



## 供需平衡，电价交易活跃

### 核心观点

本周动力煤价格高位震荡，各产区价格持稳为主，山西煤矿维持正常生产，多以保障长协发运为主；陕西动力煤价格整体承压下行，区域内多数煤矿维持正常生产，煤炭供应平稳；内蒙整体市场供应量相对充足，产能利用率保持高位。本周市场情绪转弱，下游用户拉运积极性明显下降。

全国电力供需总体平衡，局部地区高峰时段偏紧。近期在美伊冲突的影响下，海外煤价高企，加之国内化工品价格走强，化工、建材等非电行业维持稳定刚需，对电力消费形成托底。

电力交易中心成交活跃，江苏电力交易中心发布 4 月集中竞价结果，成交电量 66.59 亿千瓦时，加权均价 323.72 元/兆瓦时，环比上涨 1.9%；其中火电成交 38.37 亿千瓦时，均价 326.53 元/兆瓦时，光伏成交 0.27 亿千瓦时，均价 307.13 元/兆瓦时，为各类电源最低。广东电力交易中心 3 月中长期交易月度集中竞争交易综合价 372.39 厘/千瓦时，3 月份月度综合价 372.48 厘/千瓦时。整体市场供需紧平衡，价格持稳。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

### 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。

## 1 行业要闻

### ■ 国家电投计划今年投资 2000 亿元，同比增长 17%

3 月 23 日，国家电力投资集团有限公司（下称国家电投）举行 2026 年第一次新闻通气会。从会议获悉，国家电投计划今年投资 2000 亿元，同比增长 17%。其中，一季度要完成投资 230 亿元，实现同比增长 35%。

国家电投是中国五大发电集团之一。截至 2025 年底，该集团总装机约 2.87 亿千瓦，其中清洁能源规模超过 2.3 亿千瓦，清洁能源装机占比达到 74%，较“十四五”初提升 18 个百分点。资产总额 1.98 万亿元；营业收入跨越 4000 亿元，实现翻番；利润总额突破 500 亿元，增加了 3 倍。

### ■ 宁夏回族自治区推进大宗货物清洁运输实施方案（征求意见稿）

为全面贯彻落实生态环境保护治理攻坚年行动要求，进一步推进宁夏回族自治区绿色清洁运输体系建设，优化调整货物运输结构，助力环境空气质量改善，宁夏回族自治区生态环境厅牵头起草了《宁夏回族自治区推进大宗货物清洁运输实施方案（征求意见稿）》，现向社会各界公开征求意见建议。

《方案》提出，到 2027 年底，煤炭、火电、钢铁、焦化、有色、水泥等重点行业大宗货物清洁运输比例达到 75%，其他重点用车单位清洁运输比例力争达到 25%，新增汽车中新能源汽车占比力争达到 45%。

### ■ 甘肃：规划推动一批绿电直连场景项目 推广虚拟电厂、智能微电网等新型用能模式

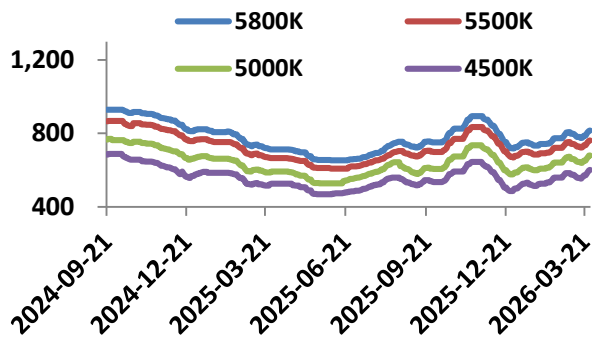
北极星电力市场网获悉，4 月 7 日，甘肃省人民政府发布关于印发加快场景培育和开放推动新场景大规模应用实施方案的通知。文件明确，清洁能源领域。推动“源网荷储制”协同布局，加快风电、光伏、光热、氢能、储能装备和新能源电池产业集群场景建设。规划推动一批绿电直连场景项目，推广虚拟电厂、智能微电网等新型用能模式。加快布局新能源直供、离网运行、绿电交易等多种模式的绿电制氢场景，拓展绿氢在工业、交通、储能、发电等领域多元应用，着力打造河西“绿氢走廊”创新场景。

