



能源 半月刊

2023年 第12期 (7.17—7.31) | 总第083期 中国太原煤炭交易中心有限公司 主办



目 录

中心要闻	2
本期关注	3
行业动态	5
【煤 炭】	5
【天然气】	6
【煤化工】	7
【电 力】	8
【新能源】	9
【国际视野】	10
【前沿科技】	11
市场解析	12
数据快报	25
【宏观经济】	25
【关联资讯】	26
研究报告	27

中国太原煤炭交易中心有限公司与 华夏银行太原分行进行业务对接交流

为贯彻落实集团公司“15字”30条经营管理措施，进一步提升交易中心综合服务能力，近日，中国太原煤炭交易中心有限公司主要领导带领业务团队赴华夏银行太原分行进行业务对接交流。

会上，交易中心介绍了发展现状、主营业务情况以及交易概况。今年以来，通过与华夏银行通力合作，推动“物流运费融资”产品成功落地，帮助平台交易商缓解短期资金压力，受到广泛好评。下一步，双方将继续加强沟通对接，充分发挥各自优势，在能源电子平台“金融在线”业务拓展、产业链生态化协同发展、信用评价体系建设以及晋·道大讲堂复办等方面强化合作。

华夏银行充分认同交易中心的发展理念和运营模式，高度重视双方战略合作关系，表示将继续在支付结算和融资服务等方面发力，紧密围绕交易中心平台发展需求，不断创新金融产品，提升金融服务。同时，深化拓展合作领域、拓宽合作空间，全力支持晋·道大讲堂复办工作。

交易中心交易结算中心、会议管理中心，华夏银行太原分行产业客户一部、信息科技部、普惠金融部、数字金融部等相关部门围绕交易结算业务和晋·道大讲堂合作具体事宜进行交流探讨。

国家发改委：目前全国统调电厂存煤 1.98 亿吨 较去年同期增加 2300 万吨以上

日前，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会。国家发展改革委员会副秘书长欧鸿介绍相关情况。

欧鸿介绍，近年来，全国用电负荷持续增长，叠加极端天气频发多发，居民用电负荷快速增长，全国范围内用电高峰期保障供应的难度日益加大。上半年经济回升，加上今年夏季高温天气来得早、范围大，北方部分地区还出现了同期少见的酷热天气，带动用电需求快速增长，全国日发电量和用电负荷持续攀升，连创历史新高。

入夏以来，全国日调度发电量三创历史新高，最高达到 301.71 亿千瓦时，较去年峰值高出 15.11 亿千瓦时。同时，全国最高用电负荷两创历史新高，最高达到 13.39 亿千瓦，较去年峰值高出 4950 万千瓦。在需求较快增长、水电大幅减发交织叠加的复杂情况下，通过采取综合措施，保障了全国电力安全稳定供应。

煤炭方面。今年以来，煤炭产量稳步增长，进口增加较快，煤炭供需总体平衡。电煤中长期合同签订充足，履约率高，统调电厂存煤处于历史高位。截至目前，全国统调电厂存煤 1.98 亿吨，较去年同期增加 2300 万吨以上，可用近 26 天。

欧鸿指出，当前，迎峰度夏已进入关键时期，经济回升叠加高温天气，能源电力安全保供的复杂、艰巨程度明显加大。国家发展改革委将认真贯彻落实习近平总书记重要指示精神，按照党中央、国务院

部署要求，充分发挥煤电油气运保障工作部际协调机制作用，以“时时放心不下”的责任感全力做好能源电力安全保供工作。

一是持续加强燃料供应保障。强化电煤中长期合同履行监管，增加顶峰发电天然气供应，确保一次燃料需求得到充分满足。

二是督促各类发电机组应发尽发。确保火电出力保持在历史较好水平，优化运行方式保持水电顶峰出力，促进核电、风电、太阳能发电多发多用。

三是加强调度促进省间余缺互济。发挥大电网统一调度优势，做好重点地区重要时段供电保障，组织跨省跨区余缺互济，提升全国电力安全保供能力。

四是立足底线思维做好应急预案。指导各地根据实际情况动态优化调整需求侧负荷管理预案，努力做到既尽量不用，又确保极端条件下民生及重点用能不受影响。

他表示，总的来看，今年迎峰度夏保供准备工作做得比较早、比较充分，我们有信心、有底气、有能力保障迎峰度夏能源电力安全稳定供应。

☆行业动态

【煤 炭】

山西上半年累计产煤近 6.8 亿吨

近日从山西省统计局获悉，今年上半年山西规上原煤总产量 67838.3 万吨，约占全国同期产量的 29.5%。6 月底，山西省电煤库存提升至 1100 万吨以上，煤炭企业纷纷挖潜增产，优先保障电煤供应。与此同时，各地电厂也加大电煤采购力度，努力增加电煤库存，尤其采购预存一定量的高热值煤，确保迎峰度夏期间可顶峰发电。(新华网)

上半年 5 家企业原煤产量过亿吨 全年有望增至 8 家

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，排名前 10 家企业原煤产量合计为 11.8 亿吨，同比增加 4420 万吨，占规模以上企业原煤产量的 51.3%。具体情况为：国家能源集团 30309 万吨，增长 1.7%；晋能控股集团 21866 万吨，增长 7.0%；中煤集团 13275 万吨，同比增长 2.2%；陕煤集团 12554 万吨，同比增长 9.7%；山东能源集团 12120 万吨，同比增长 0.1%；山西焦煤集团 9307 万吨，同比增长 4.3%；华能集团 5408 万吨，同比增长 10.3%；潞安化工集团 5259 万吨，同比下降 2.7%；国电投集团 3984 万吨，同比增长 5.2%；淮河能源集团 3786 万吨，同比增长 3.6%。(中国煤炭工业协会)

