

# 目 录

<b>中心要闻</b> .....	2
<b>交易概况</b> .....	5
<b>【中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况】</b> .....	5
<b>本期关注</b> .....	7
<b>行业动态</b> .....	10
<b>【煤 炭】</b> .....	10
<b>【天然气】</b> .....	11
<b>【煤化工】</b> .....	12
<b>【电 力】</b> .....	13
<b>【新能源】</b> .....	14
<b>【国际视野】</b> .....	15
<b>【前沿科技】</b> .....	16
<b>市场解析</b> .....	17
<b>数据快报</b> .....	40
<b>【宏观经济】</b> .....	40
<b>【能源产业】</b> .....	41
<b>【关联资讯】</b> .....	43
<b>研究报告</b> .....	45

## 晋能控股集团召开贯彻落实 中央八项规定精神专题警示教育大会

按照省委统一部署，8月12日，晋能控股集团召开贯彻落实中央八项规定精神专题警示教育大会。晋能控股集团党委书记、董事长李国彪参加并讲话。晋能控股集团党委副书记刘敬主持会议并传达全省贯彻落实中央八项规定精神专题警示教育大会精神。晋能控股集团纪委书记、监察专员赵玉宏通报了集团公司相关单位违反中央八项规定精神典型案例。晋能控股集团领导刘文彦、高彦清、王存权，职能部门和二级单位负责人等分别在主分会场参加。会议以视频形式召开。

李国彪指出，要提高政治站位，保持清醒头脑，深刻认识作风建设的极端重要性。各级领导干部要清醒地认识到，加强作风建设是捍卫“两个确立”、践行“两个维护”的重要体现，是落实我省全面建设清廉山西、清廉国企重大决策部署的重要内容，是集团公司加快修复净化政治生态、推动全方位高质量发展的重要举措。各级领导干部要坚持把工作摆进去、把职责摆进去、把自己摆进去，以强作风开辟新局面，以政治生态的风清气正、海晏河清，推动集团公司全方位高质量发展。

会上，李国彪深入剖析了集团公司当前存在的问题，指出要突出问题导向，审视“四风”顽疾，下定决心纠治形形色色、隐形变异的

不正之风。他强调，要扛牢主体责任，树牢底线思维，坚决打赢作风建设攻坚战。要坚决扛起作风建设的政治责任和全面从严治党的主体责任，紧盯“关键少数”，用好问责利器，形成“严”的氛围，真正让执行中央八项规定精神和坚决查究“四风”要求严起来、硬起来。要持续提升作风建设的监督效能，各级纪检监察机构要坚守“战位”，紧盯重要节点，持续深入开展好“清风、利剑、清朗”三项行动。要始终坚持在作风建设上抓早抓小，立足教育、着眼防范，运用好监督执纪“四种形态”，坚持有错必纠、防微杜渐，建立健全早发现、早制止、早处置监督的管理机制。要筑牢加强作风建设的坚固堤坝，以案为鉴，深刻汲取典型案例教训，始终绷紧防腐拒变这根弦，永葆共产党人政治本色。

李国彪要求，要坚定发展信心，凝聚发展合力，以过硬作风推动企业全方位高质量发展。各级领导干部在安全稳定上要从严从实，坚决守住底线。要深刻领会省委书记林武“五个决不允许”的要求，切实把安全管理主体责任牢牢扛在肩上。在经营管理上要下苦功真功，全面提质增效。要对标对表省委关于国有企业“32字要求”，扎实推进深化改革、提质增效，坚持一切从企业实际出发，扎扎实实抓好经营、融资、投资和风险管控等重大经营管理活动，坚持精准投资、审慎投资、有效投资，不断提升整体经营水平、管理绩效、盈利水平和抗风险能力。在巡视整改上要真改实改，交出合格答卷。要切实将思想和行动统一到省委巡视部署要求上来，对巡视反馈的问题要“真认账、真整改”，切实以最鲜明的政治态度、最务实的工作行动、最严格的纪律问责，将所有问题彻底整改到位。在清廉国企建设上要认账认责，重塑政治生态。要坚决落实省委省政府、省纪委监委部署要求，一手抓全面从严治党，一手抓企业高质量发展，坚定不移坚持党

的领导、加强党的建设，扎扎实实肃清腐败流毒、建设清廉国企，努力打造良好的政治生态环境。

## ☆交易概况

### 中国太原煤炭交易中心煤炭、煤化工市场化交易概况

(截至 2022 年 8 月 12 日)

#### 一、煤炭现货市场化交易

截至 2022 年 8 月 12 日, 本月新增注册交易商 133 户, 组织市场化交易 357 场, 挂单量 508.86 万吨, 成交量 533.15 万吨, 成交金额 45.71 亿元。

本年新增注册交易商 2344 户, 组织市场化交易 6722 场, 挂单量 10057.68 万吨, 成交量 7724.69 吨, 成交金额 618.21 亿元。

#### 二、煤炭交易货款结算上线

截至 2022 年 8 月 12 日本月货款结算金额为 80.23 亿元, 其中: 集团内现金结算 77.36 亿元, 承兑票据结算 0.20 亿元; 集团外现金结算 2.67 亿元。

本年货款结算金额为 1550.90 亿元, 其中: 集团内现金结算 1343.49 亿元, 承兑票据结算 5.23 亿元; 集团外现金结算 23.03 亿元, 承兑票据结算 179.15 亿元。

累计货款结算金额为 2878.48 亿元, 其中: 集团内现金结算 2091.34 亿元, 承兑汇票结算 140.53 亿元; 集团外现金结算 38.85 亿元, 承兑汇票结算 607.76 亿元。

### 三、煤化工交易及结算

截至 2022 年 8 月 12 日，本月新增注册交易商 0 户，组织市场化交易 3 场，挂单量 1.3 万吨；成交量 0.61 万吨，成交金额 1470.71 万元。

2022 年以来，煤化工平台累计新增注册交易商 25 户，累计开展市场化交易 75 场，累计挂单量 37.03 万吨，累计成交量 31.41 万吨，累计成交金额 34809.31 万元。

### 四、电商平台交易商注册

截至 2022 年 8 月 12 日，累计注册交易商 2346 户，其中：铁路交易商 1950 户（1347 户与公路重复），公路交易商 396 户，省内交易商 1360 户，省外交易商 986 户。

（本栏目内容根据中国太原煤炭交易中心交易管理部、交易结算中心、客户服务中心相关数据整理编辑）

### 三部委联合印发《工业领域碳达峰实施方案》

日前，工信部、国家发改委、生态环境部发布《工业领域碳达峰实施方案》。

方案提出，“十四五”期间，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率大幅提升，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术工艺装备产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系。确保工业领域二氧化碳排在2030年前达峰。

方案指出，**坚决遏制高耗能高排放低水平项目盲目发展**。采取强有力措施，对高耗能高排放低水平项目实行清单管理、分类处置、动态监控。严把高耗能高排放低水平项目准入关，加强固定资产投资项目节能审查、环境影响评价，对项目用能和碳排放情况进行综合评价，严格项目审批、备案和核准。全面排查在建项目，对不符合要求的高耗能高排放低水平项目按有关规定停工整改。科学评估拟建项目，对产能已饱和的行业要按照“减量替代”原则压减产能，对产能尚未饱

和的行业要按照国家布局和审批备案等要求对标国内领先、国际先进水平提高准入标准。

**调整优化用能结构。**重点控制化石能源消费，有序推进钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业煤炭减量替代，稳妥有序发展现代煤化工，促进煤炭分质分级高效清洁利用。有序引导天然气消费，合理引导工业用气和化工原料用气增长。推进氢能制储输运销用全链条发展。鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。

**推动工业用能电气化。**综合考虑电力供需形势，拓宽电能替代领域，在铸造、玻璃、陶瓷等重点行业推广电锅炉、电窑炉、电加热等技术，开展高温热泵、大功率电热储能锅炉等电能替代，扩大电气化终端用能设备使用比例。重点对工业生产过程 1000° C 以下中低温热源进行电气化改造。加强电力需求侧管理，开展工业领域电力需求侧管理示范企业和园区创建，示范推广应用相关技术产品，提升消纳绿色电力比例，优化电力资源配置。

**加快工业绿色微电网建设。**增强源网荷储协调互动，引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用，促进就近大规模高比例消纳可再生能源。加强能源系统优化和梯级利用，因地制宜推广园区集中供热、能源供应中枢等新业态。加快新型储能规模化应用。

**加快实施节能降碳改造升级。**落实能源消费强度和总量双控制度，实施工业节能改造工程。聚焦钢铁、建材、石化化工、有色金属等重点行业，完善差别电价、阶梯电价等绿色电价政策，鼓励企业对标能耗限额标准先进值或国际先进水平，加快节能技术创新与推广应



用。推动制造业主要产品工艺升级与节能技术改造，不断提升工业产品能效水平。在钢铁、石化化工等行业实施能效“领跑者”行动。

### 【煤 炭】

#### 国家矿山安全监察局：今年以来核增煤炭产能 1.8 亿吨/年

近日，从国家矿山安全监察局举行的新闻发布会上获悉，在去年审核确认 207 处保供煤矿、增加产能 3.1 亿吨的基础上，今年以来，国家矿山安全监察局审核同意了 147 处先进产能煤矿，增加产能 1.8 亿吨/年。自去年 9 月以来，共核增了产能 4.9 亿吨/年。（人民网）

#### 7 月我国进口煤炭 2352.3 万吨 同比下降 22.05%

海关总署近日公布的数据显示，2022 年 7 月份，我国进口煤炭 2352.3 万吨，较去年同期的 3017.8 万吨减少 665.5 万吨，下降 22.05%；较 6 月份的 1898.2 万吨增加 454.1 万吨，增长 23.92%。2022 年 1-7 月份，我国共进口煤炭 13852.2 万吨，同比下降 18.2%，降幅较前 6 月扩大 0.7 个百分点。（海关总署）

#### 大秦铁路运量持续高位运行 日运量 18 次突破 130 万吨

大秦铁路是我国西煤东运的重要通道，自 7 月开始进入暑运以来，大秦铁路日运量有 18 次突破 130 万吨。7 月份日均运量 121.74 万吨，较 6 月份的 126.17 万吨减少 4.43 万吨。日均开行重车 80.7 列，其中：日均开行 2 万吨列车 61.4 列。1-7 月，大秦线累计完成货物运输量 24690 万吨，同比增长 2.84%。（央视新闻）

