



2023年2月23日

Experts of financial  
derivatives pricing  
衍生品定价专家

优财研究院

投资咨询业务资格

湘证监机构字[2017]1号

作者：姚兴航

• 从业资格编号 F3073320

• 投资咨询编号 Z0015370

邮箱：yaoxinghang@jinxinqh.com

联系人：林敬伟

• 从业资格编号 F3076375

邮箱：linjingwei@jinxinqh.com



## 煤矿事故聚焦

### 事件概述

2023年2月22日13时许，内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业有限公司露天煤矿发生大面积坍塌。事故发生后专业团队已迅速开展救援，截止23日0:30分，仍处于失联状态的人员为51人，目前事故已造成2人死亡、6人受伤。

事故发生后引发社会各界高度关注，习近平总书记作出指示，要求千方百计搜救失联人员，全力救治受伤人员，切实维护人民群众生命财产安全和社会大局稳定。

据了解，当下国家矿山安监局内蒙古局已经启动事故救援一级响应，各方支援力量正陆续抵达现场，11支救援队伍、470余救援人员、130多辆大型救援机械正在有序开展救援工作，祝愿遇难人员都能平安归来。

### 后市影响

从定性的角度来说，本次煤矿事故是特别重大事故（I级），是近几年来最严重的煤矿行业事故，且当下处于两会窗口，安全生产是重中之重，可以想见接下来一段时间煤矿安全大检查工作将得到强化，不过自去年以来安监的思路开始转向精准排查，加上保供的大背景，预计不轻易扩大影响范围，通过外力强制干预煤矿正常生产。

从通知来看目前也是以露天矿自查为主，没有对生产形成明显扰动，井工矿也未受到波及，因此本次对事故呈现影响范围广（体现在安全生产意识强化、安

全隐患排除严格等)、对现有供给扰动规模有限的特点。

从定量的角度来看,事故矿本身 90 万吨产能,规模不大,掌上煤焦数据显示,22 年内蒙底产能 11.7 亿吨,其中 5-6 亿吨为露天矿,后续需要持续跟踪影响扩散范围与持续性。

## 总结

本次事故伤害较大,当下最先需要关注的是遇难人员的救援工作,祝愿失联人员都能尽早平安归来。其次本次事故警醒各地要紧抓安全问题不能松懈,尤其是经历了 2 年多的强度高生产,短期的安全隐患排除工作强化可能会导致煤炭供给出现一定减量,但规模与持续性还需跟踪。最后是日前市场针对事故的炒作情绪已经在盘面兑现(焦煤、煤化工),短期波动快速放大,不过当下实际影响还不明晰,可能出现预期差,因此不建议单边加入,短期可以关注焦煤 5-9 正套、黑链中以焦煤为多配的强弱套利。

## 重要声明

### 分析师承诺

作者为金信期货有限公司投资咨询团队成员，具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。作者以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。作者不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得受任何形式的报酬或利益。

### 免责声明

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

地址：上海市普陀区云岭东路长风国际大厦 16 层

电话：400-0988-278

网址：<https://www.jinxinqh.com/>