统计局：7 月中旬全国煤炭价格均呈上涨态势

国家统计局日前公布的数据显示，7 月中旬全国煤炭价格均呈上涨态势，不过涨幅都不大。各煤种具体价格变化情况如下：无烟煤（洗中块，挥发份 \leq 8%）价格 1192.1 元/吨，较上期上涨 7.9 元/吨，涨幅 0.7%。普通混煤（山西粉煤与块煤的混合煤，热值 4500 大卡）价格 658.9 元/吨，较上期上涨 9.2 元/吨，涨幅 1.4%。山西大混（质量较好的混煤，热值 5000 大卡）价格为 758.3 元/吨，较上期上涨 9.7 元/吨，涨幅 1.3%。山西优混（优质的混煤，热值 5500 大卡）价格为 859.0 元/吨，较上期上涨 10.4 元/吨，涨幅 1.2%。大同混煤（大同产混煤，热值 5800 大卡）价格为 906.0 元/吨，较上期上涨 11.1 元/吨，涨幅 1.2%。焦煤（主焦煤，含硫量 $<$ 1%）价格为 1771.4 元/吨，较上期上涨 96.4 元/吨，涨幅 5.8%。(国家统计局)

【天然气】

山西加快煤系“三气”共探共采

近日从山西省统计局获悉，今年以来山西省加快煤系非常规天然气增储上产，上半年非常规天然气总产量 68.2 亿立方米，同比增长 5.7%，创下历史同期产量新高。由于山西省煤层气、页岩气、致密砂岩气多层叠置的自然特性，如果单独开采单一资源，开采效率低且成本大，“三气共采”可以有效提高资源开采效率，节省企业开采成本。今年以来，山西坚持分区施策，推动大型气田规模化建设，加快建设鄂尔多斯盆地东缘煤系“三气”共探共采示范基地快速发展，持续推进非常规天然气增储上产。（中国石化新闻网）

全国长输天然气管道总里程达 11.8 万公里

近日发布的《中国天然气发展报告(2023)》显示，2022 年，国内油气企业加大勘探开发投资约 3700 亿元，同比增长约 19%。2022 年全国天然气产量 2201 亿立方米，连续 6 年增产超 100 亿立方米。从消费结构看，城市燃气消费占比增至 33%；工业燃料、天然气发电、化工行业用气规模占比分别为 42%、17%和 8%。2022 年，全国长输天然气管道总里程 11.8 万公里(含地方及区域管道)，新建长输管道里程 3000 公里以上，西气东输三线中段、西气东输四线(吐鲁番—中卫段)等重大工程快速建设。全国新增储气能力约 50 亿立方米。（人民日报海外版）

多管齐下保障液化天然气量足价稳

“当前 LNG（液化天然气）接收站扩建密集，规模化、集约化、集群化发展布局逐步呈现。2023-2025 年将有 19 座新建站投运，新增能力 7780 万吨，我国 LNG 接收站总能力届时将达 1.7 亿吨。随着 LNG 接收站设施大规模投运，国际 LNG 采购资源将迎来密集签约阶段。”中国国际工程咨询有限公司总工程师杨上明日前在第五届液化天然气大会上表示，LNG 接收站将迎来投产潮。（中国石油新闻中心）

【煤化工】

国家发改委等部门：推动现代煤化工产业健康发展

近日，国家发展改革委等部门发布关于推动现代煤化工产业健康发展的通知。其中提出，从严从紧控制现代煤化工产能规模和新增煤炭消费量，《方案》明确的每个示范区“十三五”期间2000万吨新增煤炭转化总量不再延续。确需新建的现代煤化工项目，应确保煤炭供应稳定，优先完成国家明确的发电供热用煤保供任务，不得通过减少保供煤用于现代煤化工项目建设。（界面新闻）

总投资297.8亿元 中煤新建220万吨煤制甲醇项目可研评审

近日，中煤平朔煤基烯烃新材料及下游深加工一体化项目可行性研究报告评审会在北京举行。项目总投资297.8亿元，占地约2940亩，建设周期3年，可生产220万吨/年甲醇并转制100万吨煤基烯烃新材料。该项目位于平鲁经济技术开发区朝阳新材料工业园区内，用煤为东露天矿高硫煤。项目由220万吨/年煤制甲醇、80万吨/年甲醇制烯烃及烯烃分离、40万吨/年聚乙烯、20万吨/年聚丙烯、20万吨/年双氧水装置、30万吨/年HPP0装置、30万吨/年聚醚多元醇装置、10万吨/年PPC装置等大型化工生产装置及配套公用工程及辅助设施组成。（煤化工信息网）

榆能化学40万吨乙二醇项目合成气中心空分装置完成又一重要节点

近日，陕西榆林能源集团有限公司陕西榆能化学材料有限公司煤制120万吨/年乙二醇一期40万吨/年乙二醇启动项目空分装置汽轮机一次冲转成功，标志着该公司乙二醇项目向产出合格产品目标迈进了一大步！榆能化学乙二醇项目采用科林粉煤气化，两级等温变换，脱硫脱碳，深冷分离+PSA提氢，中科远东乙二醇技术，生产40万吨/年乙二醇。（煤化工信息网）

【电 力】

中电联发布《2023年上半年全国电力供需形势分析预测报告》

近日，中国电力企业联合会召开2023年上半年电力供需形势新闻发布会，中电联新闻发言人、秘书长郝英杰发布《2023年上半年全国电力供需形势分析预测报告》。报告指出，上半年，国民经济恢复向好拉动电力消费增速同比提高，全国全社会用电量4.31万亿千瓦时，同比增长5.0%。预计2023年全年全社会用电量9.15万亿千瓦时，同比增长6%左右，其中下半年全社会用电量同比增长6%~7%。（中电联统计与数据中心）

山西省上半年全社会用电量同比增4.1%

山西省统计局发布数据显示，今年上半年，山西省全省全社会用电量为1401.0亿千瓦时，同比增长4.1%，较一季度回落2.6个百分点。6月份，全社会用电量为224.5亿千瓦时，同比下降1.1%。分产业看，上半年，第一产业用电量为12.0亿千瓦时，同比增长5.7%；第二产业用电量为1048.3亿千瓦时，增长3.5%；第三产业用电量为190.1亿千瓦时，增长6.4%；城乡居民生活用电量为150.6亿千瓦时，增长5.4%。上半年，全省工业用电量为1036.2亿千瓦时，同比增长3.6%，较一季度回落3.6个百分点。6月份，工业用电量168.1亿千瓦时，下降1.1%。（山西省统计局）