#### 停止审批晋陕蒙新建和改扩建后产能低于 120 万吨/年的煤矿

8 月 10 日，应急管理部、国家矿山安全监察局发布《关于印发〈“十四五”矿山安全生产规划〉的通知》。《通知》指出，严格矿山安全准入。在煤矿方面，停止审批山西、内蒙古、陕西新建和改扩建后产能低于 120 万吨/年的煤矿，宁夏新建和改扩建后产能低于 60 万吨/年的煤矿，其他地区新建和改扩建后产能低于 30 万吨/年的煤矿；停止审批新建和改扩建后产能低于 90 万吨/年的煤与瓦斯突出煤矿；停止审批新建开采深度超 1000 米和改扩建开采深度超 1200 米的大中型及以上煤矿，新建和改扩建开采深度超 600 米的其他煤矿；停止审批新建和改扩建产能高于 500 万吨/年的煤与瓦斯突出煤矿，新建和改扩建产能高于 800 万吨/年的高瓦斯煤矿和冲击地压煤矿。高瓦斯、煤（岩石）与瓦斯（二氧化碳）突出、冲击地压、水文地质类型复杂极复杂等灾害严重的煤矿不得核增生产能力。（中国煤炭资源网）

## 【天然气】

### 中国成功开发地下 8000 米超深油气田

中国石化 10 日宣布，公司所属的顺北油气田在地下 8000 米深度试获高产工业油气流，折算日产油气当量达到 1017 吨。这标志着全球埋藏最深的油气田成功勘探开发，将为我国端牢能源饭碗提供战略科技力量。顺北油气田位于塔里木盆地，此次试生产超千吨的油气井为顺北 803 斜井，折算日产原油 244 吨、天然气 97 万立方米。（人民日报海外版）

### 山东青岛：胶州湾海底天然气管线实现陆海连通

胶州湾海底天然气管线是目前国内涉海距离最长的城市燃气管线。本次陆对海定向钻穿越长度为 1402 米，钻孔最大深度达 45 米。此次陆对海定向钻施工开创了国内三个“第一”：这是国内第一条城市燃气大管径的陆对海定向钻，为国内大口径城镇燃气管线工程建设首次采用；陆对海定向钻穿越地层深度最深达 45 米，且地质复杂；第一次分多段弯曲预制且实现弯曲回拖。该管线起点为国家管网张应分输站，途经胶州市、城阳区，从女姑口大桥西入海，从李村河入海口的海陆管接口登陆后，与市区“三横四纵”次高压燃气管线对接。项目全长 72 公里，其中海底段达到 12 公里，设计总输气能力为每年 36 亿立方米。（青岛日报）

### 上半年海洋原油和天然气产量分别增长 7.4%、12.4%

据自然资源部近日消息，经初步核算，上半年海洋生产总值 4.2 万亿元，同比增长 1.2%，主要经济指标处于合理区间。其中，海洋原油、海洋天然气产量同比分别增长 7.4%、12.4%。（中化新网）

### 国际能源署发布石油月度报告 天然气价格飙升

近日，国际能源署发布石油市场月度报告。报告显示，受高温天气和天然气价格飙升影响，一些国家不得不改变发电方式，转用石油燃油发电。同时，包括炼油在内的欧洲工业也在转换燃料的使用，因此，今年全球石油需求的增长将超过此前的预测。国际能源署预计 2022 年全球石油需求为每日 9970 万桶。国际能源署还表示，由于石油供应增加以及对经济前景恶化的担忧加剧，国际油价已从 6 月的峰值下跌至每桶 30 美元。（央视新闻客户端）

## 【煤化工】

### 2021年我国硫酸产量首次超亿吨

近日，中国硫酸工业协会主办的2022年硫产业链市场交流会在广州召开。中国硫酸工业协会秘书长李崇表示，2021年我国硫酸行业整体运行情况良好，硫酸总产量1.09亿吨，首超1亿吨，比上年增长5.8%。据中国硫酸工业协会统计，全国硫酸总产能1.28亿吨，比上年增长0.1%；硫酸总产量1.09亿吨，比上年增长5.8%。其中冶炼酸产量4100万吨，比上年增长1.7%。行业平均开工率达85.5%，比上年提升4.6个百分点。受到工业用酸行业需求拉动，国内硫酸表观消费量达1.07亿吨，比上年增长4.6%。其中，工业耗酸占比46.6%，提高0.7个百分点；化肥用酸占比53.4%，下降0.7个百分点。（中国化工报）

### 河北公布第四批化工园区名单

近日，河北省工业和信息化厅下发通知公布第四批化工园区名单。至此，河北省已经认定通过的化工园区达到29家。此次公布的园区共计7家，类型均为化工集中区。其中，有3家位于衡水市，分别是河北深州经济开发区（南区）化工产业聚集区、冀州高新区西区化工集中区、河北景县高新技术产业开发园区石化材料园；有两家位于沧州市，分别是沧州渤海新区中捷产业园区石化产业园、沧州渤海新区南大港产业园区东兴工业区。此外，还有石家庄市的河北深泽经济开发区（南区）化工集中区、邢台市的河北邢台旭阳经济开发区化工园区。（中化新网）

### 超1.6亿元投资 内蒙古一大型焦化项目技改启动

由内蒙古星光煤炭集团鄂托克旗华誉煤焦化有限公司投资实施的年产100万吨焦化熄焦技改干熄焦项目正式在当地发改部门备案。内蒙古化工微信公众号近日从有关部门了解到，该项目建设地点位于鄂尔多斯市-鄂托克旗-蒙西工业园区，总投资16623万元，全部为自有资金16623万元，计划建设起止年限为2022年8月至2023年12月。据介绍，技改项目将现有的湿法熄焦工艺技术系统，技改1套额定处理能力为150t/h的干熄焦装置对焦炉焦炭进行干熄处理，包括干熄焦装置本体、红焦运输系统、冷焦运输系统、干熄焦环境除尘及脱硫除尘系统、热力系统、电气及控制系统。（内蒙古化工微信公众号）

## 【电 力】

### 2035 年核电将占我国总发电量 10%

“2022—2025 年间，中国将加快扩大装机规模，保持每年 6—8 台核电机组的核准开工节奏。到 2035 年，中国核电在总发电量中的占比将达到 10%。”在 8 月 9 日开幕的第 29 届国际核工程大会上，全国政协常委、中国核学会理事长王寿君如是说。（中国科学报）

### 西北电网外送功率突破 5000 万千瓦大关

8 月以来，受全国各地高温天气影响，国网经营区用电负荷持续攀升，西北电网同步迎来第三轮负荷高峰。8 月 5 日，西北电网直流外送电力首次突破 5000 万千瓦，日外送电量首次突破 11 亿千瓦时。为支援区外用电，5 日至 7 日，跨区直流连续三日大功率外送，最大电力达到 5199 万千瓦，同比增长 27.6%，日外送电量最大达到 11.39 亿千瓦时，同比增长 35.8%。（国网西北分部）

### 电力集团晋控电力工程公司入选 2022 年专精特新和省级专精特新“小巨人”企业名单

近日，山西省中小企业发展促进局公布了 2022 年专精特新和省级专精特新“小巨人”企业认定名单，电力集团晋控电力工程公司荣登榜单，将在融资增信、品牌推广、知识产权保护、技术创新、市场开拓等方面获得政策支持和帮助，进一步提升企业品牌形象。公司坚持以科技创新为驱动，以增强核心竞争力为主线，大力开展科技创新、管理创效、服务创优活动，获得国家专利 25 项、转件著作权 5 项，并在成果转化应用方面取得显著成效，提升了核心技术的科技含量，促进了安全生产，增强了发展动能。（晋能控股集团）

### 中国大唐“满格”保供 发电量屡创新高

近期，全国多地遭遇高温天气，平均气温为 1961 年以来历史同期第二高，迎峰度夏电力保供进入关键阶段。中国大唐立足“保安全、保供电、保发展、增效益，献礼二十大”，聚焦“决不允许出现拉闸限电”明确部署，全力提升顶峰能力，全面保障电力供应。8 月 3 至 5 日，中国大唐单日发电量分别达到 21.25、21.42、21.49 亿千瓦时，连续刷新历史最高纪录。（国资委网站）

## 【新能源】

**国务院：近期抓紧启动第二批大型风光基地项目，统筹安排用地用林用草用水**

8月9日，中国政府网官方微信发布“积极扩大有效投资”文章。文章“重点投资这些项目”板块指出：能源项目：推动能源领域基本具备条件今年可开工的重大项目尽快实施。发挥煤炭的主体能源作用。加快推动以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，近期抓紧启动第二批项目，统筹安排大型风光电基地建设项目用地用林用草用水，按程序核准和开工建设基地项目、煤电项目和特高压输电通道。（中国政府网）

### 大唐发电拟投约 27.32 亿元建设 5 个光伏项目

大唐发电公告，公司董事会于 2022 年 8 月 9 日审议通过《关于投资建设内蒙古磴口县 100MW 光伏等 5 个新能源项目的议案》，同意投资建设内蒙古磴口县 100MW 光伏项目、浙江富阳万市 50MW 农业林业光伏生态产业园项目、广东高要河台金矿大洞尾矿库区 19MW 光伏项目、安徽马鞍山当涂发电有限公司 30MW 灰场光伏项目、辽宁葫芦岛连山 250MW 风电项目等 5 个新能源项目，上述项目总投资合计约 27.32 亿元，资本金占总投资的 30%。（智通财经）

### 我国首次实现兆瓦级“制氢-储氢-氢能发电”的全链条技术贯通

国内首座兆瓦级氢能综合利用示范站近日在安徽省六安市投运，标志着我国首次实现兆瓦级“制氢-储氢-氢能发电”的全链条技术贯通。该示范站位于六安市金安经济开发区，由国网安徽省电力有限公司投资建设，额定装机容量 1 兆瓦，占地面积 7000 余平方米，主要配备兆瓦级质子交换膜制氢系统、燃料电池发电系统和热电联供系统、风光可再生能源发电系统、配电综合楼等，是国内首次对具有自主知识产权“制、储、发”氢能技术的全面验证和工程应用。（中国工业报）

## 【国际视野】

### “友谊”管道南线已恢复向欧洲输送俄石油

在匈牙利石油和天然气公司向乌克兰支付石油过境费后，“友谊”输油管道南部支线10日已恢复向欧洲输送石油。据俄罗斯媒体报道，俄罗斯石油管道运输公司、乌克兰石油运输公司与匈牙利石油和天然气公司及其位于布拉迪斯拉发的下属石油公司Slovnaft，就“友谊”输油管道南部支线恢复石油输送进行了谈判，并就向乌方支付过境费一事达成一致。（中国新闻网）

