探涨动能继续受制，煤价整体以稳为主。现大同 Q5500 报 685 元/吨，榆林Q6000 报 830 元/吨，鄂尔多斯 Q5500 报 693 元/吨。

港口方面：本月环渤海主要港口累库缓慢，整体库存低位震荡，节后贸易商在港口可售资源紧缺背景下报价多维持节前水平，然受限价政策影响，港口情绪持续转弱，终端用户采购保持谨慎，市场观望情绪渐浓，下游多以询货为主放缓采购，贸易商低价出货积极性不高，市场交易活跃度较低，贸易商报价重心有所下移，然受成本支撑及现货资源较少影响，港口煤价下行速度缓慢。月末下游采购需求释放，询货有所增多，低价货源已基本售罄，部分贸易商预售资源，报价止跌试涨，然下游对价格接受程度不高，基本以长协拉运为主，市场实际成交较少。

供应方面： 2021 年主产地受到安监、环保、超能力检查等多项整治监管，市场供应能力相对紧张，十月受“煤荒”、“电荒”影响，国家发改委密集出台一系列增产保供要求，煤炭产量快速提高。

**四、煤炭行业相关产品动态**

**下游市场动态**

2 月，焦炭市场先跌后张，累计波动 400 元/吨，截止月底，山东二级冶金焦主流成交在2810 元/吨附近。1 月 30 日焦炭市场完成首轮提降，2 月上旬，焦炭市场完成第二轮下调，累积幅度 200元/吨。主要受到冬奥会影响，山西、河北、河南、山东等地区均有减产政策，而下游钢企限产力度更大，尤其唐山地区高炉利用率不到六成。除了冬奥会的影响外，春节后多地区环保督查入住，唐山地区加强环保预警机制，焦炭需求疲软，而焦企面临节后去库存。中旬，焦炭市场偏弱博弈。焦炭完成两轮降后，需求疲软，市场情绪偏弱，唐山个别钢厂焦炭提降第三轮 200 元/吨，主流地区暂无回应，基本落空。