



日报 动力煤

2020-08-31

作者 蓝天祥

从业资格号 F3058578

投资咨询 Z0000895

联系方式 010-51960355

增强储备调节能力背景下动力煤价格高位上行

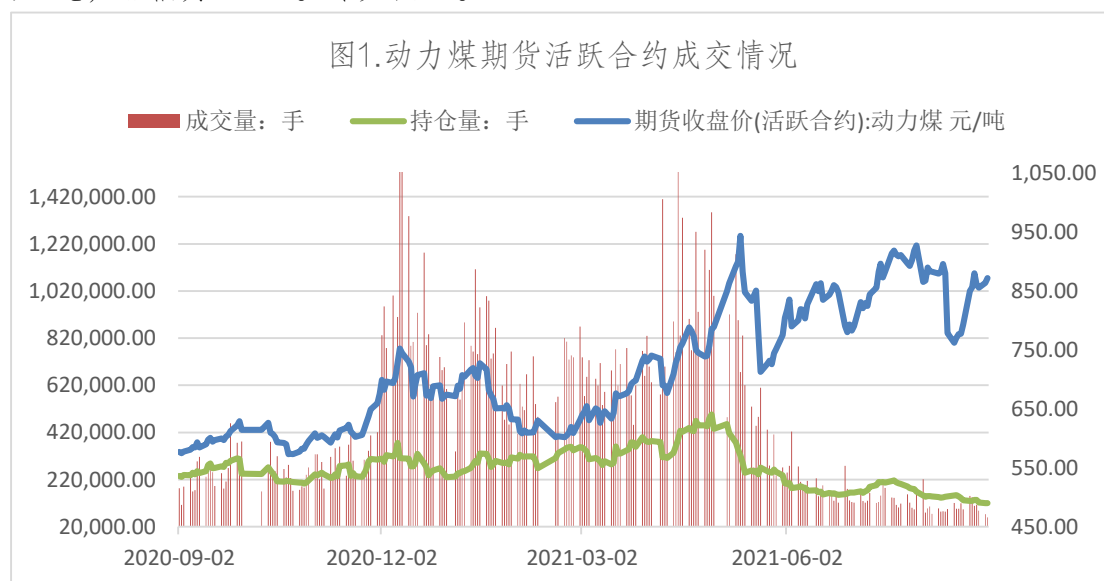
摘要：

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。叠加习近平在中央全面深化改革委员会第二十一次会议上审议通过了《关于改革完善体制机制加强战略和应急物资储备安全管理的若干意见》，要求增强大宗商品储备和调节能力；大唐国际、北京国电电力、京能电力、华能集团华北分公司等 11 家燃煤发电企业联名建议上浮交易电价；1-7 月份煤炭产业集中度持续提升。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 22 日沿海六大电厂日耗煤 77.7 万吨，周环比增加 0.43 万吨/日，库存 1213.7 万吨，环比增加 32.8 万吨。今日动力煤主力合约 ZC2201 价格处于高位震荡上行走势，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 31 日收盘，动力煤主力 ZC2201 合约，收于 872 元/吨，上涨 13.4 元/吨，涨幅为 1.56%。详见图 1。



数据来源：Wind，英大期货



二、多空因素

1.1-7 月份煤炭产业集中度持续提升

8 月 31 日国家煤炭工业网发布信息显示：2021 年 1-7 月，协会直报大型煤炭企业原煤产量完成 16.1 亿吨，同比增加 5821.8 万吨，增长 3.8%；排名前 10 家企业原煤产量合计为 12.1 亿吨，同比增加 6674.5 万吨，占规模以上企业原煤产量的 56.0%。

表 1.前十煤企产量明细

单位：万吨

序号	企业名称	产量	增幅%	序号	企业名称	产量	增幅%
1	国家能源	32303	4.7	6	山西焦煤	9819	21.6
2	晋能控股	21966	16.1	7	潞安化工	5049	1.4
3	中煤集团	13559	7.9	8	华能集团	4922	11.2
4	山东能源	12415	-18.7	9	国电投	4538	-1.4
5	陕煤集团	12406	16.2	10	淮河能源	4284	1.8

2.11 家燃煤发电企业联名建议上浮交易电价

8 月 31 日湖南省发改委发布信息显示，近日，大唐国际、北京国电电力、京能电力、华能集团华北分公司等 11 家燃煤发电企业联名给北京市城市管理委员会发文《关于重新签约北京地区电力直接交易 2021 年 10-12 月年度长协合同的请示》。提出允许市场主体实行“基准价+上下浮动”中的上浮交易电价；促进重签北京地区电力直接交易 2021 年 10-12 月年度长协合同，上浮交易价格；京津唐电网统调电厂优先发电权计划中“保量竞价”未能成交部分，执行各区域基准价等建议。

3.增强大宗商品储备和调节能力

8 月 31 日新华社发布信息显示：中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 8 月 30 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第二十一次会议，审议通过了《关于改革完善体制机制加强战略和应急物资储备安全管理的若干意见》。会议强调，我国是大国，必须具备同大国地位相符的国家储备实力和应急能力。坚持政府主导、社会共建、多元互补，健全中央和地方、实物和产能、政府和企业储备相结合的储备机制，要完善战略储备市场调节机制，增强大宗商品储备和调节能力，更好发挥战略储备的稳定市场功能。要加大国家储备监管力度，发挥专业监管、行业监管、属地监管合力。



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。叠加习近平在中央全面深化改革委员会第二十一次会议上审议通过了《关于改革完善体制机制加强战略和应急物资储备安全管理的若干意见》，要求增强大宗商品储备和调节能力；大唐国际、北京国电电力、京能电力、华能集团华北分公司等 11 家燃煤发电企业联名建议上浮交易电价；1-7 月份煤炭产业集中度持续提升。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 22 日沿海六大电厂日耗煤 77.7 万吨，周环比增加 0.43 万吨/日，库存 1213.7 万吨，环比增加 32.8 万吨。今日动力煤主力合约 ZC2201 价格处于高位震荡上行走势，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

