

保供政策发力 煤炭供需紧张局面有所缓解

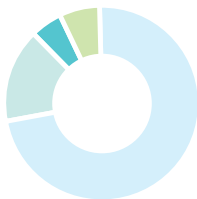
由于前期煤炭供给不足，国家发展改革委持续保供稳价，晋陕蒙保供政策相继出台，煤炭增产增供加快推进，煤炭进口量也在增加，煤炭供应紧张局面有所缓解。



全社会用电量增长，火电占比超七成

月度发电量变化及2021年累计发电量占比情况

- 水电 累计值 15.57%
- 核电 累计值 5.13%
- 风电 累计值 6.87%
- 火电 累计值 72.43%



冬季保供压力大

拉尼娜现象对我国的影响

- 可能致使江南、华南等地的降水少于常年同期
- 导致影响我国的冷空气较为频繁，势力偏强。

今冬，我国可能遭遇冷冬，冷空气活动大概率会比较频繁，要提前做好防范准备。

缓解：随着多地持续加大煤炭保供力度，以及国家发展改革委推动深化燃煤发电上网电价市场化改革，电力资源逐步回归商品属性，火电企业经营压力将有所缓解。

压力：进入冬季后主要流域将进入枯水期，水电出力难有明显好转，风电、光伏出力也将受限，火电仍面临着较大保供压力。

煤炭保供持续发力

煤矿产能稳定释放，煤炭价格或高位难继。

10月8日，国务院常务会议要求：
在保障安全生产前提下，
推动有潜力的煤矿释放产能，
加快已核准且基本建成的露天煤矿投产达产。
产煤省和重点煤企要按要求增产增供。
交通运输部门要优先保障煤炭运输。

10月19日，国家发展改革委组织重点煤炭企业、中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施。

政府重拳出击下，煤炭价格或高位难继。

坚决遏制“两高”项目盲目发展，相关行业煤炭需求或下降。

国家发展改革委9月印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，提出坚决管控高耗能高排放项目。
要求各地要建立在建、拟建、存量高耗能高排放项目清单，明确处置意见。

受此影响，钢铁、建材、化工行业生产将继续受限，相关行业煤炭需求可能下降。

增产降价 市场趋稳

10月，煤炭市场供需形势明显改善，各环节煤炭库存量逐步回升，尤其是电厂存煤量环比大幅提升。

10月末，全国火电厂存煤约**1.1亿吨**，环比增加约**2800万吨**、增长**35.4%**，存煤可用天数达到**19天**。

11月以来，动力煤市场价格继续下跌，目前晋陕蒙地区5500大卡动力煤坑口价格已降至**900元/吨**以下。

11月10日，动力煤期货主力合约报收于**884元/吨**，10月20日以来累计下跌**51.9%**。