“疆电外送”第三条直流通道获国家发展改革委核准批复

从新疆维吾尔自治区发展改革委获悉，国家发展改革委日前核准批复哈密至重庆±800千伏特高压直流输电工程。该工程是“疆电外送”第三条直流通道。哈密至重庆±800千伏特高压直流输电工程是国家“十四五”发展规划确定的102项重大工程之一。起点位于哈密市巴里坤哈萨克自治县，落点位于重庆市渝北区，线路全长约2290公里，设计输电能力800万千瓦。据悉，该工程建成后，每年可向重庆市输送电量400亿千瓦时以上，其中新能源电量占比50%以上，将为保障国家能源供应安全、助力国家“双碳”目标实现、支撑川渝双城圈经济社会发展、推动新疆能源资源优势转化发挥重要作用。（央视新闻）

【新能源】

中国光伏装机规模连续 10 年位居全球第一

近日，在青海省西宁市举办的一流光伏产业高质量发展论坛获悉，近年来，我国能源发展取得显著成就，能源安全保障能力持续增强，能源绿色低碳转型步伐不断加快。国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军在论坛上介绍，2023 年，我国光伏行业继续保持良好发展态势。装机规模快速增长，连续 10 年位居全球第一，新增总装机容量连续 8 年位居全球第一，今年上半年新增装机达到 7842 万千瓦，累计装机规模超过 4.7 亿千瓦，成为我国装机规模第二大电源。（科技日报）

国家能源局：上半年光伏新增并网容量 78.42GW 同比增长 154%

日前，国家能源局发布 2023 年上半年光伏发电建设运行情况，上半年光伏新增并网容量 78.42GW，同比增长 154%。其中集中式 37.46GW，分布式 40.963GW，户用分布式 21.522GW，工商业 19.441GW。上半年，河南、山东、湖北分别以 7.59GW、6.76GW、5.68GW 的成绩位列前三。从新增情况来看，集中式光伏装机 3746 万千瓦，排名前三的省份分别是湖北、宁夏、云南。分布式光伏装机 4096.3 万千瓦，排名前三的省份分别是河南、江苏、山东。户用光伏装机 2152.2 万千瓦，排名前三的省份分别是河南、山东、安徽。工商业分布式光伏装机 1944.1 万千瓦，排名前三的省份分别是江苏、浙江、山东。（国家能源局）

新疆电网年内新增新能源装机突破 1000 万千瓦

近日，35 千伏猛狮克拉玛依光伏一电站成功并网，新疆电网年内新增新能源装机规模达到 1011.7 万千瓦，突破 1000 万千瓦大关，并网规模位居西北第一。截至目前，新疆电网累计新能源装机容量 5089 万千瓦，新能源装机占全网总装机的 41%。新能源装机增速历史同期最快，较历史同期最快增速高 753 个百分点。（央视新闻）

【国际视野】

EIA：6月美国煤炭产量同比降 1.79% 累计产量增 0.21%

美国能源信息署（EIA）发布最新《月度能源回顾》显示，2023年6月份，美国煤炭产量为4806.4万短吨，较上年同期的4893.9万短吨减少1.79%，较前一月的4970.7万短吨下降3.3%。1-6月份，美国煤炭产量累计为2.953亿短吨，较上年同期的2.947亿短吨微增0.21%。出口方面，今年5月份，美国煤炭出口量为869.2万短吨，较上年同期的753.8万短吨增长15.3%，较前一月的740.8万短吨增长17.33%。（中国煤炭资源网）

2023年全球炼焦煤需求可能增长2%以上

据CoalMint网站信息，2023年，全球炼钢用焦煤的需求预计将增长2.25%左右。世界钢铁协会（WSA）今年4月发布的短期展望预测报告数据显示，2023年，全球粗钢产量预计将增长2.3%，从去年的18.8亿吨增至19.2亿吨。CoalMint估计，今年全球炼焦煤需求可能达到约8.19亿吨，而2022年的炼焦煤需求约为8亿吨。数据显示，自2018年以来，全球炼焦煤需求（不包括喷吹煤PCI）增长了近7%。（中国煤炭经济研究会）

2023年上半年波兰煤炭产量同比下降21.8%

据波兰中央统计局发布的主要工业产品产量统计数据，2023年1-6月，波兰煤炭产量累计为4313.9万吨，比上年同期下降21.8%。其中，硬煤产量2333.9万吨，同比下降16.7%；褐煤（Lignite）产量1979.9万吨，同比下降27.1%。6月份，波兰煤炭产量为691.8万吨，同比下降21.5%，环比增长1.0%。其中，硬煤产量387.1万吨，同比下降12.2%，环比下降0.7%；褐煤产量304.7万吨，同比下降30.8%，环比增长3.3%。（中国煤炭经济研究会）

2023年上半年韩国煤炭进口同比下降4.1%

据韩国海关发布的统计数据显示，2023年1-6月，韩国煤炭进口量累计为5852.3万吨，比上年同期下降4.1%。其中，6月份煤炭进口942.63万吨，同比下降15.2%，环比增长1.6%。（中国煤炭经济研究会）

【前沿科技】

世界首套 10 米超大采高智能综采工作面成套装备联合试运转成功

近日，中国煤炭工业协会在曹家滩矿业公司召开世界首套 10 米超大采高智能综采工作面成套装备联合试运转评议会。经过与会专家委员质询、答辩和讨论，一致认为：该项目基于陕煤曹家滩煤矿 2-2 煤层的赋存条件，研发世界首套 10 米超大采高智能综采成套技术与装备，技术可行，配套合理，适应特厚煤层安全高效开采需求；地面联合试运转表明，10 米超大采高智能综采工作面成套装备配套合理，运转正常，可以进行井下工业性应用。（陕煤集团）