## 2 周度电力数据跟踪

### 2.1 火电

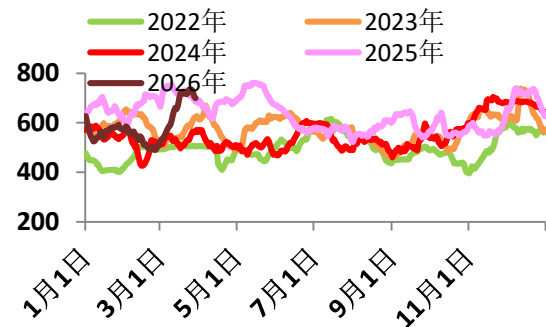
截止到 3 月 27 日，秦皇岛港动力煤（5500K）价格为 761 元/吨，较上周上涨；秦皇岛港煤炭库存为 725 万吨，略微下降。

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）



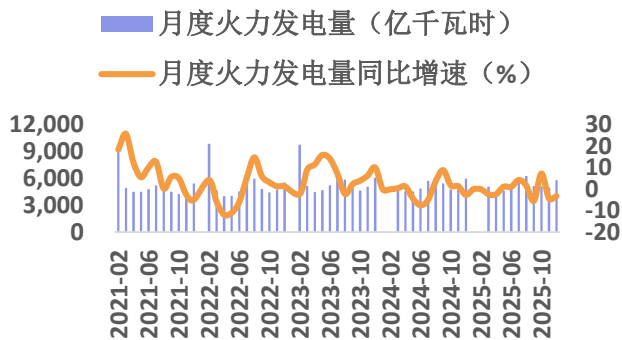
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）



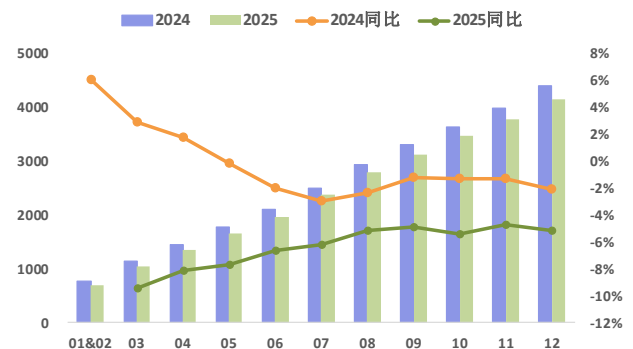
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 3 火电发电量（亿千瓦时）



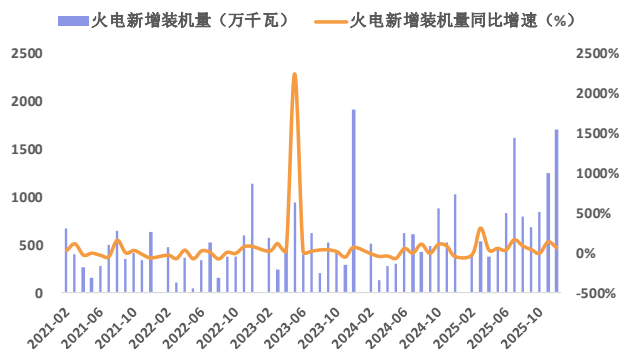
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 4 火电平均利用小时数（小时）



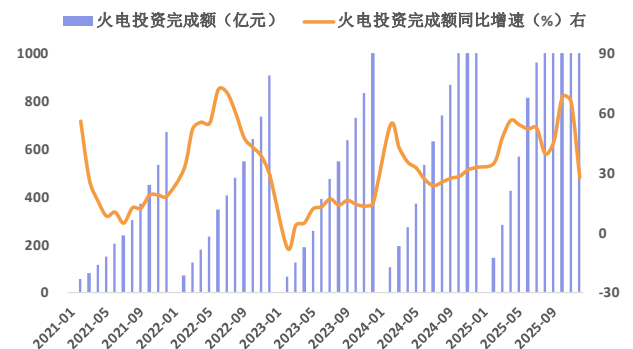
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 5 火电新增装机容量（万千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