### EIA：今年美国煤炭产量预计为 5.989 亿短吨 同比增长 3.6%

近日，美国能源信息署(EIA)发布最新《短期能源展望》报告显示，2022年，美国煤炭产量预计为5.989亿短吨(5.43亿吨)，较上年同期增加2080万短吨，增幅3.6%。其中，今年上半年美国煤炭产量为2.9亿短吨，下半年煤炭产量预计将达到3.08亿短吨。报告显示，2023年，美国煤炭产量预计将继续增加至6.01亿吨，同比微增0.4%，高于前一月预期值5.94亿短吨。（智通财经）

### 欧盟对俄罗斯煤炭禁运正式生效

8月11日起，欧盟对俄罗斯煤炭的禁运正式生效。今年4月，欧盟决定对俄罗斯实施煤炭禁运，欧盟最初提出给成员国90天过渡期，但在德国等国要求下延长至120天。对俄煤炭禁运是欧盟第五轮对俄制裁系列措施之一，也是乌克兰危机发生以来欧盟首次针对俄罗斯能源实施制裁。（财联社）

### 7月份印尼煤炭出口同比增长 18.0%

据印尼国家统计局发布的统计数据显示，2022年1-6月，印尼煤及褐煤出口量累计为2.09亿吨，比上年同期减少464万吨，同比下降2.2%。其中，6月份，印尼煤炭出口量为4144.2万吨，同比增加12.8%，环比增长6.4%。（中国煤炭经济研究会）

## 【前沿科技】

### 我国大型煤制天然气甲烷化技术获重大突破

近日从中国海油获悉，由中国海油下属的中海石油气电集团有限责任公司与西南化工研究设计院有限公司联合研制的甲烷化催化剂在新疆庆华大型煤制天然气项目中首次实现 110% 满负荷平稳运行，获得的甲烷浓度为 61.7%，高于国外引进技术近 3 个百分点，标志着我国自主研制的大型煤制天然气甲烷化技术取得重大突破。（科技日报）

### 山西省年内将建成 20 座智能化煤矿

日前，省工信厅、省能源局实施数智赋能融合行动，加快 5G 智慧矿山建设，年内将建成 20 座智能化煤矿、500 个智能化采掘工作面。截至目前，全省已建成 22 座智能化煤矿、548 个智能化采掘工作面，并有 24 座煤矿实现了 5G 入井，采掘效率大幅提升，工人劳动强度明显降低，有效提升了矿山领域安全生产水平和保供能力，智能化成效逐渐显现。（太原日报）

### 同大科技研究院与中国矿业大学（北京）研究成果获奖

近日，同大科技研究院与中国矿业大学（北京）联合研制的煤矿巷道抗爆快速式气囊式密闭装备，经中国煤炭工业协会专家组鉴定，研究成果达到国际领先水平，获得中国煤炭工业协会科技进步二等奖。（晋能控股集团）

### “智控”开采技术装备为矿山装上“智慧大脑”

晋控装备制造集团创力智能制造公司试生产的液压阀装配柔性智能生产线上，一套行走的智能工业机器人正在自动进行零件的上下料、工序姿态转换及输送。这样一条组装线可以让过去 20 分钟的人工组装流程缩短到现在的 6 分钟。通过生产自动化与管理信息化的融合，该公司实现了智能化排产和调度管控，生产管理效率和效益大大提升。目前这些设备全部调试完毕，部分设备开始试生产，该公司已经具备投产条件。（晋能控股集团）



### 2022年6、7月份煤炭市场分析及后期走势预测

6月份以来，全国疫情整体呈现下降态势，正常的生产生活秩序加快恢复，经济运行逐步企稳，主要经济指标出现边际积极变化，工业、出口等增速明显回升，煤炭消费同比降幅收窄。主产区煤矿保供增产继续发力，使得港口和电厂库存持续上升，动力煤供需格局继续趋于宽松。夏季全国气温普遍升高，电厂日耗迅速攀升，下游需求有所恢复，但在国内供应增量尚可和稳价政策影响，七月煤价在下行通道震荡运行。后期来看，8月份高温天气仍将持续，对电厂耗煤的拉动作用仍在，煤炭需求端仍有一定支撑，价格将呈现稳中震荡走势。但8月下旬即将出伏，居民用电需求也将迅速回落，给予煤炭价格一定压力。

#### 一、2022年6、7月份煤炭市场运行基本情况

煤炭市场运行特征为：

##### 1. 煤炭生产同比快速增长

6月份，煤炭企业扎实做好煤炭增产增供工作，在确保安全的前提下继续挖潜增产，煤炭产能稳步释放，煤矿开工率维持高位，煤炭产量同比快速增长。据国家统计局数据，6月份，规模以上企业原煤产量3.8亿吨，同比增长15.3%，增速比上月加快5.0个百分点，日均产量1264万吨。1-6月份规模以上企业累计原煤产量21.9亿吨，同比增长13.6%。分产区看，1-6月份山西累计原煤产量6.4亿吨，

同比增长 13.7%；内蒙古累计原煤产量 5.8 亿吨，同比增长 18.4%；陕西累计生产原煤产量 3.6 亿吨，同比增长 7.7%。

运输方面，6 月份全国铁路煤炭发运量 2.17 亿吨，同比增长 8.3%；1-6 月份全国铁路累计煤炭发运量 13.3 亿吨，同比增长 4.4%。

## 2. 煤炭消费同比降幅收窄

6 月份，全国范围内疫情防控形势明显好转，工业企业复工复产有序推进。但是南方地区多持续性降雨，加之汛期提前使得水电出力前置，对电煤消费回升形成偏强压制。6 月份，全国绝对发电量为 7090 亿千瓦时，同比增长 1.5%，日均发电 236.3 亿千瓦时。其中，火力绝对发电量为 4553 亿千瓦时，同比下降 6%；水力绝对发电量 1481 亿千瓦时，同比增长 29%。

## 3. 煤炭进口同比、环比均明显下降

6 月份，中国进口煤及褐煤 1898 万吨，同比下降 33.2%；1-6 月累计进口 11500.1 万吨，同比下降 17.5%。中国出口煤及褐煤 52 万吨，同比增长 243.1%；1-6 月累计出口 208 万吨，同比增长 20.7%。

分煤种看，6 月动力煤进口减量明显，炼焦煤和无烟煤小幅增加。6 月进口动力煤 1265.1 万吨，环比降幅 16.1%，同比降幅 46.0%。进口无烟煤 134.6 万吨，环比增幅 49.0%，同比增幅 62.9%；炼焦煤 498.3 万吨，环比增幅 9.2%，同比增幅 20.5%。

分国别看，6 月进口印尼煤炭 960.46 万吨，占比 50.6%，环比下降 9.7%；进口俄罗斯煤炭 612.23 万吨，占比 32.3%，环比提高 7.9%；进口蒙古煤炭 233.24 万吨，占比 12.3%，环比提高 3.3%；进口美国煤炭 7.89 万吨，占比 0.4%，环比下降 0.2%；进口加拿大煤炭 68.51 万吨，占比 3.6%，环比下降 0.2%；进口菲律宾煤炭 6.3 万吨，占比 0.3%，环比下降 1.6%。

#### 4. 煤炭库存继续升高

6月末，全国主要港口存煤6371万吨，环比增长13.4%、同比增长1.2%。其中，环渤海主要港口存煤2555.9万吨，环比增长15.3%、同比增长20.3%。

#### 5. 国内煤炭价格相对平稳

6月份，产地煤炭供应维持高位，煤矿销售良好，产销平衡。大秦线铁路运量维持高位，集港货源良好，港口库存持续增加，部分场地紧张被迫加快疏港。长协保供背景下，市场煤成交僵持，下游观望浓厚。但随着夏季煤炭消费旺季到来，部分终端有补库需求，价格整体呈现高位震荡走势。

## 二、煤炭市场后期走势预测

我们对今后几个月煤炭市场做出如下基本判断：

### （一）煤炭消费需求季节性见顶回落，同比或仍将偏弱。

一是，迎峰度夏接近尾声，高温天气对需求拉动作用减弱。南方大范围持续高温天气，使得下游电厂日耗维持高位，沿海八省动力煤终端用户耗煤持续运行在220万吨以上。8月上旬即将迎来立秋节气，提前上旬华南等地多降雨，南方地区高温强度将有所收敛。加上8月下旬处暑过后，居民用电需求将开始回落，动力煤需求逐渐下滑。动力煤供需格局向宽松转变。

二是，工业用电需求增长乏力。疫情带来的全球运输秩序性混乱已进入末期，此前利好我国出口的重大因素走弱，而上半年呼声较高的强基建刺激也并未如期来临，项目储备不足是制约其发展的主要原因，近期高层会议并未提及经济增长目标，也在一定程度上说明了基建稳增长的必要性将有所弱化。此外，企业开工不足，高耗能行业PMI持续位于收缩区间，拉低了整体制造业水平。由此可见，出口萎

缩、投资增长放缓和消费疲软，拉动经济发展的三要素整体表现不佳，且短期难有明显改善，后期工业用电需求增长不容乐观。

三是，印尼煤到岸价倒挂情况大幅缩小，中低卡煤价格优势显现。近期印尼煤受中国及印度需求低迷，进口煤询盘稀少，外矿报价承压下行，跟随国内市场走弱，目前8月船期印尼3800大卡动力煤报价大多集中在FOB81美元/吨左右，据测算到岸价价差优势在100元/吨附近，而4600卡到岸价近期下跌速度加快，倒挂情况也大幅减缓。价格倒挂对煤炭进口量的制约作用减弱，后期中低卡煤种进口数量或将增多。

整体来看，“迎峰度夏”步入后半程，短期终端高日耗对港口煤价的支撑作用仍在。但随着后期国内气温的见顶回落，居民用电将需求减少，电厂日耗将季节性走弱，煤炭市场供需将迅速转向偏宽松格局。

## （二）煤炭供应将保持高位

煤炭优质产能将继续释放。在国家强力保供政策之下，企业落地执行到位，煤炭产量持续高位增产增供政策将延续至明年3月份，预计后期我国煤炭供应保障能力将持续增强，煤炭生产将保持增长。

煤炭铁路运力将保持增长。为进一步做好煤炭增产保供工作，满足煤炭运输需求，铁路部门将继续做好电煤运输组织调运工作，推进煤炭集疏运系统建设，优化中转和装车，提高运输效率，进一步发挥主要煤炭运输通道的运输能力，预计后期我国铁路煤炭运力和运量将维持高位。

