

## 双焦供给端或继续保持宽松状态

**市场要闻:** 【国务院关税税则委员会: 关于延长煤炭零进口暂定税率实施期限的公告】 为支持国内煤炭安全稳定供应, 国务院关税税则委员会按程序决定, 自2023年4月1日至2023年12月31日, 继续对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。

### 华安快评:

- 1、本次煤炭进口关税政策与2022年5月1日的政策相比只是一个时间上的延续, 内容并没有本质变化, 但略超此前“恢复最惠国关税”的市场预期。
- 2、钢联数据显示, 2023年1-2月至今我国累计进口炼焦煤1311.02万吨, 同比增长54.27%。本次进口关税继续实施零税率, 将进一步压制煤炭进口资源的相关成本。预计我国煤炭进口量保持稳中有升, 对中长期煤价形成一定利空。
- 3、然而目前我国内外煤价整体处于倒挂状态, 且煤炭进口量的瓶颈主要在于运输, 考虑到进口端的运力已基本处于满载状态(例如蒙煤进口完全依赖于从塔温陶勒盖矿到甘其毛都的公路运输), 因此关税利空对短期进口量的影响预计不大, 从今日09合约的表现来看市场对该信息的利空计价并不敏感。

### 投资咨询业务资格

证监许可【2011】1176号

### 黑色金属团队:

作者1: 闫丰

从业资格证号: F0251054

咨询从业资格: Z0001643

作者2: 陈佳铭

从业资格证号: F03091118

联系电话: 0551-62839040

(实习生张超越对本文有贡献)

### 免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 华安期货投资咨询部力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。



## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

---

网址：[www.haqh.com](http://www.haqh.com)

Email: [tzzx@haqh.com](mailto:tzzx@haqh.com)

电话：0551-62839067

公司地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路190号华邦世贸中心超高层写字楼40、41层