煤炭行业 20 项专利项目荣获第二十四届中国专利奖

近日，国家知识产权局公布第二十四届中国专利奖授奖决定，第二十四届中国专利奖共评选出中国专利金奖项目 29 项，中国外观设计金奖项目 10 项，中国专利银奖项目 60 项，中国外观设计银奖项目 15 项，中国专利优秀奖项目 777 项，中国外观设计优秀奖项目 45 项。煤炭行业共计 20 项专利项目获奖，其中，中国专利金奖 1 项，银奖 1 项，优秀奖 17 项，外观设计优秀奖 1 项。自中国专利奖设奖以来，煤炭行业共获中国专利奖项目 159 项，其中，中国专利金奖 10 项，中国专利银奖 8 项，中国专利优秀奖 141 项。（国家知识产权局）

我国自研海底地震勘探采集装备“海脉”正式投用

中国海油近日发布消息，由我国自主研发的海底地震勘探采集装备“海脉”在渤海海域正式投入使用，标志着我国在高端海洋油气勘探技术上迈出关键一步，对加大海洋油气勘探力度、进一步健全自主可控的海洋油气勘探装备体系具有重要意义。它攻克了高灵敏度检波器和超低噪音采集电路等技术，大幅提升对微弱信号的检测能力，具有超强的灵敏度，能够捕捉到万米地层相当于蚊子声 1/150 大小的地震波信号，并据此描绘高清油气藏数据信息。（中国证券网）

“迎峰度夏”后半程动力煤市场展望

近期动力煤市场实际采购需求持续清淡，叠加“迎峰度夏”进入后半程，日耗有高位回落预期，因此市场情绪出现分化，看跌氛围有所滋长，卖方挺价随之信心转弱，价格迎来下跌。截至7月28日，环渤海5500、5000K动力煤现货价格报收864、759元/吨，较前期高点下跌20、24元/吨。

一、“迎峰度夏”后半程，价格上涨将面临重重阻力

一是前期的上涨略超基本面。6月中旬以来，在“旺季”支撑下，动力煤价格由759元/吨震荡上行至884元/吨，涨幅16.5%。特别是进入7月中旬后，受主产地安监全面趋紧影响，市场情绪得到明显的提振，在需求跟进明显偏弱的情况下，价格出现加速上行，一定程度透支了后期的上涨空间。

二是后期需求仍难有明显提升。虽然入夏以来高温天气略超预期，但是在保供煤和进口煤的补充下，电力终端库存去化并不明显，目前仍远高于往年同期水平，这将显著抑制后期的需求空间；而受房地产等行业运行低迷拖累，非电终端的煤炭消费需求也持续偏弱，采购积极性难以明显提升。另外，近期降雨天气明显增加，来水改善下，水电出力有望增加，从而对电煤需求形成挤压。

三是进口煤的冲击仍较为明显。海关总署数据显示，上半年，我国共进口煤炭22193万吨，累计增长93%，其中6月份进口3987万吨，环比略增28.7万吨，增幅0.7%；同比增长110%。当前国际市场

煤炭供给仍相对充裕，部分进口煤较内贸煤仍有明显的价格优势，因此后期进口量仍具备保持在高位水平的基础。

二、“迎峰度夏”后半程，价格下跌仍有诸多因素支撑

一是后半程日耗仍有望创新高。从往年数据来看，“迎峰度夏”期间的日耗峰值一般出现在8月份，虽然今年7月份天气明显较往年偏热，但是在厄尔尼诺现象和经济预期升温的叠加影响下，8月份日耗再创新高的可能性依然较大。

二是长协煤暂无外溢风险。就8月上半月看，在高日耗的影响下，终端因堆场不足等原因缓收、拒收长协煤的可能性较小，加之短期现货煤相较于长协煤仍具备一定的价格优势，因此长协煤仍将保持高水平兑现，在长协煤不明显外溢的情况下，市场煤供需两淡的局面也难以打破。

三是成本支撑明显。当前中间流通环节的贸易成本较高，特别是产地资源发往港口的价格依旧倒挂，因此在成本支撑下，价格下行将受到明显抵抗。目前5500大卡蒙煤、山西煤的坑口价在670、720元/吨左右，发港约倒挂60、50元/吨。

综合来看，“迎峰度夏”后半程，动力煤市场供需形势基本平稳，但是由于旺季已过半，市场预期开始分化，多空交织下，动力煤价格将呈现上涨有压力，下跌有支撑的局面，预计环渤海港口价格将在780-880元/吨的区间内震荡运行。

近期煤炭价格运行趋势分析预测

近期，受台风和降雨影响，南方地区高热有所降温，沿海电厂日耗从 246 万吨降至 225 万吨左右；因其去库进程依旧缓慢，叠加煤价快速上涨接受度偏低，电煤需求量释放有限，仅维持少量刚需采购，交割较为僵持。七月底，5 号台风“杜苏芮”登陆我国东南部海域和沿海地区，部分地区面临降温或降雨，影响电厂日耗。但是，市场并非完全利空，距离出伏还有一段时间；南方气温很快再次回升，电厂加快去库，后续日耗重回高峰，终端仍有阶段性采购需求。

夏季，全国多地气温持续走高，居民用电和企业生产用电需求进一步增长。但煤炭生产和运输部门强化使命担当，全力做好迎峰度夏电煤保供运输工作，促使迎峰度夏前半程，我国统调电厂、重点电厂、沿海八省电厂存煤数量几乎没有下降。初步分析，今年夏末行情与往年夏末不一样，今年八月中下旬，不会出现电厂集中补库、非电积极备煤的情况，往年的夏末秋季（八月中下旬到十月上旬）煤价持续上涨行情或许不会出现。

今年上半年，全社会用电量同比增长 5%，比去年上半年的 2.9% 增速提升了 2.1 个百分点；与此同时，服务业、高端制造业等用电量增长较快，表现亮眼。用电量数据折射出我国经济复苏态势向好，经济发展结构更优。今年以来，尽管我国全社会用电量和电厂耗煤量较去年同期相比有较大提升，但需求的增量几乎全部被进口煤所吞噬，甚至原来的国内市场的份额也有一部分被进口煤占有，造成国内贸易商举步维艰。

