

**宝城期货研究所**

宝城期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1778 号

邮箱：tzzxb@bcqhgs.com

请阅读文末作者信息、作者声明、免责条款。

北京绿电交易首次超越火电

核心观点

中国电力报报道，今年 1 至 4 月，北京市绿电市场化直接交易共达成 188 亿千瓦时，同比增长 82.54%，前 4 个月，绿电占电力市场化直接交易总量的比重为 63.63%，首次超越火电交易规模。

今年 3 月，北京电力交易中心还首次实现了河北省石家庄、保定、衡水、沧州四地的市场化绿电进京。此次跨区域绿电交易由北京电力交易中心联合首都电力交易中心、河北电力交易中心共同完成，河北省共 19 家新能源企业的绿电首次供应北京，累计供电量 1919 万千瓦时，主要为光伏和风力发电，购电用户覆盖多个重点领域。

此外，近期市场非常关注算电协同，算电协同将深刻重塑电力市场的供需格局与交易机制。它打破了算力与电力的行业壁垒，将传统的高耗能数据中心从单一的“用电巨兽”转变为可精准调控的优质“可调节负荷”。通过虚拟电厂等技术，算力负荷能够跟随电力现货市场的价格信号进行“削峰填谷”，在电价低谷或绿电充裕时增加算力任务，在高峰时段主动压减负荷。这不仅为电力市场注入了海量灵活调节资源，有效平抑了电网峰谷差，提升了新能源的消纳能力，还催生了“算电”捆绑交易等新型商业模式，推动电力市场向更加绿色、灵活、高效的方向发展。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

1 行业要闻

■ 闸门开启！三大数据中心群通过虚拟电厂参与电力现货交易

南方电网消息，2026年5月14日，一场没有先例的电力现货交易在广东完成交割。中国联通韶关数据中心、中国移动广州数据中心及湛江数据中心——三个大型数据中心集群，通过广东电网能源投资有限公司运营的“粤能投虚拟电厂平台”，正式参与了广东电力现货市场的电能量交易与结算。这是国内首次将大型数据中心以虚拟电厂的身份接入电力现货市场，意味着“算随电动”从概念走向了实盘操作。

此次交易迈出了算电协同的第一步，但远未到终点。虚拟电厂平台的价值不仅在于让数据中心根据现货价格曲线“低买高卖”，更在于将分散的数据中心负荷聚合为统一的调度单元，为新能源的高效消纳开辟了新通道。

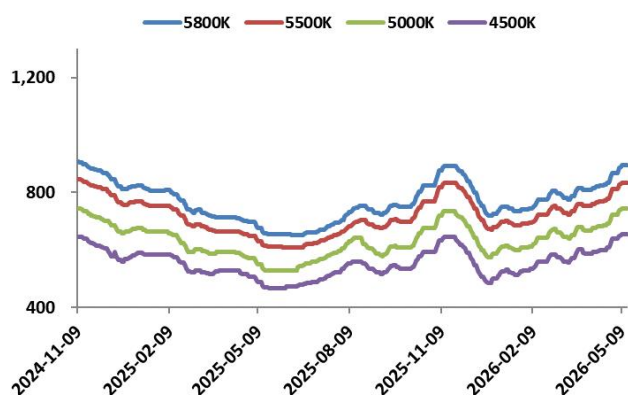
与此同时，中国移动方面的研发人员也在关注更长远方向。在国家算电协同的政策背景下，相关团队正在重点开发基于算力碳效的算电协同产品，未来通过与虚拟电厂平台结合，有望进一步发挥算力、电力与碳排放三者跨时空融合调度的优势。中国移动的绿色低碳技术专家甚至用更直白的语言描述了这一转变的经济意义：通过算电协同，数据中心机房里的每一瓦电力，都能变成账面上的“真金白银”。

南方电网公司也已明确下一步工作方向：以电力市场改革为纽带，持续优化算电协同交易规则，完善技术支撑体系，逐步扩大数据中心参与电力现货交易的范围，推动更多新型负荷资源接入电力市场，促进电、碳、算三者的深度融合，助力发展新质生产力。

（新闻来源：北极星电力新闻网）

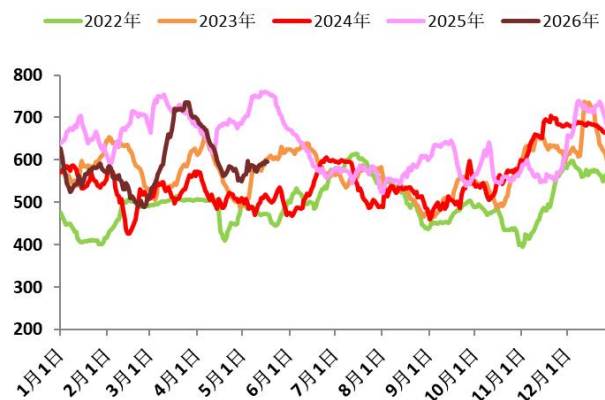
2 周度电力数据跟踪

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）



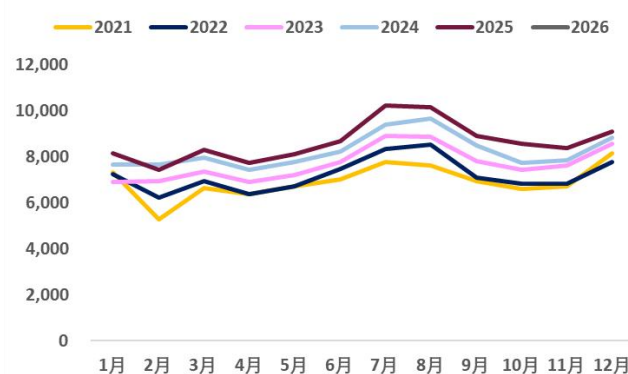
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）



