



煤炭行业周报：发改委明确煤炭长协吨煤合理区间为570-770元



动力煤：坑口价较上周基本持平，国际煤价持续上涨。

动力煤综合指数 CCI5500、动力煤长协价：2 月 25 日，动力煤综合指数 CCI5500 为 795 元/吨，周持平；2022 年 2 月，动力煤长协价(Q5500) 为 725 元/吨，月持平。

产地：2 月 25 日，山西大同 Q5500 坑口含税价 852 元/吨，较 2 月 18 日上涨 2 元/吨；鄂尔多斯 Q5500 坑口含税价 710 元/吨，较 2 月 18 日下跌 2 元/吨；陕西榆林 Q5800 动力煤价格 766 元/吨，较 2 月 18 日持平。

进口：国际动力煤方面，2 月 24 日，欧洲 ARA 港价格为 195.0 美元/吨，周下跌 0.3 美元/吨；南非 RB 港价格为 228 美元/吨，周上涨 7.6 美元/吨；澳洲 NEWC 港价格为 248.4 美元/吨，周上涨 14.7 美元/吨。

库存：港口库存：2 月 25 日，北方港口煤炭库存 1504 万吨，较 2 月 18 日 20 减少 6 万吨。终端库存：2 月 24 日，沿海八省终端用户库存 2834.3 万吨，较上周同期减少 292.2 万吨；可用天数 15.1 天，较上周同期减少 3.6 天；供煤量 172.4 万吨，较上周同期增加 2.3 万吨。

需求：2 月 24 日，沿海八省终端用户日耗 187.7 万吨，较上周同期增加 20.8 万吨。

国内产量：2 月 20 晋陕蒙三地合计煤炭周产量 2786 万吨，周环比增加 67 万吨；其中，山西省煤炭周产量 936 万吨，周环比增加 23 万吨；陕

西省煤炭周产量 678 万吨，周环比增加 32 万吨；内蒙古地区煤炭周产量 1172 万吨，周环比增加 12 万吨。2 月 24 日，鄂尔多斯市日产量 282.7 万吨，较上周同期增加 94 万吨。

焦煤焦炭：焦煤均价下跌，焦煤价格成本指数倒挂缩小。焦煤均价：2 月 21 日，主焦煤综合均价为 2412.7 元/吨，周下跌 159.7 元/吨。其中，产地均价为 2338.7 元/吨，周下跌 92.2 元/吨；中转地均价 2355 元/吨，周下跌 165.0 元/吨；消费地均价为 2,574.5 元/吨，周下跌 268.6 元/吨。进口焦煤：中国进口焦煤方面，2 月 25 日，峰景矿硬焦煤收报 420 美元/吨，周持平。焦炭：2 月 24 日，焦炭价格指数 2751 元/吨，较 2 月 17 日上涨 125 元/吨；焦炭成本指数 3463 元/吨，较 2 月 17 日上涨 72 元/吨；焦炭价格和成本指数倒挂 712 元/吨，较 2 月 17 日价格倒挂缩小 53 元/吨。

下游变化：炼焦煤库存减少，下游螺纹钢价格下跌。炼焦煤：2 月 25 日，国内样本钢厂炼焦煤库存 939.12 万吨，周减少 12.9 万吨；国内独立焦化厂炼焦煤库存 1149.6 万吨，周减少 1.4 万吨。下游钢厂：2 月 25 日，全国主要城市螺纹钢库存 965.28 万吨，周增加 79.8 万吨；上海 20mm 螺纹钢含税价 4750 元/吨，较 2 月 18 日下跌 100 元/吨。

期货：黑色系期货价格全面下跌。动力煤期货：2 月 25 日，动力煤期货（活跃合约）收盘价 74 元/吨，较 2 月 18 日下跌 67 元/吨；秦皇岛动力煤现货市场价（Q5500）为 940 元/吨，较 2 月 18 日下跌 60 元/吨；动

力煤期货贴水 195 元/吨。焦煤焦炭期货：2 月 25 日，焦炭期货（活跃合约）收盘价 3183 元/吨，较 2 月 18 日下跌 133 元/吨；焦煤期货（活跃合约）收盘价 2511.5 元/吨，较 2 月 18 日减少 47 元/吨。焦炭焦煤期货价差为 671.5 元/吨，周减少 86 元/吨。

运输情况：沿海煤炭运价指数上涨，大秦线煤炭运量同比减少。沿海煤炭运价：2 月 25 日，中国沿海煤炭运价综合指数 702 点，较 2 月 18 日增加 116.7 点；海运煤炭价格指数 790 点，较 2 月 18 日增加 154.2 点。大秦线运量：2022 年 1 月，大秦线煤炭运量 3406 万吨，同比减少 8.22%。

本周观点：本周，煤炭主产地坑口价格与上周基本持平。煤炭供应方面，虽然各主产地煤炭产量逐步提升，但是由于国际煤价维持高位，进口煤价倒挂，进口煤补充效应减弱，供应缺口仍在。需求方面，下游持续复工复产，稳增长主线延续，终端可用天数持续减少。综上，预计煤价将被引导在合理区间上沿震荡。

推荐组合：中国神华、晋控煤业、兖矿能源、电投能源、平煤股份、淮北矿业、陕西煤业。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38504