煤炭进口量或将有所改善。后期来看，受经济回暖及高温天气影响，沿海电厂煤耗水平将维持高位，对进口煤采购需求仍在。而随着近期国际煤炭市场价格的走弱，印尼4600卡到岸价近期下跌速度加

快，倒挂情况也大幅减缓。价格倒挂对煤炭进口量的制约作用减弱，后期中低卡煤种进口数量或将增多，判断后期我国煤炭进口量将有所好转。

**（三）判断后期煤炭供求关系将转向偏宽松，煤炭价格将面对一定压力。**

总的来说，受益于我国从去年以来坚定实施保供稳价相关工作，至今年夏季，国内动力煤库存充足、煤炭物流保通保畅，国内价格远低于海外市场。供应端，我国自身煤炭产量持续释放，进口量由于国际煤价高企而受到一定压制。需求端，煤炭的电力需求基本符合市场预期，非电行业用煤需求偏弱，动力煤基本维持供需平衡。后期来看，8月份高温天气仍将持续，对电厂耗煤的拉动作用仍在，煤炭需求端仍有一定支撑，价格将呈现稳中震荡走势。但8月下旬即将出伏，居民用电需求也将迅速回落，给予煤炭价格一定压力。

## 近期动力煤市场分析与行情展望

今年以来，国内外宏观形势错综复杂，俄乌冲突引发地缘局势动荡加剧，美欧等西方国家相继对俄实施制裁，宣布禁止进口俄罗斯能源产品，国际市场供需格局发生深刻变化，全球能源供应紧张，石油、天然气、煤炭等能源产品价格震荡飙升。此外，为平抑通胀，美联储持续激进加息缩表，导致全球货币紧缩预期增强，经济衰退风险凸显，工业生产受限，大宗商品市场承压大幅震荡。

而国内煤炭市场在增产稳价保供及中长协合同履行监管等政策措施保障下，资源供应量同比增幅明显，各环节库存均高于上年同期

水平。随着房地产市场各项指标持续走低，叠加疫情多点散发、经济修复进程缓慢等因素，电力、建材、化工等行业下游需求转淡，钢铁、化工企业亏损面扩大，主动控产减产现象增多，带动原燃料需求持续减弱。

迎峰度夏耗煤高峰期，受长协资源稳定供应支撑，下游电厂库存高位，市场煤采购积极性一般，产地、港口价格普遍震荡回落，动力煤市场旺季不旺特征明显。具体原因及表现可归结为如下几个方面：

### **一、政策监管力度持续加码，增产保供呈常态化**

煤炭是关系国计民生的基础性能源，富煤贫油少气的资源赋存现状决定了煤电仍是当前我国最主要的电源。为保障电力用煤需求，杜绝类似 2021 年 9 月、10 月大范围错峰用电、拉闸限电及煤价超预期大幅波动等情况的发生，自 2021 年四季度以来，国家大力倡导煤炭企业增产稳价保供，引导主产地充分释放先进产能、积极增产挖潜（按照计划，2022 年将新增煤炭产能 3 亿吨），鼓励发电供热企业年度用煤实现中长期供需合同全覆盖，并针对重点产煤地区及北方港口明确了出矿环节和下水煤中长期交易合理价格区间，同时对产地及港口市场煤价格也给出了限价范围。

在一系列增产稳价保供政策推动下，煤炭产能稳步释放，产量同比明显增长，煤炭企业库存量同比增幅较大。有关数据显示，上半年全国核准煤矿项目先进产能 3770 万吨/年，调整产能 900 万吨/年，推动试生产产能 6000 万吨/年；全国原煤产量 219350.7 万吨，同比增长 11%。主要产煤省产量同比均保持正增长，山西、内蒙古、陕西、新疆、贵州 5 省上半年原煤产量合计为 183808.1 万吨，占全国总产量的 83.8%，累计同比分别增长 10.1%、15.5%、6.3%、28.8%和 3.3%。

截至6月底，全国煤炭企业库存5750万吨，同比增加837万吨，增长17%。

为平稳度过迎峰度夏耗煤高峰期，电煤长协保供政策再加码。7月初，国家发改委召开电煤中长期合同换签补签视频会议，提出煤电中长期合同必须实现三个100%要求（发电供热企业全年用煤量签约100%、电煤中长期合同月度履约率100%，执行国家电煤中长期合同价格政策100%），并明确自6月份以来发生的长协不履约案例，严格执行“欠一补三”条款。7月22日，国家能源局召开持续推进煤炭增产保供视频会议，要求加强煤炭产量调度，协调解决增产保供难题，不折不扣完成增产保供任务，强化电煤中长期合同签约履约监管，确保量价执行到位。随着增产保供及中长期合同履约兑现监管工作持续推进，煤企保供范围进一步扩大，可售市场煤资源量明显缩减。

## 二、经济增长不及预期，工业用电需求明显偏弱

国内疫情反复，部分地区二季度甚至出现了阶段性全面停工停产，叠加全球通胀、供应链短缺、出口订单锐减、国际局势动荡等因素，国内经济不确定不稳定因素增多，消费、投资活动普遍放缓。初步核算，2022年上半年中国国内生产总值562642亿元，按不变价格计算，同比增长2.5%，其中二季度增速仅为0.4%，离全年经济增长5.5%的目标，有较大的差距。

受经济增速放缓影响，钢铁、建材等重点耗煤行业产量均有缩减，全社会用电需求转弱，工业用电量增速回落明显。国家统计局有关数据显示，1-6月份全国规模以上企业钢材产量66714万吨，同比下降4.6%，水泥产量97682万吨，同比下降15.0%。1-6月份全社会累计用电量40977亿千瓦时，同比增长2.9%，增速较上年同期回落13.3个百分点。其中工业用电量26951亿千瓦时，同比增长1.4%，增速

较上年同期回落 15.1 个百分点，4 月、5 月工业用电量明显减弱，同比增速分别为-1.2%、-0.4%，6 月份增速由负转正，同比微增 0.8%。

### **三、燃煤发电装机占比继续下降，非化石能源替代效应较强**

今年以来，燃煤发电装机容量增速同比回落，占比继续下降。截至 6 月底，全国全口径发电装机容量 24.4 亿千瓦，其中煤电装机容量 11.1 亿千瓦，同比增长 1.9%，增速回落 0.6 个百分点，占总装机容量的 45.5%，同比下降 2.7 个百分点。非化石能源发电装机容量同比保持较快增速，截至 6 月底，水电、生物质发电、核电、风电、太阳能发电装机容量同比依次增长 5.9%、17.7%、6.5%、17.2%、25.8%，全口径非化石能源装机容量合计约 11.8 亿千瓦，同比增长 14.8%，占总装机容量的 48.2%，同比提高 2.8 个百分点。

此外，从国家统计局公布的发电量数据来看，1-6 月份，全国规模以上企业发电量 39631 亿千瓦时，同比增长 0.7%。其中，火电发电量 27277 亿千瓦时，同比下降 3.9%；水电发电量 5828 亿千瓦时，同比增长 20.3%；并网风电发电量 3429 亿千瓦时，同比增长 7.8%；并网太阳能发电量 1107 亿千瓦时，同比增长 13.5%。水电、风电、核电、太阳能发电量同比均保持正增长，而火电同比下降，显示非化石能源的替代效应有所增强。

### **四、迎峰度夏耗煤高峰期，市场煤采购需求偏弱，价格震荡走低**

6 月份，国内多地持续高温，部分地区甚至出现了极端高温天气，居民用电需求显著增加（国家能源局数据显示，6 月份城乡居民生活用电量 1046 亿千瓦时，同比增长 17.7%，增速较上年同期增长 10.9 个百分点），叠加经济企稳回升等因素推动，电网负荷屡创新高。下游电厂耗煤量快速提升，部分地区电厂日耗超过上年同期水平。电厂库存消耗加快，但刚需补库用户多以拉运长协资源为主，对市场煤采



购积极性一般。港口贸易商对迎峰度夏期间用煤用电需求存乐观预期，报价较坚挺。

进入7月份后，高温天气下囤煤风险增加，叠加下游钢铁、建材、化工等非电用煤行业景气度下行、原燃料采购节奏放缓等因素，市场看空预期逐步增强，北方港口贸易商低价出货心态显现，各品种报价持续震荡下调，截至7月底，高中低卡煤成交价格均已跌至限价范围内，部分有调整库存结构需求的电厂，对高卡低硫优质煤种的采购意愿有所增强，但压价力度较大。目前港口市场成交氛围僵持，降价对需求的提振作用不明显。

从产地市场来看，受增产保供及长协煤履约监管政策层层加码等因素影响，坑口市场煤供应量持续收紧，价格随销售情况震荡调整。6月份至7月上旬，下游非电用户到矿拉运积极性尚可，煤企可售资源量不多，对价格有支撑。进入7月中下旬后，随着水泥、甲醇、尿素等产品价格大幅下挫，下游建材、化工企业开工负荷持续走低，到矿拉运积极性明显减弱，煤矿销售不畅，库存有所累积，部分矿区承压降价出货。7月底至8月初以来，部分用户刚性补库需求略有释放，到矿拉运车辆开始增多，煤矿销售情况稍有好转，坑口价格窄幅震荡，部分前期跌幅较大的矿区，价格出现小幅反弹。

## 五、后市研判

今年的“三伏天”从7月16日入伏到8月24日出伏，历时40天。伏天现已过半，意味着迎峰度夏耗煤高峰期已进入下半场。近期，产地煤矿安全事故频发，部分矿区开始停产整顿，动力煤市场资源供应量或会有所缩减，但终端库存、港口库存体量均较大，预计煤矿短期的安全整顿对市场影响有限。在增产保供及中长期合同签订履约兑现监管等政策措施保障下，主产地煤企积极发运长协资源，主要运煤

通道重点向煤炭中长期合同资源倾斜，北方港口调入量持续走高，港口库存总量明显高于上年同期水平。截至8月11日，北方港口（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）合计库存2265.1万吨，同比增加499.1万吨，增长28.3%。现阶段电厂库存仍居于相对偏高水平，电煤市场需求增量空间有限，终端电厂心态有支撑，对后市看空预期仍较强。综合以上因素，预计迎峰度夏下半场，动力煤市场将延续旺季不旺的走势。