数据显示，今年上半年，我国煤炭进口量大幅增加了 93%，主要原因如下：一是国际煤炭供应情况较去年同期明显宽松，中国经济发

展较快，主要煤炭出口国纷纷增加对华出口。除传统的印尼、俄罗斯、蒙古国和菲律宾以外，价格更低廉的南非和哥伦比亚煤也加入到出口中国的行列中。二是自澳煤恢复通关以来，我国进口澳煤数量明显增加。上半年，我国进口澳煤 1655 万吨，同比增长 515%。上半年，进口煤到岸价在大部分时间里比内贸煤更有价格优势和竞争优势，推动终端企业进口采购积极性提高。

主要煤炭进口国采购需求不足，全球动力煤市场整体仍保持供大于求态势。夏季过后，电厂日耗下降，煤炭需求回落，市场难以支撑；进口煤供大于求或再次凸显，引发新一轮价格踩踏式下行，并吸引中国用户增加采购量。高温过后，有可能引发我国动力煤价格新一轮下跌行情，港口煤价或将下行至 750 元/吨左右。

短期内钢材市场价格运行趋势分析

进入 7 月份以来，钢材市场淡季特征十分明显，需求偏弱，钢材价格整体震荡运行。预计 7 月下旬到 8 月份钢材价格将继续震荡波动，不过，不会出现跌宕起伏的行情。短期内，在利好、利空因素叠加影响下，钢材价格将出现“涨不上去、跌不下来”的短平衡状态。

钢材市场当前存在的利好因素主要有以下方面：

一是钢企限产增多，供给端压力不大。进入 7 月份，国内部分地方加大环保整治力度，对当地钢铁企业提出限产要求。此外，还有一些地区的钢企主动进行停产检修。据不完全统计，截至 7 月上旬，我国超过 10 家钢铁企业发布检修计划。随着检修企业增多，后期投放市场的资源将相应减少。

目前，钢贸商拥有的现货资源并不充裕，挺价意愿较强，这在很大程度上遏制了后期钢材价格下跌。

二是刚性的成本支撑钢材价格的动力仍存。近期，铁矿石、废钢、焦炭等钢铁原燃料价格尽管有所波动，但总体依然居高不下。据统计，6月份，河北唐山地区66%品位干基铁精粉均价达到985元/吨，较5月份均价上涨38元/吨，涨幅为4%；山东日照港进口61.5%品位粉矿均价达到842元/吨，较5月份均价上涨61元/吨，涨幅为7.8%。焦炭价格在经历前期连续下跌后目前已经止跌企稳。废钢价格近期震荡走强，6月份，唐山地区重型废钢均价达到2555元/吨，较5月份均价上涨46元/吨，涨幅为1.8%。钢铁原燃料价格居高不下，推动钢材生产成本压力加大，在刚性的成本支撑下，短期内钢材价格不会大幅下跌。

三是一系列刺激经济的政策为拉动“钢需”注入动力。近期，国家发展改革委、财政部、工信部等部委密集发声，释放出加大宏观政策调控力度，稳增长、稳预期的积极信号。尤其是在扩大投资、促进消费、稳定就业等方面，多部委透露了今年下半年重点发力的政策风向，明确提出要“积极扩大有效投资”。

国家发展改革委日前提出，要抓紧制订出台恢复和扩大消费的政策；稳定汽车消费，大力推动新能源汽车下乡。工信部等五部门日前联合印发《制造业可靠性提升实施意见》，提出将围绕制造强国、质量强国战略目标，聚焦机械、电子、汽车等重点行业，对标国际同类产品先进水平，补齐基础产品可靠性短板。日前召开的国务院常务会议审议通过了《关于促进家居消费的若干措施》，提出要打好政策“组合拳”，形成促消费合力。

随着一系列稳投资、扩内需政策措施得以贯彻实施，钢材需求有望加快释放，为钢材价格上涨带来动力。

钢材市场当前存在的利空因素主要有以下方面：

一是高温、暴雨天气多发，下游工程项目施工受到影响。进入7月份以来，国内较多地区出现罕见高温天气。其中，河北、河南、山东等地最高气温突破40摄氏度以上，多地气温突破历史同期极值。除高温天气外，浙江、安徽、吉林等地还发布了暴雨预警。

天气因素对下游工程施工造成不小的影响。例如，河北省日前发布《关于做好夏季高温天气作业劳动者权益保障工作的通知》，明确提出用人单位在日预报气温最高达到40摄氏度以上的高温天气下，停止安排劳动者进行室外露天作业；日最高气温在37摄氏度~40摄氏度时，安排劳动者室外露天作业时间累计不得超过6小时，并尽量缩短室外连续工作时间。受此影响，河北省多地室外露天作业目前暂缓。

因此，高温、暴雨天气将导致下游建筑工程施工缓慢，对螺纹钢、线材等建筑钢材需求释放产生较大影响，不利于钢材价格企稳走强。

二是企业投资意愿不及预期，新开工项目不多。目前，一些企业对基础设施建设及房地产的投资意愿明显不足。房地产企业仍面临较大的流动性压力，特别是民营企业对房地产市场的悲观预期仍没有明显改善。况且，目前不少企业将资金更多的用于还债，以求改善资产负债表，这也导致新开工项目资金紧缺。据了解，上海地区目前已有建筑企业停工，有的已开工项目因资金无法及时到位，施工进展缓慢，对建筑钢材的采购需求明显停滞。

三是钢材市场“供强需弱”格局并未改变，供大于求的矛盾在一段时间内仍将制约市场运行。尽管近期部分钢企采取了停限产措施，

但从整体上看，全国钢产量并未出现明显下降。中国钢铁工业协会统计数据显示，7月上旬，重点统计钢企累计生产粗钢 2240.37 万吨、生铁 2019.62 万吨、钢材 2099.16 万吨。其中，粗钢日均产量达到 224.04 万吨，同口径相比去年同期增长 7.98%；生铁日均产量达到 201.96 万吨，同口径相比去年同期增长 5.44%；钢材日均产量达到 209.92 万吨，同口径相比去年同期增长 6.39%。