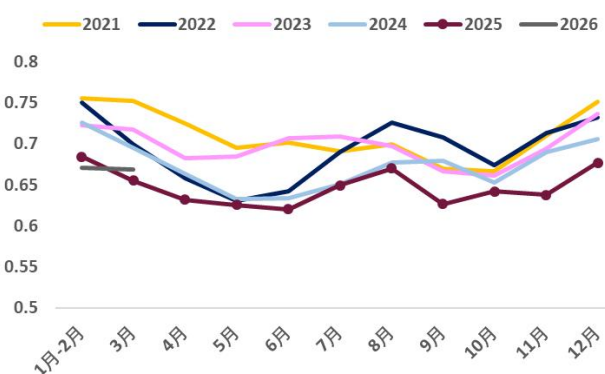
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 3 全社会用电量（亿千瓦时）



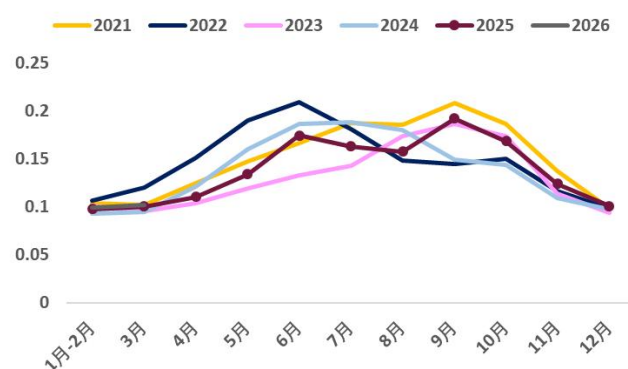
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 4 火电占总发电量比例



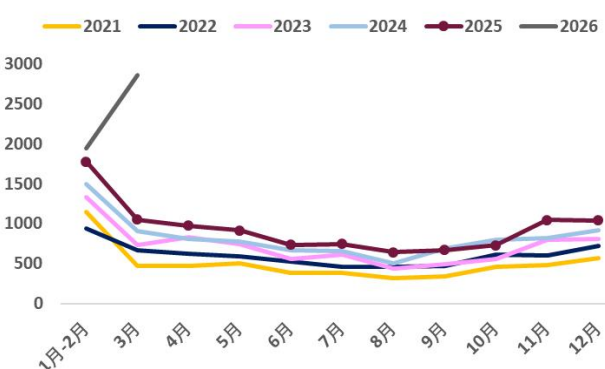
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 5 水电占总发电量比例



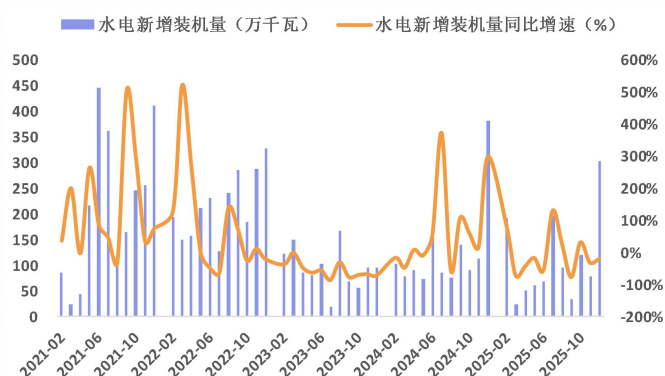
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 6 风电发电量（亿千瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 7 光伏发电量（亿千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

3 结论

中国电力报报道，今年 1 至 4 月，北京市绿电市场化直接交易共达成 188 亿千瓦时，同比增长 82.54%，前 4 个月，绿电占电力市场化直接交易总量的比重为 63.63%，首次超越火电交易规模。

今年 3 月，北京电力交易中心还首次实现了河北省石家庄、保定、衡水、沧州四地的市场化绿电进京。此次跨区域绿电交易由北京电力交易中心联合首都电力交易中心、河北电力交易中心共同完成，河北省共 19 家新能源企业的绿电首次供应北京，累计供电量 1919 万千瓦时，主要为光伏和风力发电，购电用户覆盖多个重点领域。

此外，近期市场非常关注算电协同，算电协同将深刻重塑电力市场的供需格局与交易机制。它打破了算力与电力的行业壁垒，将传统的高耗能数据中心从单一的“用电巨兽”转变为可精准调控的优质“可调节负荷”。通过虚拟电厂等技术，算力负荷能够跟随电力现货市场的价格信号进行“削峰填谷”，在电价低谷或绿电充裕时增加算力任务，在高峰时段主动压减负荷。这不仅为电力市场注入了海量灵活调节资源，有效平抑了电网峰谷差，提升了新能源的消纳能力，还催生了“算电”捆绑交易等新型商业模式，推动电力市场向更加绿色、灵活、高效的方向发展。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

公司地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦南裙 1-5 楼

咨询热线：400 618 1199

获取每日期货观点推送

服务国家
知行合一

走向世界
专业敬业



诚信至上
严谨管理

合规经营
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信 · 期货咨询尽在掌握

姓名：闫振兴

从业资格证号：F03104274

投资咨询证号：Z0018163

请扫码获取宝城期货投资咨询部成员信息。



作者声明

作者具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，作者承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。