“三伏天”结束后，因高温天气提振的城乡居民用电需求将持续转弱。但目前国内经济形势有所好转，7月份以来，各地基建投资力度持续加大，一批重大项目加速推进，随着天气转凉，工地施工恢复正常后，将带动建材、钢铁、有色等传统高能耗行业较快增长，对全社会用煤用电需求形成利好支撑。

党的二十大确定要在下半年召开，届时煤矿安全生产监督检查力度将会有所加大，不排除部分产地煤矿阶段性停产放假的可能性，但去冬今春煤炭保供政策将统一延续到2023年3月，增产稳价保供及铁路运力向长协资源倾斜的政策总基调不会改变，且随着新投产、核增、扩产产能的陆续投放，国内煤炭市场供给弹性已逐步增强，长远来看，供应端将延续相对平稳的局面。由于今年国内经济政策大概率会倾向于稳增长而非强刺激，决定了工业用电需求不会大规模集中爆发，预计后期动力煤市场上涨空间有限，趋势性大幅反弹的可能性微乎其微。（中国太原煤炭交易中心信息媒体中心田莉、贾梦琦）

## 8 月国内钢材市场整体态势分析

8 月伊始，钢市迎来了“开门红”行情。其中螺纹钢现货价格上涨百余元，重新回归 4200 元关口之上，据机构数据显示，8 月 1 日螺纹钢 24 个市场中，20mmHRB400E 平均价格 4247 元/吨，均价较上个交易日上调 109 元/吨；螺纹主力期货涨 79，收报 4093，涨幅 1.97%。

### 一、8 月钢市需求预期向好，但反弹有限

近期钢价出现上涨，主要原因一是随着钢企主动减产，市场供应压力有所缓解，叠加第五轮提降后，钢厂微利下生产积极性有所提高，部分钢厂有复产预期，据市场数据显示，8 月 9 日钢厂平均盈利 62 元/吨，周环比增加 259 元/吨。二是钢需预期在稳经济政策利好提振下不断增强，叠加临近钢市传统旺季，部分商家对后市信心增加，使得商家拿货积极性有所增加。月末美联储加息 75 个基点处在市场预期之内，利空出尽后，市场普遍认为钢市已经基本度过了最为黑暗的时期，市场情绪得到了明显好转，期货盘面大幅反弹，从而带动现货钢价走高。但宏观利好难以掩饰终端需求不佳的现实，近期市场热情不再，钢市逐步回归弱势。

供应方面，国家发改委表示，下半年将继续开展全国粗钢产量压减工作，确保实现 2022 年全国粗钢产量同比下降，2021 年，中国粗钢产量 10.35 亿吨，预计 2022 年粗钢产量 9.95 亿吨，7-12 月日均粗钢产量 255 万吨。因此八九月份粗钢产量或维持低位，供应量难有大幅回升。

需求方面，近期钢价上行，市场投机情况明显增多，7 月 29 日国常会上要求各地保质保量加快项目进度，确保建设工地不停工、相关产业链、供应链不间断，且随高温多雨天气逐步消退，工地开工率

或将有所增加，有望在三季度形成更多实物工作量，地产回暖预期增加，支撑钢材需求。

综合来看，目前终端需求仍不见起色，且钢企利润微升，钢厂复产预期增加，基本面供需双弱，预计待市场热情消退后，钢市仍将延续弱势局面。后期来看，7月底统计局发布数据显示，PMI指数为48%，比上月下降1.2个百分点，位于临界点以下，728中央政治局会议未出台超预期政策，坚持稳定当头，淡化增长目标，重点在已出政策的推进落地。下半年政府核心工作依旧是稳经济，稳民生，伴随货币和财政政策双宽松，疫情防控政策放松，稳增长政策逐步发力和兑现，三季度国内经济或进入弱复苏期。粗钢供应下降，需求边际改善，钢市供需关系逐步好转，预计后期钢价有望止跌反弹，但高度有限，且需关注铁矿、焦煤、焦炭等原料价格止跌反弹高度。

## 二、焦炭采购逐步回暖，焦价有望止跌向好

焦价自上周第5轮提降落地后，焦化利润亏损较大，近期全国平均吨焦盈利-225元/吨，整体限产范围在30%-50%，钢厂利润稍有修复，虽仍处低位但继续打压原料价格难度较大。目前焦企生产积极性一般，整体开工率不高，焦炭库存低位运行，随着部分钢厂对焦炭需求好转，且部分期现公司和贸易商进场分流货源，焦企心态有所转变，部分焦企有提涨预期，山西、河北、山东、江苏、河南、内蒙等地近日上调冶金焦价格湿熄200元/吨，干熄240元/吨。

下游钢厂随焦炭连续5轮降价让利后，即期利润由亏转盈，叠加宏观利好政策释放，市场整体情绪好转，投机入场带动市场交投氛围开始回暖。8月9日机构数据显示，五大品种库存量较上周增加14.03万吨至897.13万吨，然而，主要增量来自短流程，长流程钢厂仍面临着需求边际改善力度不足、前期铁矿石超涨、近日焦炭提涨启动，

原燃料涨幅较大等利空因素，令钢厂利润并不稳固，采购仍谨慎。另8月1日起，太原开展夏季大气污染防治攻坚行动，太钢烧结、粗钢压产10%，美锦钢铁烧结、粗钢压产30%；太钢焦化压产10%，清徐县梗阳、美锦、亚鑫焦化压产20%，西山一焦压35%，预计在8月底解除焦化压减。目前独立焦企产能利用率为64.5%，增长1.1%，随近日各地区焦企纷纷提涨，利润有望修复，但钢铁产量压减政策对提产或有一定影响。

综合来看，钢厂陆续复产，焦炭日耗有望增加，个别钢厂开始小幅补库，整体市场看涨意愿较强，焦炭自身供需矛盾不大，总库存仍将延续低位持稳，加之近期炼焦煤市场回暖，个别煤种小幅回涨，成本端或对焦价起一定支撑作用，但焦炭价格变化的主要驱动在于下游钢材需求，短期焦炭市场或止跌向好运行。

### **三、焦化企业大幅亏损，企业开工率仍维持低位，对焦煤采购仍以刚需采购为主**

焦煤短期供需较为宽松，短期内继续大幅上涨动能不足

目前炼焦煤市场主流稳定。随着前期高炉复产预期落实，投机和期现贸易商增多，焦化厂去库速度加快，多地焦企纷纷提涨，炼焦煤市场情绪得到提振，观望已久的贸易商、洗煤厂开始入场，在需求拉动下，部分矿点上调100-200元/吨，长治低硫瘦主焦(A8.0S0.5V17G70)成交价2220元/吨，涨150元/吨；乡宁高硫瘦煤(A11.9S2.6V19G77)报价1200元/吨，涨100元/吨；安泽低硫主焦原煤(A9S0.45V18G88)报价2300元/吨，实际该矿暂无可售资源。

近期相关机构统计全国110家洗煤厂样本数据显示，原煤及精煤库存均小幅增加，原煤库存213.41万吨增1.96万吨，精煤库存228.07万吨增2.14万吨。目前焦企亏损较大，对原料煤需求一般，对原料

煤提涨仍有抵触情绪，市场消息称，钢厂用户长协接货积极性偏高，补库需求仍存，随下游利润好转，部分焦钢企业皆有复产计划，对原料煤需求或有所增加。

近期，主产区进入汛期，煤矿安全事故多发，煤矿安监阶段性加严，二十大之前国内煤矿安全检查保持高压态势，部分煤矿生产或有所收紧，但总体影响目前相对有限，叠加煤炭保供稳价仍为煤炭行业的主要政策导向，国内煤矿生产环境相对宽松，预计8月国内焦煤产量较为平稳。进口煤方面，7月，虽然中蒙口岸疫情有所反复，但蒙煤通关并未受到显著影响，近日甘其毛都口岸通关量再度回升至500车以上，策克和满都拉口岸通关400车左右，8月或将基本维持这一水平，现甘其毛都口岸蒙5#原煤1500元/吨，蒙5#精煤1850元/吨，另据市场消息显示，我国俄煤到港近期仍处高位水平。我国焦煤进口环境正日渐宽松。

综合来看，国内煤矿炼焦煤生产稳定，进口煤量整体稳步抬升，根据海关数据显示，6月份中国进口炼焦煤合计498.3万吨，环比增加9.15%，同比增加20.53%，整体炼焦煤供应稳定增长；下游钢焦企业仍处亏损边缘，随着成材价格上涨、原料煤价格加速跟跌，为平衡生产成本，下游开始少量补库，贸易商心态明显好转，询价采购较多，市场新订单增多，煤矿出货好转，但由于下游终端需求恢复缓慢，需求只是小幅回暖未达到预期的水平，预计短期炼焦煤市场因投机性需求稳中向好，仍需关注钢材终端消费情况。

## 短期沿海煤炭市场或低迷依旧

7月中上旬，沿海高热值动力煤价格震荡回落，下旬下降幅面扩大至中低热值煤种，价格下行趋势确立。此轮煤价下行已不再是单纯的政策性引导，更多的是来自于采购需求走弱带来的沿海煤炭供需格局上的根本性改变，再加上港口环节疏港压力、时段性强降雨与高温天气带来的煤质变化、“买涨不买跌”的心理预期等因素干扰，市场抛售心态增强，煤价趋势性下跌进一步明确。

从煤炭供给方面来看，国家增产增供政策已卓显成效，企业落地执行到位，煤炭总产量增幅扩大至2.5亿吨以上，主要集港运输通道煤炭运量不同程度增加，有效改善了我国以及沿海煤炭市场供给环境，在多方通力合作下，煤炭加速向港口方向转移。增产增供政策将延续至明年3月份，后期集港货源仍将得到有效保障。

而在港口货源中，长协煤占比也将进一步提高。在政策有效监管下，煤矿长协煤销售比重提升，大幅缩减了市场煤占比，再加上铁路方面提高长协合同准入要求，个别铁路甚至倾向年度长协合同上站，这也大大提高了集港货源中长协煤运输比例。下半年是实现长协煤高兑现率的提速阶段，港口长协煤偏高占比份额将持续。

从采购需求方面来看，整体需求表现偏差，仅在6、7月份有所提升，但在煤炭周转作业中，电煤与非电用煤下水比例发生了较大变化，进而影响到沿海煤炭价格构成。

### 一、电煤采购集中在长协煤兑现

对于电煤来说，今年电煤消费旺季特征本就偏弱，终端用户刚性补库需求收缩，基于港口环节较往年同期明显偏高的煤炭中长期合同兑现率、价格政策监管下终端采购模式后移等，终端用户超月度均衡