同时，钢材社会库存处于高位。数据显示，7月上旬，全国 21 个城市五大品种钢材社会库存量达到 937 万吨，旬环比增长 12 万吨，涨幅为 1.3%，钢材社会库存连续 13 旬下降后出现上升；与今年初相比增长 185 万吨，增幅为 24.6%。

目前，钢材市场供给依然偏强，需求则偏弱，“供强需弱”格局依旧，且短期内难以出现较大改变，这对第三季度钢材市场来说将是一大不利因素。

双焦市场迎来阶段性上涨

近期，焦煤、焦炭期价整体处于振荡反弹的趋势中，从品种强弱关系来看，焦煤是前期下跌行情的主导品种，也是此轮煤焦振荡反弹的主导品种，焦炭仍以被动跟随为主。

本次上涨过程中，瘦煤最早提涨，且涨幅明显。价格从前期低点涨 400—500 元/吨，低硫主焦从低点涨了 200 元/吨左右。低价瘦煤率先上涨，有动力煤部分影响，但更多原因是前期瘦煤价格下跌较大，使得钢厂积极对瘦煤降库压价。而现阶段钢厂需求保持高位，但瘦煤库存已经缺乏，钢厂焦企集中补货。

目前，钢厂在备战三季度，高炉开工维持在高位，双焦的刚需十分强劲，焦炭在下游补库的环节中，焦企的焦炭库存已经转移至钢厂。其实，现在现货贸易商并不太看好当下的行情，因此投机需求并不旺盛，也就是说，刚需已经完全消化掉了当下的焦炭供应，供需处于偏紧状态。不过，供需并不完全决定当下焦炭的价格，还有产业内部的博弈，钢价不能够有效的上涨，原料端的上涨就不具备稳固的基石，这也是现货端的相关人士不是太看好这次上涨的原因。

实际上，焦煤现货价格上涨较为顺畅，自6月中旬以来，炼焦煤现货指数已累计上涨约200元/吨，涨幅约15%。焦煤价格上涨直接抬升了焦化企业的炼焦成本，支撑焦企提涨焦价的信心。截至目前，焦价第二轮提涨已陆续落地，两轮累计上涨100—120元/吨。

俄罗斯煤需求的增加也进一步推动了瘦煤价格上涨。由于成本优势，俄罗斯煤在国内入炉煤中占比明显增加，由前期的5%—8%逐渐提升至10%—12%。俄罗斯煤低硫、低灰，粘结尚可，但强度低，而瘦煤强度则相对不错，二者可配合使用，因此瘦煤需求近两个月被慢慢放大。瘦煤只有国内有，没有新增的产能，叠加库存较低，价格支撑强。

在经历了前期一波较大的下跌行情后，贸易商普遍较为谨慎，很少做库存储备。在五六月份，煤炭贸易商基本没有进行新一轮补库。在本轮瘦煤需求启动后，贸易商与钢厂、焦化厂签供货长协，但自身无库存，需要去市场积极询货，增加了市场询盘气氛，推动了价格上涨。

业内专家认为，煤焦价格的反弹具备一定基础，一方面3—5月下跌阶段煤焦相对其他品种跌幅更大，估值偏低，存在一定修复需求，且焦煤期价呈现贴水现货状态，给出焦煤反弹的安全边际；另一方面，

钢厂高炉开工持续攀升，目前日均铁水产量处于历史高位水平，支撑煤焦需求，煤焦累库趋势不明显，且上游库存压力也有所下降，为煤焦价格反弹提供驱动。此外，近期相关部门提出要认真开展矿山事故瞒报“大起底”专项行动，推动建立打击瞒报联动机制，进而引起市场对煤矿安全检查政策趋严、煤炭供应边际收紧的预期增强，看涨情绪释放在焦煤期货上，配合较高水平的需求，进一步助力了煤焦价格反弹。

从供需情况来看，目前焦煤、焦炭整体供应能力充足，生产相对稳定。焦煤端，110家洗煤厂日均炼焦精煤产量63.5万吨，同比增加3.2万吨；进口方面，上周蒙煤通关量稍有下降，预计后期将再次回升到高位。焦炭端，独立焦企日均焦炭产量68.3万吨，同比增加6.8万吨。

需要注意的是，尽管目前钢厂高炉开工处于较高水平，但日均铁水产量周环比出现下降，目前为244.38万吨，周环比下降2.44万吨，同比增加18.12万吨。考虑到目前黑色金属终端需求仍较低迷，目前市场对于宏观层面进一步加大政策刺激的预期下降，预计未来成材需求端仍将面临较大压力，若需求负反馈再次形成，钢厂也将主动降低生产，进而压低原料需求；另一方面，今年粗钢产量普遍预期为平控，但若以当前生产节奏或上半年月均值安排生产，粗钢、生铁全年产量将出现一定同比增幅，因此，从粗钢产量平控角度来看，下半年钢厂也存在减产预期，时间节点上需关注钢厂利润的变化情况，也要关注终端消费走出淡季后的真实需求。

机构数据显示，目前焦煤的供需仍处于紧平衡状态。如果没有钢厂及贸易商的集中补库，紧平衡状态可能会继续维持。但目前的集中补库使得供需平衡短暂失衡，焦煤需求明显回升，推动价格上涨。不

过本轮补库起于6月中旬前后，目前山西地区部分焦企焦煤库存已经回升至7天左右水平，接近尾声。后期主要关注贸易商补库动作，若贸易商需求也同步回落，则本轮煤价上涨动力也将逐渐减弱。

对于后市，业内专家认为，目前焦煤、焦炭价格主导因素在于需求端，供应端总体呈现稳增趋势，短期的边际收紧预计不会改变供需向松的格局。价格上焦煤相对焦炭更强势，成本抬升推动焦价提涨，刚需旺盛支撑焦价提涨落地。

