

概述：在 2020-2025 年的五年间，伴随国际政经环境演变及全球能源贸易格局重构，钢铁企业炼焦煤采购体系历经显著调整。焦煤市场定价权格局呈现阶段性特征：2021 年前进口主要由“澳煤+俄煤”为主，澳煤价格对国内煤价有明显影响，但 2021 年澳煤禁令以后，中国进口结构逐步转向“蒙煤+俄煤”，国内的煤价的话语权明显加强；而 2024 年以后，随着中蒙跨境物流通道优化及口岸仓储设施升级，促使蒙古煤凭借成本优势和低硫主焦的品质特性，跻身焦煤主流竞价品种序列；同期，受海运成本高企及内外盘价格倒挂影响，海运煤进口规模收缩，阶段性退出主流市场。

以下是根据时间顺序对山西仓单、澳煤仓单和蒙煤仓单的价格优势时间及原因的分类分析：**总体来看，焦煤仓单的锚定基准主要来源于内外价差和政策情况。**

时间区域	优势仓单	价格范围	优势原因
2020 年初-2021 年中	澳煤	99-135 美元/吨	全球疫情冲击导致的供需失衡, 2020 年 10 月开始澳煤禁令, 2021 年 5 月无限期暂停中澳战略经济对话
2021 年中-2021 年末	山西煤	1200-3300 元/吨	澳煤禁令以后, 市场回归国产煤价格主导, 国内供应趋紧, 价格迎来爆发式增长
2022 年 Q1、Q4	蒙煤	1800-3100 元/吨	2022 年 9 月中蒙塔甘铁路(塔本陶勒盖 - 嘎顺苏海图段)通车, 蒙煤中盘运输效率提升, 但仍未完全贯通。
2022 年 Q2-Q3	山西煤	1700-2800 元/吨	蒙煤通关受运费限制, 国内供应紧缺, 产能扩张, 山西煤性价比随需求回升。
2023 年 Q1、Q4	山西煤	1750-2350 元/吨	Q1 国内需求回升, 运输半径短, 成本控制优势。Q4 蒙煤挺价, 山西因库存压力降价去库, 拿回主动权。
2023 年 Q2-Q3	蒙煤	1350-1750 元/吨	甘其毛都口岸无人驾驶重卡试运行使通关效率提升 30%, 库容快速增长, 进口量激增, 挤压国产煤价格空间。
2024 年 1-7 月	蒙煤	1100-1200 元 / 吨	口岸库容不断提升, 通关能力提高, 蒙煤通过低价抢占市场。
2024 年 8-9 月	澳煤	1200-1400 元 / 吨	国际需求疲软, 海运成本受红海局势缓和下降, 进口利润回升。
2024 年 10 月-2025 年 5 月	蒙古煤+山西煤	920-1600 元/吨	中蒙贸易政策支持, 通关效率提升, 进口成本稳定, 性价比突出; 2025 年 3 月蒙古证券交易所明确提到煤炭定价将参考中国的六大主流煤价指数。后续国内外价差波动明显收窄, 最低仓单价格在蒙煤和山西煤中间来回波动。

数据来源：市场公开资料整理、Mysteel、新湖期货研究所

一、2020-2021 年：澳煤禁令，仓单价格锚点由澳煤转向山西国产煤