部分采购量以及计划外采购量大大减少，最终导致了电煤消费旺季期，沿海煤炭价格组成中出现了长协煤增量限价走低、市场煤成交缩量下跌的情况。

无论从月度、旬度以及日度数据来看，今年电煤消费整体表现不佳，7月高温天气虽在一定程度上拉升了电厂负荷，但难抵一直以来的颓势，且后期也难有较大突破，整体终端用户北上增量采购需求释放有限。

一是高温天气拉动后劲不足。气象专家表示，8月份极端天气依然存在，我国南方地区高温强度将有所收敛，整体降雨量较大，且主要集中在华中和华南地区，长时、大范围高温天气难以积蓄，预计对火电的拉动作用不及预期，且短时高温闷热天气更多的是带来尖峰负荷上移。此外，今年是我国经历的第三个拉尼娜年，按照前两年的气候特点，秋老虎表现乏力，今年也难以再度发威。

二是工业用电需求增长乏力。疫情带来的全球运输秩序性混乱已进入末期，此前利好我国出口的重大因素走弱，而上半年呼声较高的强基建刺激也并未如期来临，项目储备不足是制约其发展的主要原因，近期高层会议并未提及经济增长目标，也在一定程度上说明了基建稳增长的必要性将有所弱化。此外，企业开工不足，高耗能行业PMI持续位于收缩区间，拉低了整体制造业水平。由此可见，出口萎缩、投资增长放缓和消费疲软，拉动经济发展的三要素整体表现不佳，且短期难有明显改善，后期工业用电需求增长不容乐观。

三是外贸用煤缺口已得到解决。煤炭进口量增减已不在较大程度上影响沿海煤炭市场，即便是在传统性电煤消费旺季期，终端电厂对进口煤依存度也不高，这主要也得益于国家提前部署，此前释放1.8



亿吨内贸长协煤有效补给了进口煤缺口，大幅缓解了电厂用煤压力。进口煤市场份额已骤减，后续旺季消费期过后，更难有较大增量。

## 二、非电用煤采购进入周期性疲软

对于非电用煤来讲，当前我国乃至全球需求前景担忧依旧，经济表现疲软，水泥建材等行业发展遇到瓶颈，也决定着终端用户北上非电用煤采购需求走弱，尤其是在当下错峰生产时段，更为明显。

水泥行业，各省6月起相继开展夏季错峰生产，部分企业甚至主动错峰生产，但需求已连续三个月大幅下滑，即使供应萎缩，也无法改变供需结构性问题，成品价格暴跌甚至见底，而各地库存依旧较高、市场需求淡季持续、台风高发期干扰作业、水泥保持期仅3个月等，后续仍面临较大压力。

建材行业，随着原材料成本走低，建材企业生产经营压力得到一定改善，但从历史发展来看，当前仍处于偏高水平，中小企业利润空间已严重萎缩，而需求实际兑现仍需时日，建材行业后续发展难有较强突破。一方面是各地用于基建业务的资金相对充裕，但以工代赈和新型城镇化政策指导落实需要时间，所谓高速发展短期仍然未知。另一方面是房地产行业受疫情反复与部分房地产企业资金紧张影响，交付难有保障，且需要大量资金实现竣工，短期回暖迹象仍需观察。

综合来看，当前沿海煤炭市场供需偏宽格局加剧，长协煤兑现提升、市场煤成交缩量明显，是致使沿海煤价进入下行通道的主要动能。此前价格不是未现疲软，但港口市场长协煤与市场煤比例失衡，非电用煤采购需求给予了一定的支撑，然而在市场景气度偏差、各地区开展错峰生产下，需求的急剧萎缩给予沿海煤炭市场一记重锤，价格出现补跌。但值得注意的是，此前支撑沿海煤价的逻辑依然存在，港口长协煤与市场煤占比仍是关键。如果在电煤旺季消费期，非电用煤采

购需求转好，将继续对沿海煤价形成支撑，一旦过了电煤旺季消费期，即使非电用煤需求转好，沿海煤价也难以扭转下行趋势。

## 国内四大煤种最新走势分析

8月4日-10日，国内动力煤整体交投略显僵持，仅产地部分地区市场情绪有好转，价格有反弹。长协煤方面，主流煤矿继续以兑现长协用户需求为主，落实中长期合同合理价格。市场煤来看，主产区煤炭市场表现有分化，其中山西、内蒙地区煤矿出货不温不火，价格相对平稳，仅个别煤矿因库存压力价格有小幅下行；陕西榆林地区则受下游化工用户阶段性补库需求释放，到矿拉运车辆增加影响，销售好转，坑口价格出现上行，涨幅在35元/吨左右。港口方面，沿海地区下游需求未有改善，北方港口动力煤市场整体偏弱僵持。近日北方港口煤炭库存整体由降转增，截至8月9日秦皇岛港、曹妃甸四港以及京唐港，合计煤炭库存2286.6万吨，较上周同期增加31.9万吨。目前沿海地区下游需求未有改善，电厂补库多以长协为主，非电力用户拉运以刚需为主，多有较强的压价还盘心理；贸易商则受发运成本等因素支撑，继续降价销售意愿不强，报价弱势趋稳。整体来看，北方港口市场买卖双方仍有心态分歧，市场实际成交未见改观。

进口方面，国内进口煤市场交易不活跃，国内用户经过前期集中补库，库存水平提升，进口煤采购不积极。国际煤炭市场交易热度也有下滑，煤价出现松动，尤其是高卡煤价跌幅较大，进口煤成本优势增加，但由于我国终端用户用煤需求少，拖累进口商发运积极性，市场整体偏冷清。下游需求方面，国内下游需求一般，电厂补库以长协

为主，化工等非电用户采购按需进行。目前南方地区高温天气持续，电厂日耗稳定在高位水平，长协及保供资源充足，采购市场煤积极性不高，个别电厂有少量招标，但多压价较低；化工、钢铁等非电力用户利润有所修复，但煤炭采购多按需进行，且压价还盘心理较强。截至8月9日秦皇岛港锚地船舶26艘，较上周同期减少8艘；预到船舶8艘，较上周同期持平。

8月4日-10日，炼焦煤市场整体趋稳，部分煤种价格有反弹，其中以山西地区最为明显。供应方面，目前山西多数煤矿正常生产，部分煤矿有库存压力。需求方面，焦炭市场开始尝试提涨，焦化厂对焦煤有适当补库需求释放，前期超跌煤种价格有反弹，但主流煤种价格仍相对平稳，现山西吕梁地区低硫主焦煤主流价格降至1900-2100元/吨。后期来看，由于此次焦炭反弹力度有限，因此后期焦煤市场大概率僵持为主，小幅波动。

8月4日-10日，无烟煤价格继续下滑，坑口成交相对清淡。供应方面，煤矿出货不快，坑口库存累积，销售压力仍存。需求方面，下游化工市场整体需求不足，企业开工负荷下滑，对无烟块需求支撑减弱，市场看跌心态不减，下游及贸易商操作保守。近期坑口块煤降幅在100-300元/吨；坑口无烟末价格稳中下滑，下滑幅度在50-100元/吨。块煤方面，下游尿素装置开工负荷继续下滑，对无烟块采购节奏从缓，买涨不买跌心理指引下，贸易商观望为主。无烟块煤市场需求延续疲弱态势，价格下行压力不减。截至8月9日，山西晋城S0.4-0.5无烟块含税价1330—1400元/吨，市场均价环比下降150元/吨；山西阳泉地区S1-1.5无烟块含税价1130—1170元/吨，市场均价环比下降110元/吨。末煤方面，工业用电不佳，而且清洁能源增长，导致火电耗煤不及预期，硬质末煤价格下跌。另一方面，钢材

价格上涨，上调原材料采购价格，软质无烟煤价格有支撑。截至目前，晋城 Q5500-5800 硬质末煤主流含税价 950-1000 元/吨，软质末煤主流含税价 1050-1150 元/吨。

8 月 4 日-10 日，国内喷吹煤价格涨跌互现，坑口原煤价格反弹，喷吹煤低端价格止跌趋强，但坑口精煤库存偏高，高端价格月初整体下调，下游钢厂逢低补库，市场喷吹煤价格涨跌均有。煤矿端，因钢材价格回升，市场情绪好转，坑口原煤成交明显好转，竞拍价格溢价明显，尤其长治市场原煤价格连续上涨，累计涨幅超过 200 元/吨，对坑口喷吹精煤低端价格形成较强支撑；另外坑口大矿喷吹精煤库存持续累积，8 月初高端价格继续承压下调，降幅 90-260 元/吨不等。截至 8 月 9 日，长治市场喷吹煤主流含税价 1360-1430 元/吨，晋城地区喷吹煤主流含税价格 1250-1370 元/吨，价格略涨 10-45 元/吨，长治市场涨幅明显。下游钢厂采购方面，因钢材价格回升明显，钢厂利润修复良好，整体生产积极性略有提升，近期多数钢厂采购量增加，市场喷吹煤价格稳中有涨，其中河北唐山某钢厂招标采购 0.7 硫喷吹煤价格涨 90 元/吨至 1450 元/吨，山东某主流钢厂采购低硫喷吹煤价格累计涨 150 元/吨。喷吹煤成本端、需求端均有好转，喷吹煤价格止跌趋强运行。

## 山西炼焦煤、无烟煤最新行情分析

8 月 4 日-10 日，山西炼焦煤产地市场行情涨跌互现，焦炭市场向好运行，局部地区焦企发出首轮提涨呼声，幅度 200-240 元/吨，部分钢厂尚无回应，双方博弈僵持，提涨暂未全面落地执行。焦企心

态略有好转，少数焦企开工小幅回升，但大多数焦企亏损依旧较为严重，普遍维持前期的减产状态。近期钢材行情持续走高，市场基本面有所改善，基建、房地产需求逐步回暖，推动终端钢材消费增量，钢厂生产积极性有所提高，各地新增数座复产高炉，日均铁水产量稳步回升。下游焦企、钢企利润得到一定修复，开工率均出现小幅提升，对原料炼焦煤有阶段性补库需求，采购量较前期略有增加。

在焦炭价格提涨消息刺激下，产地炼焦煤市场出现些许回暖迹象，下游焦企、钢企开始进行少量补库采购，贸易商入市抄底现象有所增多，部分洗煤厂也开始复产计划。产地煤矿炼焦煤生产基本维持正常，煤矿询单及新签订单增加，矿方心态转强，部分煤企取消阶梯定价及量价优惠，但前期滞销品种的库存压力依旧较大，降库仍需时日，价格延续了下跌态势。