综合分析认为，近期的煤矿事故主要影响的是炼焦煤市场的整体情绪，叠加此前下游钢厂、焦化厂的炼焦煤库存持续处于极低位运行，市场情绪的好转会导致中下游的阶段性集中补库，进而形成正向反馈。预计炼焦煤价格还有阶段性振荡上行的空间。

国内四大煤种最新走势分析

7月22日-28日，国内动力煤市场整体以稳中上涨为主，截至7月26日榆林地区Q6000大卡动力煤主流市场价格在759-800元/吨，较上周同期上涨49.5元/吨，涨幅在6.78%。产地方面，近期产地安全检查力度多有增强，但主流煤矿多保持稳定生产，仅个别煤矿存在暂停产销现象。主流大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；市场煤价格则整体表现为上涨。具体来看，受高温天气影响，电厂日耗抬升至高位水平，消化库存速度加快，部分有采购市场煤需求释放；同时钢铁、化工等非电终端用户也有阶段性采购需求，叠加贸易商投机需求，到矿拉运车辆有所增加，在产煤矿多销售良好，矿方情绪向好，坑口价格上行。港口方面，本期北方港口动力

煤市场以上涨为主。截至7月26日秦皇岛港、曹妃甸四港及京唐港合计煤炭库存在2431.5万吨,较上周同期减少1万吨,降幅在0.04%。目前产地发运至港口仍有较强的倒挂压力,贸易商多操作积极性不高,港口可售优质煤资源有限;且高温天气影响下电厂日耗提升,受此提振,港口贸易商多有较强的挺价惜售情绪,报价整体上扬。下游用户采购则多继续按需进行,部分用户除刚需外推迟采购,市场实际成交未有明显放量。

进口方面,本期进口煤市场整体保持稳定态势。印度方面受高温影响,进口煤采购需求有所释放,国际用煤需求端存在一定支撑,外矿有挺价情绪;但我国国内终端用户采购进口煤数量不多,且多选择接收9月中旬后的远期进口煤货盘,接收价相对偏低,截至7月26日印尼Q3800大卡动力煤FOB价格为55美元/吨,与上周同期持平。需求方面,本期需求端仍存在一定支撑,主要是受高温天气影响,电力行业耗煤量增加,电厂用煤日耗高于去年同期水平;但由于采购成本增加较多,终端用户采购心态偏谨慎,多减少单次采购量,以满足刚需为主。后期市场来看,受迎峰度夏用煤需求支撑,短期内市场煤价格回落有一定难度,但在非电行业用煤需求无明显增量的情况下,市场上行空间也将受到限制。

7月22日-28日,全国炼焦煤市场整体保持上涨态势,截至7月26日,山西吕梁地区低硫主焦煤出矿含税价格为1850元/吨,较上周同期价格涨150元/吨,较上月同期价格涨175元/吨。本期焦煤价格普涨,一方面是,山西地区煤矿安全检查力度较大,区域内资源供应偏紧;另一方面,焦炭第二轮涨价落地后,焦化厂及贸易商对焦煤的采购积极性持续提升,焦煤需求好转明显。后期来看,虽然钢材产量维持相对高位,但社会库存仍处于低位水平,钢材市场仍有刚需存

在，钢价仍相对抗跌，且钢厂焦炭库存仍相对偏低，焦炭仍存继续提涨预期，且山西焦煤生产尚未完全恢复，因此后期焦煤市场仍有支撑。

7月22日-28日，无烟煤市场价格上涨，成交情况改善。供应方面，虽然无烟煤煤矿开工率维持高位，但部分煤矿坑口产量不高，市场供应略偏紧。需求方面，终端钢厂及化工厂维持刚需采购，民用方向贸易商囤货积极性提升。块煤：本期地方煤矿坑口产量不高，市场供应略偏紧。需求端，下游尿素产品价格上涨，企业利润可观利好原料端，加之民用方向贸易商有囤货需求，块煤市场需求好转，价格偏强运行。末煤：一方面，近期钢厂虽然维持刚需采购，但钢厂开工负荷维持高位水平，喷吹煤市场仍有刚需支撑，市场价格偏强运行，对坑口无烟末煤有支撑。另一方面，虽然电厂日耗提升，但电厂以消耗长协资源为主，对末煤市场提振作用有限。无烟末煤市场供需相对平衡，价格整体维稳，少数煤矿价格调整，涨跌互现，幅度在50元/吨之内。现晋城Q5500-5800硬质末煤坑口主流价格在720-800元/吨，晋城Q5500-5800软质末煤坑口主流价格在750-850元/吨。

7月22日-28日，国内喷吹煤市场小幅偏强运行，长治市场涨价趋势明显。截至7月26日，长治市场喷吹煤主流成交价1070-1160元/吨，价格重心上移45元/吨；晋城地区喷吹煤主流含税价格1030-1100元/吨，价格重心上移15元/吨。本期内动力煤价格持续偏强，坑口原煤竞拍情绪升温，原煤成本增加支撑喷吹煤涨价，另外供需基本面宽松局面有明显改善，推动市场价格偏强运行。煤矿端，迎峰度夏期间电煤需求增加，主流煤企积极兑现电煤长期合同，坑口原煤市场放量有所减少，在非电需求稳定情况下，坑口、港口供应端原煤、精煤库存加快消化。需求端，下游钢厂维持盈利，目前高炉开工积极性高，用煤需求稳中有增，对喷吹煤价格形成支撑。现河北唐

山地区采购 A11, S0.4, M8 喷吹煤到厂价 1270-1280 元/吨, 较上期涨 20 元/吨附近。在原煤供应收紧, 需求略有增加情况下, 喷吹煤市场供需基本面收紧, 价格偏强运行。整体看迎峰度夏期间, 原煤资源整体供应略偏紧, 坑口销售压力小, 前期库存将继续消化, 原煤价格维持稳中偏强运行, 喷吹煤成本端仍有支撑; 下游钢厂需求淡季, 粗钢限产消息增多, 钢材市场不确定因素增加, 需求端支撑不足, 预计喷吹煤价格阶段性小幅上涨后趋稳运行。

