**一、本月煤炭市场综述与展望**

1. **本月热点**

1、截止 3 月 25 日统计沿海港口进口焦煤库存：京唐港 137 降 23，青岛港 20 降 15，日照

港 23 降 3，连云港 25 升 10，湛江港 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、进口煤方面，受当前国际局势影响，进口焦煤资源持续紧张，进口蒙煤通关量近日虽稳步提升，但滞港澳煤存量有限，基本已完全消耗，进口焦煤存在较大缺口。2022 年 2 月份，中国进口炼焦煤 298.66 万吨，同比下降 7.44%，环比下降 45.81%。

**二、国内煤炭后市运行分析**

进入 3 月，主流地区山西各地煤矿生产均正常，贵州地区受安全事故影响，安全检查严格，生产极不理想。另外两会及冬残奥会期间各地安全检查也有加严趋势，多地生产受限。中下旬以来，因疫情影响，汽运受阻，跨省运输困难，部分地区焦煤库存有所累积。

供应预测：目前煤矿基本维持正常生产，少数地区煤矿受安全检查生产不及预期，近日受安全检查地区增多，预计下月焦煤生产难有增量。

需求预测：随着国内疫情好转，焦钢企业开工有提升预期，但需关注环保督察入驻对各地生产的影响。

综合来看，4 月焦煤供应难有增量，随着疫情好转，下游复产加快，需求端有增加预期，支撑焦煤价格偏强，预计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，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(2022/3/1-3/31)炼焦煤市场先强后稳。 供需方面：中上旬受两会影响，各地安全环保检查趋严，内蒙地区部分煤矿被迫停限产， 焦煤市场供应持续偏紧，下游市场采购积极性较好，煤矿出货顺畅，厂内焦煤库存持续下降， 部分优质资源已无库存，且线上竞拍价格价格不断突破新高，支撑焦煤价格涨势不止。下游 焦炭强势运行，部分焦企原料煤库存低位，对焦煤采购积极性较强;然中下旬受疫情严重影 响，各地管控趋严，焦煤跨省运输不畅，煤矿厂内焦煤库存持续累积，且因部分煤种上涨幅 度较大，市场恐高心理显现，线上竞拍流拍现象增加，部分高价煤种价格回落，然部分需求较好的优质资源报价仍有上调。下游受疫情影响部分焦钢企业到货情况不及预期，厂内原料煤库存持续下降，有被动减产现象，对焦煤需求有所下降，且焦企因利润持续收紧对部分高价煤种采购相对谨慎;月末部分地区运输开始恢复，且线上竞拍情况也明显好转，市场情绪 有所提振，下游部分焦钢企业原料煤库存低位，开始适当签单补库，焦煤价格以稳为主。

进口蒙煤方面：本月主要口岸日通关车辆持续提升，已突破至 200 车以上，蒙煤进口量 有所增加，中上旬受国内煤价持续走高影响，贸易商报价不断上调，然中下旬受国内市场情 绪扰动，叠加蒙煤价格相对较高，下游采购积极性较低，市场成交不及预期，贸易商报价回 落，现蒙 5 原煤主流报价 2300-2350 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 2975 元/吨左右。综合来看，4 月焦煤供应难有增量，随着疫情好转，下游复产加快，需求端有增加预期，支撑焦煤价格偏强，预计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，应持续关注政策面影响。

**2 动力煤**

本月(2022/03/01-03/31)动力煤市场震荡运行。产地方面，本月上旬动力煤市场持续向好运行，煤矿产量维持高位水平，主力煤矿以长协保供为主，市场煤供应紧张，下游电力、化工等企业需求持续释放，采购拉运积极性较高，煤矿销售持续火爆，各矿大多处于无存煤即产即销状态，除部分大型国企仍严格执行限价外，其余煤矿价格多以高于限价区间;然至中旬，受疫情持续影响长途拉运受限，矿区调出转弱，厂内煤炭库存有所累积，下游用户整体采购节奏放缓，在增产稳价政策调控下，动力煤价格理性回调;中下旬动力煤市场止跌反弹，临近月底部分煤矿因煤管票用完暂时停产，煤炭产量有所回落，国家号召电厂补库至 15 天以上，下游采购需求增加，整体市场氛围有较大提升，部分活跃矿区价格上行明显;目前政策压力不减，发改委通知《煤炭市场价格监测方案》和《煤炭生产成本调查方案》将于 4 月 1 日起执行，下游企业及站台观望情绪浓厚，采购放缓，煤矿销售转弱。

本月环渤海主要港口受天气影响出现长时间封港现象，港口整体库存持续累积，然铁路发运长协优先，市场户请车困难，港口现货资源紧缺情况持续。上旬港口情绪较强，终端用户采购积极性普遍较高，同时国际煤价大幅走高，贸易商存惜售情绪报价持续上行，部分刚需用户只能高价接受，市场实际成交不多;中旬港口情绪走弱，贸易商担忧前期急涨后政策干预以及高利润情况下及时变现，降价出货意愿增强，终端用户观望暂缓采购，然考虑到港口结构性紧缺问题难以解决及 4 月份大秦线检修影响，贸易商对后市预期较好，港口迎来本月第二轮上涨;至月末大秦线检修时间推迟，为港口累库提供更富裕的时间，叠加下游日耗季节性走弱，补库紧迫性降低，港口情绪再次转弱，贸易商出货困难，报价持续走低。

**四、煤炭行业相关产品动态**

**下游市场动态**

3 月焦炭市场完成 3 轮上涨，累计上调 600 元/吨，截止月底，山东二级冶金焦主流成交在 3410元/吨附近。上旬，焦炭市场完成两轮上调，累积上涨 400 元/吨，部分焦化厂利润得以修复，个别焦企由于成本过高，尚未转亏为盈。原料端 炼焦煤价格波动频繁，焦企成本压力较大，整体来看，焦企利润仍然处于较低水平;两会及冬季残奥会对焦企生产开工影响较小，产量未有较大波动，考虑到后期可能存在限产政策，部分焦企并未完全放开限产;焦企出货良好，下游接货积极，各家基本保持低库存运行，部分焦企已开始供不应求;下游钢厂积极复产，对焦炭的需求向好。中旬，焦炭市场第四轮上调全面落地。部分焦企出货受疫情影响汽运不畅，个别焦企出现少量库存，销售无压力、情绪依旧乐观，随着焦炭价格的调整，焦化厂利润小幅修复，生产积极性提升，开工率继续回升;原料端炼焦煤价格经过几番调整，焦企成本居高不下，对焦炭价格起到一定支撑;下游高炉铁水产量持续上升，对焦炭多持积极采购态度。下旬，各地区疫情多发，汽车拉运受阻颇为严重，焦企多转火运，导致车皮紧张，大部分焦企均有累库现象，库存尚在正常可控区间内，个别焦企累库严重，但整体库存尚可，焦企多正常生产，开工率暂未有明显下降;焦煤价格震荡偏弱，流拍增多或有回调趋势，原料成本对焦炭现货价格支撑转弱。受疫情影响，山西省外钢厂原料到厂受阻严重，有被动焖炉停产风险，短期焦炭多流向山西省内钢厂，部分钢厂焦炭库存高位，有控制到货现象。月末时期，主流产区运输情况略缓解，即使未得到有效缓解，但部分焦钢企业已有复产预期，焦炭市场情绪好转，焦钢采购、出货积极性提升。