山西省内炼焦煤市场向好运行，价格涨跌互现。车板销售中，长治地区主流煤企贫瘦煤价格下调 150-400 元/吨，吕梁、晋中地区主焦煤市场价格下跌 100-200 元/吨，晋中地区瘦煤价格反弹上涨 100 元/吨。线上竞拍成交表现有所好转，用户情绪回暖，流拍现象减少，前期跌幅较大的品种价格普遍反弹上涨，多地主焦煤及配焦煤价格上涨 65-222 元/吨不等。

8 月 4 日-10 日，山西无烟煤产地市场延续跌势，化工行情窄幅震荡，部分地区甲醇、尿素等产品价格小幅回升，但此轮上涨绝非需求拉动，下游用户对涨价抵触情绪较强。化工企业对后市信心不足，开工负荷继续下降，原料煤采购节奏缓慢，化工用块末煤需求端未见提升，煤企库存压力较大，价格延续弱势下行走势。

钢材市场震荡上行，钢厂盈利情况略有改善，但下游用户观望心态较浓，市场需求未见持续性好转，钢厂复工复产较谨慎，虽有部分

高炉、电炉陆续恢复开工，但高炉检修范围依旧较大。钢厂普遍继续执行原燃料低库存策略，部分用户刚性补库需求有所释放，但对冶金煤市场提振效果一般，喷吹煤、烧结煤成交情况转好迹象不明显，价格涨跌互现。

8月4日-10日，山西地区无烟煤市场延续弱势，晋城地区煤矿维持正常开工，销售情况未见好转；阳泉地区前期停产整顿矿井暂未恢复生产，市场供应量有所收紧。下游化工企业刚需补库为主，到矿采购积极性一般，部分民用冬储采购需求略有释放，但对市场提振力度不明显。线上竞拍流单现象仍较多，煤企出货不畅，块末煤价格整体以下跌为主。无烟块煤方面，晋城地区大型煤企及地方煤企车板价格下调80-250元/吨不等，阳泉地区车板价格普遍下调100元/吨，产地市场坑口价格稳中有跌，幅度在5-180元/吨不等。化工用末煤降价幅度在50-60元/吨左右。冶金煤市场表现略显分化，钢厂压价力度有所减弱，部分前期调价幅度较大的矿区喷吹煤价格出现上调。

（中国太原煤炭交易中心信息媒体中心侯雅雯、田莉）

## 8月国际煤炭市场走势分析

7月份，由于欧洲天然气和电力价格不断上涨，再加上欧洲积极从全球各地采购煤炭来取代俄煤进口，需求激增推动欧洲煤炭市场价格一路上行。澳大利亚主要运煤铁路曾因暴雨停运，限制了澳大利亚煤炭的出口量，而与此同时欧洲、日本和韩国等地的需求不减，推动澳洲动力煤价格重回上行渠道。因需求端表现弱势，南非和印尼煤价均出现下调趋势。

7月11日至21日，俄罗斯“北溪一号”天然气管道进行了停供年度维护。南非铁路运营商 Transnet 也于7月12日至21日对连接南非煤炭主产地和煤炭主要出口港理查兹港的铁路进行例行年度维护工作。相比较而言，前者对市场的影响更大。“北溪一号”天然气管道连接中欧和西欧的天然气管道系统，是俄罗斯向欧洲输气的主要管道。在检修结束后不久，由于一台涡轮机被迫停止运行，通过该管道的天然气供应量不足总容量的20%，由此导致欧洲地区天然气、电力价格再次暴涨，也拉动动力煤价格再次上升。同时，由于今夏欧洲地区超乎寻常的高温热浪，致使包括莱茵河在内的许多欧洲河流出现低水位情况，不仅阻碍了进口煤炭的驳船转运，从而导致流入市场的煤炭供应量减少，也影响到了水力发电甚至核能发电。后期来看，欧洲地区煤价仍存上涨势头。

近期，国际能源署（IEA）在《7月煤炭市场报告》中称，根据目前的经济和市场趋势，2022年全球煤炭消费将在2021年增长6%的基础上继续增长0.7%，届时全球煤炭消费量将达到80亿吨，与2013年创下的年度记录相当。今年全球煤炭消费增加主要是由于在俄罗斯能源遭到欧美日等国抵制后，全球对煤炭和天然气的争夺日趋激烈，发电企业也在积极囤积燃料。据悉，日本将新启用燃煤电厂以缓解电力紧张，此次计划新启用的电厂将主要使用来自澳大利亚和印尼的动力煤。韩国也计划取消7-8月燃煤发电限制。然而，短期来看，日韩需求大概率会推动中高卡印尼煤价格上涨，而印尼低卡煤的主要用户中国和印度需求将较为有限，印尼低卡煤价格或将稳中偏弱运行。

（本栏目内容除署名外，其余部分根据中国煤炭市场研究、中国煤焦钢研究、中国煤炭市场网、ERR国际能源战略研究等相关资讯整理编辑）

## ☆数据快报

### 【宏观经济】

#### 2022年7月份居民消费价格同比上涨2.7% 环比上涨0.5%

2022年7月份，全国居民消费价格同比上涨2.7%。其中，城市上涨2.6%，农村上涨3.0%；食品价格上涨6.3%，非食品价格上涨1.9%；消费品价格上涨4.0%，服务价格上涨0.7%。1—7月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.8%。7月份，全国居民消费价格环比上涨0.5%。其中，城市上涨0.4%，农村上涨0.5%；食品价格上涨3.0%，非食品价格下降0.1%；消费品价格上涨0.6%，服务价格上涨0.3%。（统计局网站）

#### 前7个月我国外贸进出口总值23.6万亿元 同比增长10.4%

据海关统计，今年前7个月，我国外贸进出口总值23.6万亿元，同比增长10.4%。其中，出口13.37万亿元，同比增长14.7%；进口10.23万亿元，同比增长5.3%。海关统计显示，前7个月我国外贸结构持续优化，一般贸易进出口15.17万亿元，同比增长14.5%。我国对东盟、欧盟、美国分别进出口3.53万亿元、3.23万亿元和2.93万亿元，同比分别增长13.2%、8.9%和11.8%。东盟继续为我国第一大贸易伙伴，占我国外贸总值的15%。（央视新闻）

#### 1~7月全社会用电量同比增长3.4%

8月12日，国家能源局发布1—7月全社会用电量等数据。1—7月，全社会用电量累计49303亿千瓦时，同比增长3.4%。分产业看，第一产业用电量634亿千瓦时，同比增长11.1%；第二产业用电量32552亿千瓦时，同比增长1.1%；第三产业用电量8531亿千瓦时，同比增长4.6%；城乡居民生活用电量7586亿千瓦时，同比增长12.5%。7月份，全社会用电量8324亿千瓦时，同比增长6.3%。分产业看，第一产业用电量121亿千瓦时，同比增长14.3%；第二产业用电量5132亿千瓦时，同比下降0.1%；第三产业用电量1591亿千瓦时，同比增长11.5%；城乡居民生活用电量1480亿千瓦时，同比增长26.8%。（能源局网站）



## 【能源产业】

### 2022 中国煤炭企业 50 强名单

排名	企业名称	地区	主要产品或服务	营业收入 /万元
1	山东能源集团有限公司	山东	煤炭、电力、化工、装备制造、新能源、新材料、现代物流贸易	77,411,900
2	国家能源投资集团有限责任公司	北京	煤炭、电力、交通运输、煤化工、科技环保、金融	69,079,494
3	晋能控股集团有限公司	山西	煤炭、电力、装备制造	48,111,841
4	陕西煤业化工集团有限责任公司	陕西	煤炭、钢铁、煤化工、电力、装备制造、水泥、现代物流、金融	39,539,854
5	中国中煤能源集团有限公司	北京	煤炭、煤化工、电力、煤矿建设、装备制造、工程技术服务	30,100,349
6	潞安化工集团有限公司	山西	煤炭、化工	21,959,023
7	山西焦煤集团有限责任公司	山西	炼焦煤、焦化、民爆化工、现代物流	21,531,205
8	华阳新材料科技集团有限公司	山西	煤炭、新材料、绿色节能建筑、石墨烯、新能源、大数据物联网	18,682,697
9	中国平煤神马控股集团有限公司	河南	煤炭、焦炭、化工、尼龙、装备制造、工程劳务	17,064,844
10	冀中能源集团有限责任公司	河北	煤炭、装备制造、电力、化工、医药、物流	14,815,673
11	河南能源集团有限公司	河南	煤炭、甲醇、氧化铝	11,031,388
12	开滦（集团）有限责任公司	河北	煤炭、现代物流、煤化工	9,649,389
13	淮北矿业（集团）有限责任公司	安徽	煤炭、煤化工、盐化工、电力、物流贸易、建筑安装	7,208,606
14	淮河能源控股集团有限责任公司	安徽	煤炭、电力、天然气、综合能源服务、物流贸易、金融	5,959,275
15	浙江浙能富兴燃料有限公司	浙江	煤炭、技术服务	5,729,746
16	内蒙古伊泰集团有限公司	内蒙古	煤炭、煤化工	5,209,843
17	贵州盘江煤电集团有限责任公司	贵州	煤炭、煤焦化、电力、瓦斯利用、商贸物流	5,001,796

## 2022 中国煤炭企业煤炭产量千万吨以上企业名单

排名	企业名称	煤炭产量 /万吨	备注
1	国家能源投资集团有限责任公司	57,066	1 亿吨以上企业 (共 6 家)
2	晋能控股集团有限公司	38,396	
3	山东能源集团有限公司	25,519	
4	中国中煤能源集团有限公司	24,679	
5	陕西煤业化工集团有限责任公司	21,012	
6	山西焦煤集团有限责任公司	15,564	
7	潞安化工集团有限公司	9,812	5000 万吨~ 1 亿吨企业 (共 9 家)
8	中国华能集团有限公司(煤炭板块)	8,664	
9	国家电投集团内蒙古能源有限公司	7,428	
10	淮河能源控股集团有限责任公司	7,426	
11	河南能源集团有限公司	6,823	
12	冀中能源集团有限责任公司	5,881	
13	辽宁省能源产业控股集团有限责任公司	5,609	
14	华电煤业集团有限公司	5,358	
15	华阳新材料科技集团有限公司	5,282	
16	内蒙古伊泰集团有限公司	4,933	1000 万吨~ 5000 万吨企业 (共 22 家)
17	黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司	3,779	
18	中国平煤神马控股集团有限责任公司	3,313	
19	内蒙古汇能煤电集团有限公司	3,075	
20	贵州盘江煤电集团有限责任公司	2,788	
21	开滦(集团)有限责任公司	2,682	
22	淮北矿业(集团)有限责任公司	2,594	
23	安徽省皖北煤电集团有限责任公司	2,317	
24	陕西榆林能源集团有限公司	2,168	
25	内蒙古伊东资源集团股份有限公司	1,985	
26	徐州矿务集团有限公司	1,860	