(本栏目内容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】

IMF：将今年全球经济增长预期调升回 3%，再次维持中国增速预期不变

在 4 月调降今明两年的全球增速预期后，国际货币基金组织（IMF）在 7 月 25 日发布的 7 月《世界经济展望报告》（WEO）中，重新将今年的经济增长预期调升 0.2 个百分点至 3%，维持对明年经济增长预期不变。IMF 预计，全球总体通胀将从 2022 年的 8.7% 下降至 2023 年的 6.8% 和 2024 年的 5.2%，但预计核心通胀的回落更加缓慢。（国家统计局）

2023 年 1-6 月份全国规模以上工业企业利润下降 16.8% 降幅持续收窄

1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33884.6 亿元，同比下降 16.8%，降幅比 1—5 月份收窄 2.0 个百分点。1—6 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12002.0 亿元，同比下降 21.0%；股份制企业实现利润总额 24872.0 亿元，下降 18.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 7966.8 亿元，下降 12.8%；私营企业实现利润总额 8689.2 亿元，下降 13.5%。1—6 月份，采矿业实现利润总额 6816.8 亿元，同比下降 19.9%；制造业实现利润总额 23874.7 亿元，下降 20.0%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 3193.1 亿元，增长 34.1%。（国家统计局）

央行：6 月份债券市场共发行各类债券 63377.8 亿元

中国人民银行官网日前发布 2023 年 6 月份金融市场运行情况，其中，6 月份，债券市场共发行各类债券 63377.8 亿元。国债发行 8299.4 亿元，地方政府债券发行 8302.3 亿元，金融债券发行 8108.2 亿元，公司信用类债券发行 13417.1 亿元，信贷资产支持证券发行 267.7 亿元，同业存单发行 24746.1 亿元。（中国新闻网）

【关联资讯】

北方主流港口动态（7月28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	26	46.4	/	578	1
曹妃甸	4	14.2	/	468	-7
国投京唐港	13	16.8	/	205	-5
黄骅港	44	62	/	155.8	-17

海运价情况（7月28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
7-28	543.36	27	14.6	22.7	27.7
7-24	570.3	28.9	16.4	23.2	28.3
周环比 (%)	-4.72%	-6.57%	-10.97%	-2.15%	-2.12%

动力煤重要线路汽运费（7月28日）

出发地	到达地	汽运费 (元/吨)	涨跌 (周环比)
神木	黄骅港	250	0
包府路	黄骅港	260	0
包府路	京唐港	305	0

电力市场化对光伏企业的影响如何？

一、电力市场简介

电力市场定义为基于市场经济原则，为实现电力商品交换的电力工业组织结构、经营管理和运行规则的总和。电力市场又是一个具体的执行系统，包括交易场所、交易管理系统、计量和结算系统、信息和通信系统等。一般而言，电力市场体系是由政府监管下各类电力细分市场有机组合而成的群体系统，包括为构建各细分市场有机结合而建立的各关联机制。

我国电力市场体系的统一性包括电力市场框架、目标取向、交易方式的基本统一，也包括市场空间上的相对完整统一。从体系构成上看，它既包括商品市场、也包括服务市场，既包括批发市场、也包括零售市场，既包括实物市场，也包括金融市场。从时间维度看，包括电力中长期市场、电力现货市场等。从空间维度看，从各种类型的市场在其地域内是一个统一整体，可以从一个省（自治区、直辖市）起步，逐步实现跨省乃至全国的统一。从交易品种上看，电力市场可划分为电能量市场、辅助服务市场、发电容量市场和输电权市场，各类市场相互联系、相互制约。

二、电力市场相关政策

2015年3月，中共中央、国务院印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，开启了我国新一轮电力体制改革。新电改拟通

过加快构建有效竞争的电力市场结构和市场体系，鼓励更多的市场主体参与交易，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用。

2017年8月，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，选择南方（以广东起步）、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃等8个地区作为第一批现货市场试点地区。

2021年8月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于绿色电力交易试点工作方案复函》，要求尽快启动绿色电力交易试点。

2021年11月，习近平总书记在中央全面深化改革委员会第22次会议审议通过了《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，强调要遵循电力市场运行规律和市场经济规律，优化电力市场总体设计，实现电力资源在全国更大范围内共享互济和优化配置，加快形成统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的电力市场体系。

2022年2月，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司联合发布《关于加快推进电力现货市场建设工作的通知》，进一步深化电力体制改革、加快建设全国统一电力市场体系，以市场化方式促进电力资源优化配置。

三、光伏参与电力市场化交易现状及相关影响

集中式光伏：由于风光新能源的发电资源与用电负荷的空间异质性，新能源发电电量所对应的电力现货加权平均价格常处于较低水平，长此以往将可能引发新能源市场化平均交易价格逐步下滑，难以确保光伏电站的投资回报。

分布式光伏：一般可采用“自发自用、余量上网”或“全额上网”的方式，并按照固定上网电价进行结算，随着平价上网的不断推进，针对分布式光伏的发电补贴也逐渐退坡。分布式发电参与市场化交易

方式交易局限，提升光伏项目收益率的作用有限，“隔墙售电”对分布式光伏发电产业未来长期发展具有重大意义。

四、光伏企业在电力市场交易中的机遇与挑战

随着电力市场的建设，市场规模的不断扩大，市场主体数量也不断增加，不断丰富市场交易品种，不断细化的交易时序，持续波动的现货市场价格，都使得供需双方需要深度互动自主决策，这让电力市场的风险问题变得十分复杂。

新能源参与电力市场交易一方面可凭借较低的变动成本而获得更多的上网电量，可能也会带来高收益，合理正确的决策将为市场主体带来巨大收益；另一方面，新能源发电的不稳定性和难预测性，可能造成电能量市场的亏损，同时还有负担较高的系统调节费用或偏差考核费用，增加了市场化成本，影响其市场竞争力的发挥，由此造成新能源投资回收周期拉长，收益不及预期等。

（本栏目内容根据时代电力研究相关报告整理编辑）