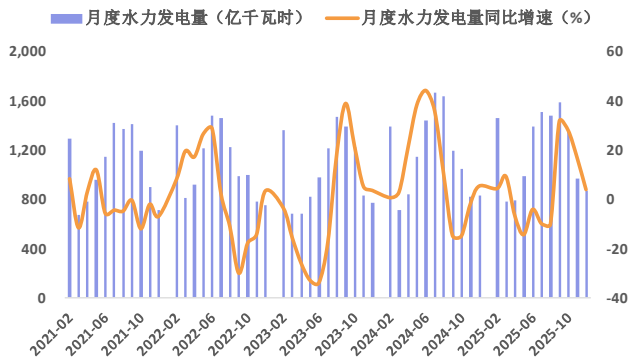
图 6 火电投资完成额（亿元）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

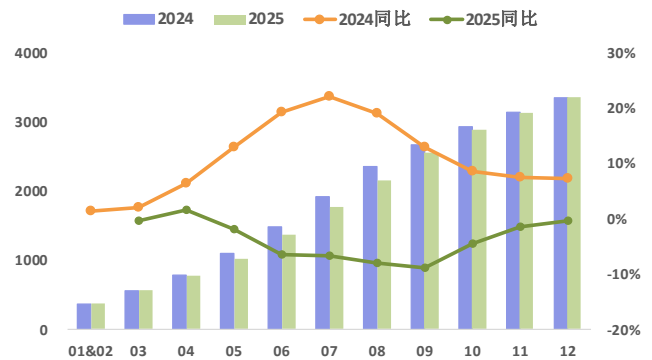
## 2.2 水电

图 7 水电发电量（亿千瓦时）



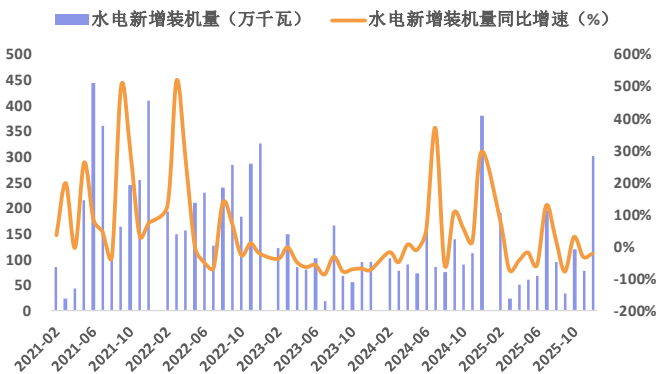
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 8 水电平均利用小时数（小时）



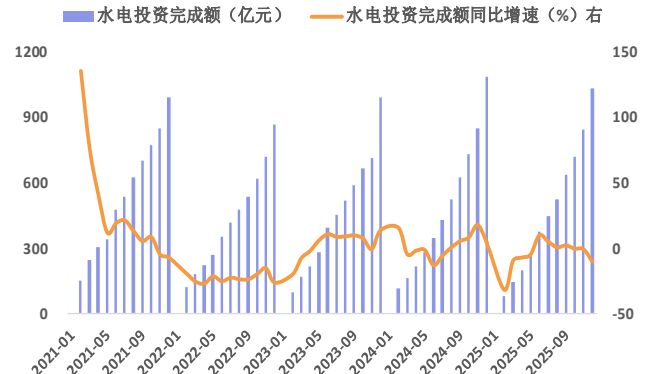
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 9 水电新增装机量（万千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

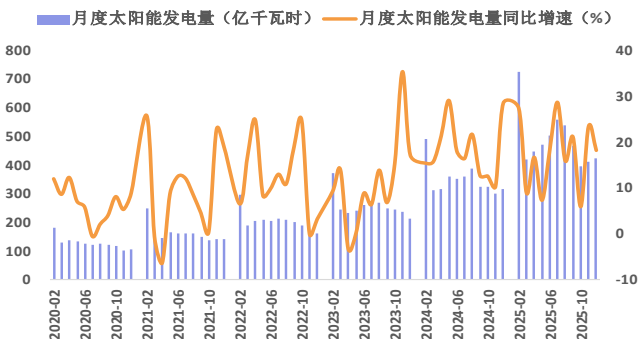
图 10 水电投资完成额（亿元）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

