

# 梳理国家发改委政策“组合拳”

2021 年 10 月 28 日 星期四

## 前情回顾：

9 月 16，国家发改委在新闻发布会上表示，推动煤炭中长期合同对发电供热企业直保并全覆盖，守住民生用煤底线。9 月 17 日，国家能源局开会强调，各地能源主管部门和煤炭企业，在确保安全的前提下全力以赴抓好煤炭增产保供，优先保障发电供热和民生用煤，确保人民群众温暖过冬。同时，在发改委先后印发了《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》和《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的背景下，限电措施升级，各省陆续出台限电、有序用电政策。这一轮限电拉闸由高耗能行业和能耗强度高的地区逐渐扩展到东北地区的一般社会用电，限电面积扩大到 20 多个省，由影响少数煤炭强相关的高耗能产业供给扩大到大面积品种供应收缩。

9 月份动力煤在保供稳价和大规模限电的政策中落幕，但价格仍然扶摇直上。在十一期间，煤价并没有因假期而止涨，因山西的暴雨、大秦线检修和冬储的进行，市场热度一直未降，期货现货价格再创新高。直至 10 月中下旬，才急转直下。本文随着时间线来梳理 10 月份国家发展改革委各项政策对动力煤价格的影响。

## 投资咨询业务资格：

证监许可[2011]1294 号

投资咨询部

黑色金属组

王克强

投资咨询部负责人

wangkeqiang@htfutures.com

从业资格号：F0286407

投资咨询号：Z0001299

赵若晨

黑色板块研究员

zhaoruochen@htfutures.com

从业资格号：F3076218

## 分析师承诺：

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 事件摘要:

### 1. 10月19日

- 1) 公安介入查煤价，同时国家发展改革委研究依法对煤炭价格实行干预措施，《价格法》第三十条明确规定，当重要商品和服务价格显著上涨或者有可能显著上涨，国务院和省、自治区、直辖市人民政府可以对部分价格采取限定差价率或者利润率、规定限价、实行提价申报制度和调价备案制度等干预措施。
- 2) 国家发展改革委组织召开煤电油气运重点企业保供稳价座谈会，国家铁路集团、中石油、中石化、中海油、国家管网公司、国家电网、南方电网、华能、大唐、华电、国家电投、华润、国家能源、中煤等重点企业相关负责同志参加会议。
- 3) 国家发展改革委在郑商所调研强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货

### 2. 10月20日

- 1) 国家发展改革委评估督导司负责同志带队，委运行局、价格监测中心、国家公共信用信息中心、中国经济导报社等单位参加，赴河北省唐山市曹妃甸港督导煤炭保供稳价工作。
- 2) 国家发展改革委评估督导司主要负责同志带队，国家发展改革委价格司、价格监测中心、国家公共信用信息中心、中国经济导报社等单位参加，赴河北省秦皇岛市督导煤炭保供稳价工作。
- 3) 国家发展改革委财金司主要负责同志带队赴河南煤炭储配交易中心鹤壁园区调研。调研期间，财金司主要负责同志传达了国务院领导同志关于坚决遏制、依法规管囤积炒作的重要指示精神。
- 4) 国家发展改革委发文表示多措并举推动煤炭增产增供取得明显成效，文中提到煤炭日产量超过1150万吨创今年新高，比9月中旬增加120万吨以上，其中国晋陕蒙日均产量860万吨，也创了今年新高。
- 5) 国家发展改革委表示随着煤炭增产增供措施落地见效，煤炭产量逐步提升，燃煤电厂供煤不断增加，存煤水平持续上升。10月20日，全国统调电厂供煤大于耗煤110万吨，存煤比9月底提升1000万吨以上，平均可用天数16天。其中，东北三省统调电厂存煤日均提升30万吨，比9月底提升500万吨以上，平均可用24天，预计月底前能达到去年同期水平。

