



日报 动力煤

2020-08-30

作者 蓝天祥

从业资格号 F3058578

投资咨询 Z0000895

联系方式 010-51960355

核增产能有序推进动力煤期货价格高位回调

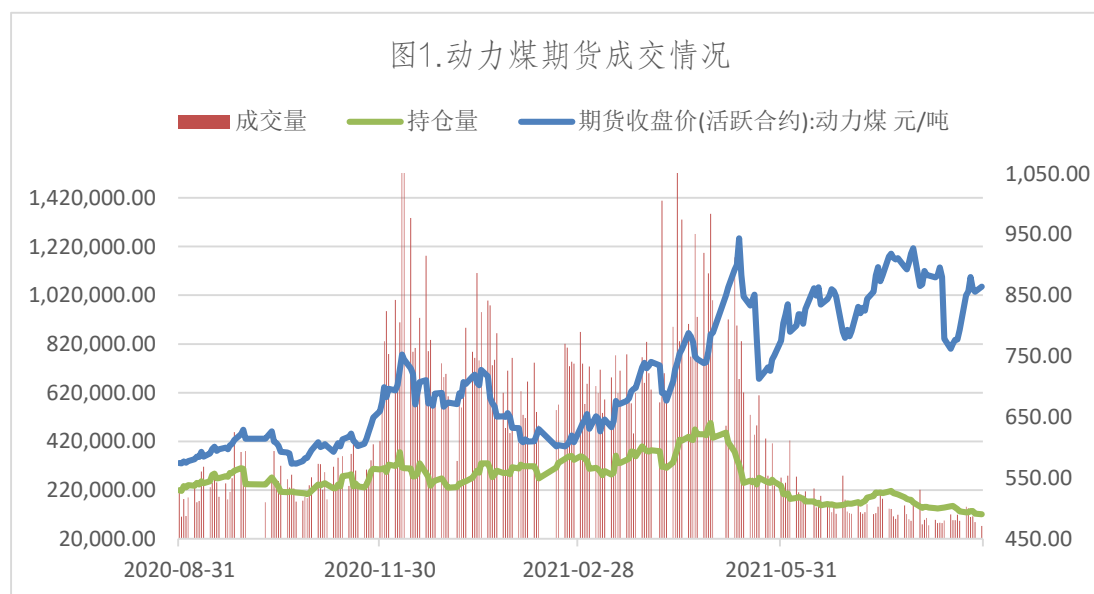
摘要:

在煤炭行业积极践行新发展理念、构建“双循环”新发展格局、全国“碳中和”与“碳达峰”的过程中，坚持保供稳价的政策导向，努力提升煤炭储备能力建设，保持经济平稳运行的背景下。叠加湖南省发改委召开政府电煤储备融资座谈会，组织落实煤炭储备基地资金问题；上半年开滦股份实现净利润 11.29 亿元同比增长 103.1%；河南省 7 月份用电量增长 14.09%发电量增长 12.36%，煤炭需求减少。截至 8 月 23 日统调电厂日耗煤 630 万吨，比 7 月 15 日峰值回落 110 万吨以上；截至 8 月 19 日沿海 8 省日均耗煤 209 万吨，周环比下降 17 万吨/日；内陆 17 省日均耗煤 358 万吨，周环比下降 34 万吨/日。今日动力煤主力合约 ZC2201 价格处于高位调整下行走势，后市仍将维持高位震荡上行格局。

一、行情回顾

1. 期货行情回顾

截至 8 月 30 日收盘，动力煤主力 ZC2201 合约，收于 864 元/吨，上涨 19.8 元/吨，涨幅为 2.35%。详见图 1。



数据来源：Wind，英大期货



二、多空因素

1.上半年开滦股份实现净利润 11.29 亿元同比增长 103.1%

8月30日开滦股份发布公告显示:公司2021年半年度实现营业收入为109.48亿元,同比增长21.17%;归母净利润11.29亿元,同比增长103.10%;基本每股收益0.71元。

公司生产原煤410.69万吨,与上年同期相比上升4.90%;生产精煤168.35万吨,与上年同期相比上升4.27%,对外部市场销售精煤102.42万吨,与上年同期相比上升15.86%;公司生产焦炭279.92万吨,与上年同期相比下降17.52%,对外部市场销售焦炭284.68万吨,与上年同期相比下降16.71%。

2.湖南省发改委召开政府电煤储备融资座谈会

8月30日湖南省发改委发布信息显示,为做好湖南省迎峰度夏度冬电煤储备工作,建立电煤储备长效机制,确保电煤安全稳定供应和经济社会平稳运行,省能源局局长石超刚主持召开政府电煤储备融资座谈会。会议邀请部分银行机构负责人参加。能源局、运行处、财信处负责同志参加会议。

省能源局介绍了政府电煤储备工作方案,运行处介绍了全省电厂煤耗情况,财信处介绍了融资对接工作的总体考虑。各银行机构负责人均表示,将积极支持和参与政府电煤储备融资工作,用好用足银行相关政策,积极争取总行支持,为政府电煤储备提供方式更灵活、利率更优惠的信贷服务。

3.河南省7月份用电量增长14.09%发电量增长12.36%

8月30日河南能监办发布信息显示:7月河南全省全社会用电量355.69亿千瓦时,同比增加14.09%。1-7月累计用电量2140.07亿千瓦时,同比增加13.32%。7月份,全省发电量273.72亿千瓦时,同比增加12.36%。其中水电6.66亿千瓦时,同比增加8.84%;火电223.32亿千瓦时,同比增加4.17%;新能源43.74亿千瓦时,同比增长89.35%。1-7月累计发电量1745.53亿千瓦时,同比增加11.65%。

综上所述,在煤炭行业积极践行新发展理念、构建“双循环”新发展格局、全国“碳中和”与“碳达峰”的过程中,李克强总理支持召开国务院常务会议,部署做好大宗商品保供稳价工作,保持经济平稳运行的背景下。叠加湖南省发改委召开政府电煤储备融资座谈会,组织落实煤炭储备基地资金问题;上半年开滦股份实现净利润11.29亿元同比增长103.1%;河南省7月份用电量增长14.09%发电量增长12.36%,煤炭需求减少。截至8月23日统调电厂日耗煤630万吨,



比7月15日峰值回落110万吨以上；截至8月19日沿海8省日均耗煤209万吨，周环比下降17万吨/日；内陆17省日均耗煤358万吨，周环比下降34万吨/日。今日动力煤主力合约ZC2201价格处于高位调整下行走势，后市仍将维持高位震荡上行格局。

在实际操作中，建议煤炭生产企业关注价格走势，充分利用期货和期权工具，把握空头套期保值操作机会；建议煤炭需求企业关注多头套保机会。



免责声明：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。英大期货研究所力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证。不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经英大期货研究所许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。英大期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归英大期货有限公司所有。

英大期货有限公司

地址 北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼英大国际大厦二层

官网 www.ydfut.com.cn

客服 400 018 8688