## 【关联资讯】

### 北方主流港口动态（8月12日）

港口	锚地船舶 (艘)	铁路调入量 (万吨)	吞吐量 (万吨)	库存量 (万吨)	库存周环比
秦皇岛	40	49.9	/	530	-21
曹妃甸	32	22.6	/	499	-4
国投京唐港	10	10.9	/	173	-16
黄骅港	26	51	/	196	5

### 海运价情况（8月12日）

日期	上海航运	指数价格（元/吨）			
	综合指数	(5-6万吨 船舶)	(4-5万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)	(2-3万吨 船舶)
		秦皇岛-广州	秦皇岛-上海	秦皇岛-张家港	秦皇岛-南京
8-12	976.36	60.8	35.7	32.1	37.3
8-11	982.79	61.8	36	32.3	37.3
期环比 (%)	-0.65%	-1.62%	-0.83%	-0.62%	0

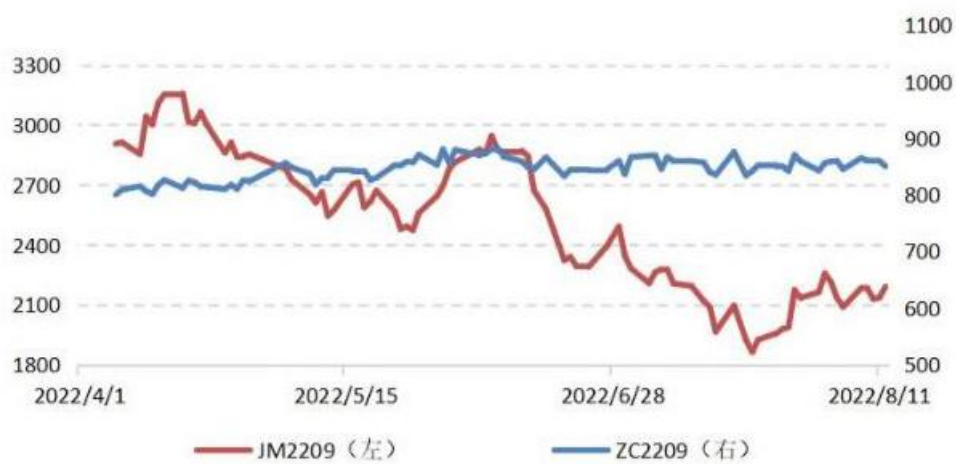
### 动力煤重要线路汽运费（8月12日）

出发地	到达地	汽运费（元/吨）	涨跌 (周环比)
神木	黄骅港	263	8
包府路	黄骅港	295	0
包府路	京唐港	305	0

## 期货市场（8月12日）

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌%	成交量	持仓量
ZC2209	850.2	850.2	850.2	850.2	-0.96	2	53
JM2209	2150	2195	2147	2189.5	2.72	42095	34635

### 2209合约收盘价



### 全球能源危机凸显中国低碳转型紧迫性

近期，国际地缘政治冲突引起国际油气市场切换，对全球油气供应链造成巨大冲击，改变世界能源供应格局。国际化石能源价格仍可能持续保持高位。这将使美国在能源市场中拥有更多的话语权。这一现实情况引发了各国对能源安全的考虑，提高了各国对于新能源的关注度。此外，未来持续高位的能源价格还将给能源国企实施低碳转型提供重要机遇。

2021年，疫情的冲击使得能源供需错配，国际油气价格大幅度上涨。在短期，国际油气价格上涨既影响通货膨胀，也影响经济复苏。各国都希望疫情后的能源供应产业链修复可以使油气价格回落，以缓解通货膨胀。然而，地缘政治冲突却使国际油气价格继续高涨。欧盟的油气供应严重依赖俄罗斯，2021年欧盟进口的天然气中有40%左右来源于俄罗斯。西方国家对俄罗斯的制裁严重冲击油气供应链，引致国际油气价格飙升，导致欧盟通胀率大幅度上涨，引起了各国对能源安全的担忧，一场全球能源供应大变局正在进行中。

一方面，当前局势导致国际油气市场切换。目前欧盟正在努力摆脱自身对俄罗斯油气的依赖。欧盟委员会计划到2027年全面摆脱对俄罗斯的油气进口依赖。另一方面，俄罗斯宣布未来油气出口将从欧洲逐步转移到其他市场（非洲、拉美和亚太等）。国际油气供需格局改变和市场切换将对全球油气供应链造成巨大冲击，这将使国际能源

价格在未来几年持续高位。油气运输需要基础设施建设为保障，而市场转变会导致部分已有设施的弃用。由于缺乏基础设施建设导致运输成本高昂，目前俄罗斯将原本供应给欧洲的天然气转售给东南亚国家并不具备足够的经济性。从俄罗斯运输石油到东南亚须使用大型油轮，但其速度慢且成本高。

另一方面，美国在全球能源体系中的战略地位和话语权或将提升。美国在页岩油气革命后便基本实现了能源独立，进而成为全球主要石油出口国。目前的高油气价格可以为美国的油气厂商提供丰厚利润。在俄罗斯腾出欧洲油气市场的情况下，美国能够加大其全球油气市场份额和话语权。

为缓解能源供应冲击，欧美国家除了寻求其他替代能源之外，还加强了新能源部署。目前各国新能源发电占比都比较小，难以对油气形成有效替代。一旦欧盟遭俄罗斯断供，将导致持续油气供应链混乱，进而造成全球能源市场结构性调整。比较长时间维持高油气价格将使全球能源消费向煤炭倾斜，推升国际煤炭价格。因此，传统能源整体将维持较高价格，相对地增加了可再生能源的竞争力，发展新能源也将成为各国减轻对传统能源依赖的重要途径。

全球各国碳中和目标的实现基本都将依靠以清洁能源为主体的新能源系统。目前，新能源系统主要包括风电、光伏、储能、电动汽车、氢能、CCUS 和智能电网。可以预见，地缘冲突背景下全球新能源发展步伐将进一步加快。一方面，世界各国对能源安全的担忧加剧，各国都将能源独立作为战略目标；另一方面，传统能源价格上涨意味着新能源成本竞争力加强。全球各国都需要加速新能源发展，才有可能满足保障能源供应和推进碳中和的双重要求。近期国际能源危机或将推动新一轮新能源发展热潮。

## 中国应紧抓低碳转型重要窗口期

高能源价格将成为能源国企低碳转型的重要窗口期。中国拥有着全球最大的化石能源系统，化石能源占一次能源结构的比例近 84%，能源国企是目前化石能源的主力供给者。因此，能源国企全面低碳转型是 2060 年实现碳中和的关键。企业低碳转型所需要的资本投入与企业盈利直接相关，较高的能源价格可以提高化石能源国企盈利，这为能源国企转型提供了基本条件。能源国企需要把握碳中和进程中的产业机遇，将未来几年作为全面低碳转型的重要窗口期，积极、尽早地入局新能源系统。

同时，国家能源安全需要加速能源国企低碳转型。由于能源涉及国家安全和产业竞争力，能源国企未来将是保障中国能源安全供应的主力，因此需要在新能源领域做强做大。目前在战略新兴能源产业，民营企业占据着主导地位。未来新能源领域由于能源国企转型，行业竞争将大大加剧。

此外，能源国企从自身发展角度也需低碳转型。2021 年全球五百强企业，有 21 家中国传统能源企业上榜，而未来全球五百强企业中的能源企业将主要是新能源企业。目前资本市场对传统化石能源企业估值远低于新能源企业估值，低碳转型有益于提高传统化石能源企业的资本市场估值。未来 40 年能源国企要么转型，要么退出，市场应该把能源国企视为具有潜力的新能源公司。国有能源企业转型会使新能源系统成本迅速降低，提升市场竞争度和集中度。

中国能源行业经历了 40 年的快速增长，建立了全球最庞大的能源系统，化石能源占比 84%；碳中和要求再通过 40 年建立一个更加庞大的能源系统，而且这个系统有“翻天覆地”的改变。2060 年清洁能源占比 80%以上，风电光伏占比可能在 65%-70%之间。中国的能

源安全包含着多维度多层次的内涵。“供给短缺是最大的能源不安全”，能源独立是一个需要从战略上追求的目标。地缘冲突造成各国不稳定局势加剧，未来世界能源格局将改变：一方面，国际局势突变使各国关注能源安全，而新能源的本土特性和低碳特征进一步凸显了发展新能源的紧迫性。能源安全问题和应对气候变化的双重压力为全球新能源发展提供了动力。中国能源供应以煤炭为主，油气占能源消费不到 30%，油气市场切换导致的高油气价格对中国的经济冲击可控。但是，中国能源系统低碳转型和能源安全保障仍需尽快发展新能源。应加快推动西北部大新能源（风电光伏）、大运输（特高压和氢能）和大电动汽车的战略，尽快通过大基地把新能源份额做大，使能源发展立足于国内产能，同时满足低碳发展战略和保障国家能源安全的客观要求。按目前发展情况，中国有机会站在世界新能源技术和产业的发展前沿，并占有较大的全球市场份额。

在碳中和进程中，中国的能源安全在不同时期具有不同的内涵。目前能源结构以煤为主，总体上只要煤炭不出问题，就可以基本上保障能源供应。因此，能源安全主要面临结构性矛盾，石油对外依存为最大弱点。能源安全的短中期和中长期挑战存在差异。短中期减少石油对外依存是保障能源安全的关键，这主要依靠新能源系统和电动汽车来实现。中长期来说，届时风电光伏在能源系统中的占比很高，电动汽车规模庞大，化石能源和燃油车消费稳步下降。此时能源安全将主要体现在能源系统的安全稳定供应，而庞大先进的煤电系统将为碳中和提供稳定性并应对极端气候。“先立后破”要求通过降低煤电发电小时数这种逐渐退出的方式，结合发展 CCUS 技术，保留一个分布合理高效的煤电系统为碳中和“保驾护航”。

（本栏目内容根据中国能源科学研究院相关研究报告整理编辑）