### 3. 10月21日

- 1) 李克强主持召开国务院常务会议，听取民生用能保供情况汇报
- 2) 国家发展改革委组织开展煤炭生产、流通成本和价格调查

## 4. 10月22日

- 1) 国家发展改革委组织查处发布涉煤造谣信息行为,责成陕西省有关部门组织调查核实,依法依规严肃查处。
- 2) 国家发展改革委组织召开工业重点企业合理用能座谈会,会议强调,能源安全保供事关发展大局,要准确把握当前能源供需形势,做好工业领域合理有序用能管理,并提出坚持民生优先,进一步优化用能结构等五项要求。
- 3) 国家发展改革委召开专题会议研究制止煤炭企业牟取暴利的政策措施,国家发展改革委价格司将派出多个调查组,赴煤炭主产省对煤炭生产、流通企业的成本和利润情况进行实地调查,为研究确定煤炭价格合理区间提供参考依据。

## 5. 10月23日

- 1) 国家发展改革委发文“煤电企业众志成城多措并举,共同打好煤炭保供组合拳”,表示四大煤炭集团已作出稳价保供承诺。上下游煤炭、发电企业都在发力,共同推动冬季能源安全、保供稳价。

## 6. 10月24日

- 1) 国家发展改革委发文表示重点煤炭企业以实际行动积极稳价
- 2) 国家发展改革委派出多个调查组开展煤炭价格成本专项调查
- 3) 国家发展改革委发文表示煤炭主产区坑口煤价明显下降
- 4) 国家发展改革委发文表示晋陕蒙多措并举增产增供,市场煤价理性回归

## 7. 10月25日

- 1) 国家发展改革委发文“榆林一人因散布“煤价当晚上涨100元”不实信息被行拘“
- 2) 国家发展改革委依法加强对煤炭中长期合同履行信用监管
- 3) 国家发展改革委依规对煤炭等能源价格指数行为启动评估和合规性审查
- 4) 国家发展改革委发文表示电厂供煤持续大于耗煤,存煤水平快速提升
- 5) 国家发展改革委发文“灵活运用政策工具,多地采取措施开启煤炭降价工作”
- 6) 国家发展改革委赴中央企业调研推动煤炭增产增供

## 8. 10月26日

- 1) 国家发展改革委研究建立规范的煤炭市场价格,形成机制引导煤炭价格长期稳定在合理区间
- 2) 国家发展改革委发文表示煤炭价格开启下降通道



## 9. 10月27日

- 1) 国家发展改革委发文表示国家有关部门严肃清查整顿违规存煤场所，对合法合规存煤场所建立报备制度进行规范管理，对未经批准以及未办理用地、环保、安全等手续的存煤场所依法取缔，严厉打击利用违规存煤场所囤积居奇、哄抬煤价等非法牟利行为，营造公平有序的煤炭经营市场环境。
- 2) 国家发展改革委召开专题会议研究煤炭价格干预的具体措施
- 3) 国家发展改革委、市场监管总局联合开展煤炭现货市场价格专项督查，严厉查处违法违规行为

## 10. 10月28日

- 1) 国家发展改革委召开会议研究煤炭企业哄抬价格，牟取暴利的界定标准

**事件点评：**

近期，煤炭价格大幅上涨，社会各方面反映强烈，煤炭成为近期关注的热点。国家发展改革委十天每天连发数文，全力推进煤炭产能释放，严厉查处炒作资本，引导煤价回归合理水平。

国家发展改革委重点仍然是保供+稳价，确保能源安全稳定供应。保供方面来看，此次力度是空前的，核增产能和新增煤矿项目陆续投产，日产再创新高，供给端有明显改善，下游电厂库存也在显著累库，为过冬做好准备。稳价方面来看，从召开稳价座谈会到依据《价格法》来限制煤炭价格，实施价格干预已经升级到前所未有的力度，说明煤炭价格已经具备限价条件，与基本面背离。同时，去郑商所查处资本，极大的打击了市场情绪，使动力煤期货自19日起合约连续下跌。

**法律声明：**

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

**郑重声明：**

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并须注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。