



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

年度长协价格上调背景下动力煤价格高位上行

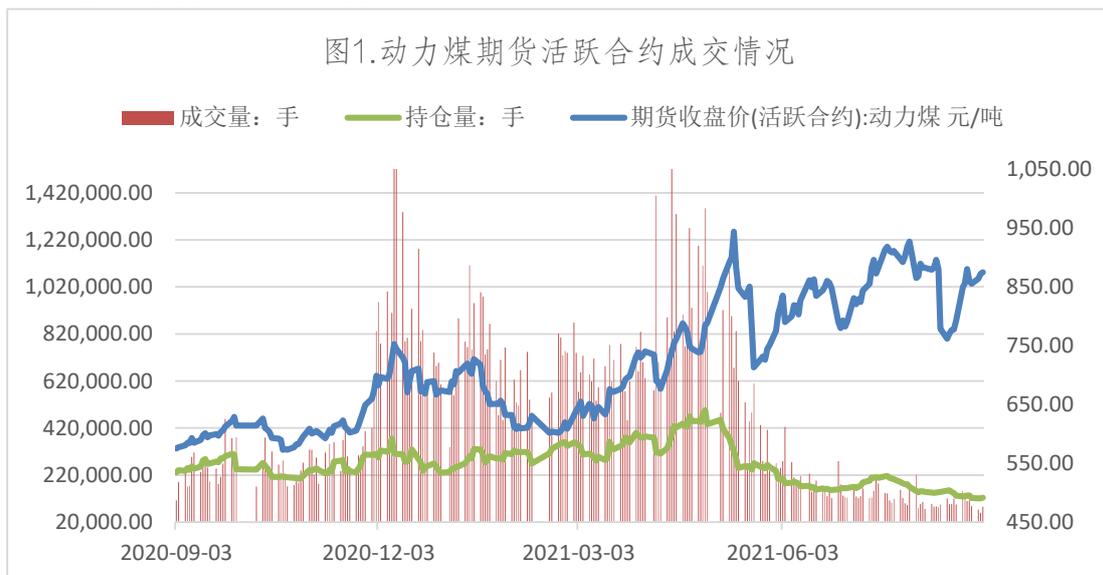
摘要：

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9月份年度长协价格再次上调14元/吨至677元/吨；发改委要求做好东北地区今冬明春采暖季煤炭保供工作；内蒙古霍林河露天煤业加速发展新能源，将煤矿区建设成为地面-井下一体化的风、光、电、热、气多元协同的清洁能源基地。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9月1日收盘，动力煤主力ZC2201合约，收于874.8元/吨，上涨7.6元/吨，涨幅为0.88%。详见图1。



数据来源：Wind，英大期货



二、多空因素

1.9 月份年度长协价格再次上调

9 月 1 日中国煤炭市场网发布信息显示：2021 年 9 月份，Q5500、Q5000、Q4500 动力煤年度长协价格分别为 677 元/吨、615 元/吨、554 元/吨，分别较 8 月份的年度长协价格上涨了 14 元/吨、12 元/吨、12 元/吨。

2.内蒙古霍林河露天煤业加速发展新能源

9 月 1 日中国能源报发布信息显示，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司（连发 8 条公告，宣布收购陕西中核光伏发电有限公司 100% 股权，投资建设中核淳化 10 万千瓦风电项目，以独资、合资等方式注册成立 9 家新能源公司，累计涉及 110 万千瓦新能源项目的开发建设。

露天煤业充分利用矿区拥有的大量土地、风、光等资源，发挥建设新能源的先天优势，将煤矿区建设成为地面-井下一体化的风、光、电、热、气多元协同的清洁能源基地。露天煤业正从煤炭产业到新能源业务、从资源依赖型产业向技术驱动型、市场竞争型产业的转变，正在将传统煤企的优势转化为发展清洁能源的优势。

3.发改委要求做好东北地区今冬明春采暖季煤炭保供工作

8 月 31 日证券时报网发布信息显示：发改委运行局组织内蒙古自治区、辽宁省、吉林省、黑龙江省有关部门和有关中央企业召开会议，专题研究东北地区今冬明春采暖季煤炭保供工作。会议要求，要高度重视今冬明春采暖季煤炭保供工作，研究制定详实的工作方案，加快落实保供煤矿产能释放措施，千方百计落实煤源，加强产运需衔接，组织供需双方补签中长期合同，力争在开栓供暖前将重点电厂存煤提升至合理水平。

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 9 月份年度长协价格再次上调 14 元/吨至 677 元/吨；发改委要求做好东北地区今冬明春采暖季煤炭保供工作；内蒙古霍林河露天煤业加速发展新能源，将煤矿区建设成为地面-井下一体化的风、光、电、热、气多元协同的清洁能源基地。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