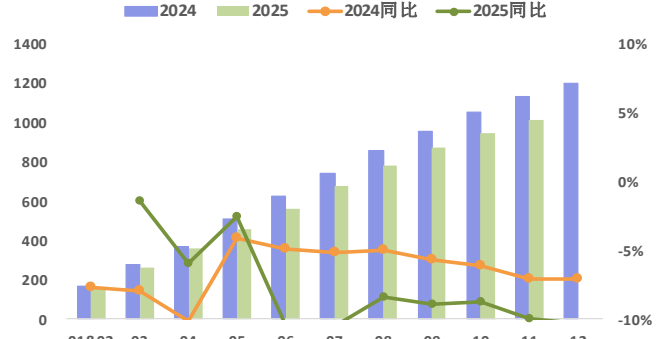
## 2.3 光电

图 11 太阳能发电量（亿千瓦时）



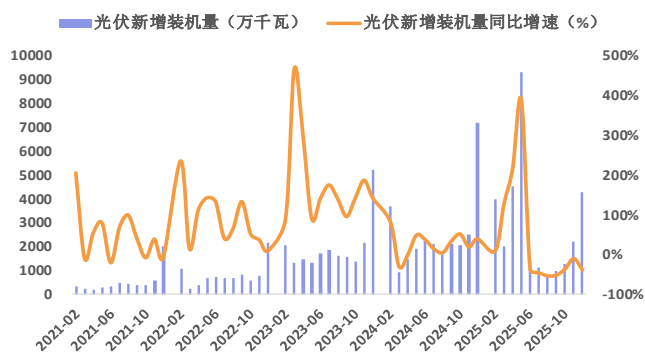
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 12 光电平均利用小时数（小时）



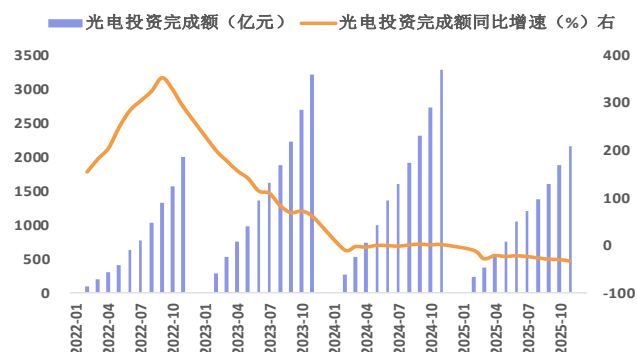
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 13 光电新增装机量 (万千瓦)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 14 光电投资完成额 (亿元)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

### 3 结论

本周动力煤价格高位震荡，各产区价格持稳为主，山西煤矿维持正常生产，多以保障长协发运为主；陕西动力煤价格整体承压下行，区域内多数煤矿维持正常生产，煤炭供应平稳；内蒙整体市场供应量相对充足，产能利用率保持高位。本周市场情绪转弱，下游用户拉运积极性明显下降。

全国电力供需总体平衡，局部地区高峰时段偏紧。近期在美伊冲突的影响下，海外煤价高企，加之国内化工品价格走强，化工、建材等非电行业维持稳定刚需，对电力消费形成托底。

电力交易中心成交活跃，江苏电力交易中心发布 4 月集中竞价结果，成交电量 66.59 亿千瓦时，加权均价 323.72 元/兆瓦时，环比上涨 1.9%；其中火电成交 38.37 亿千瓦时，均价 326.53 元/兆瓦时，光伏成交 0.27 亿千瓦时，均价 307.13 元/兆瓦时，为各类电源最低。广东电力交易中心 3 月中长期交易月度集中竞争交易综合价 372.39 厘/千瓦时，3 月份月度综合价 372.48 厘/千瓦时。整体市场供需紧平衡，价格持稳。

(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

## 宝城期货投资咨询部成员介绍

姓名：阎振兴

从业资格证号：F03104274

投资咨询证号：Z0018163

姓名：陈栋

从业资格证号：F0251793

投资咨询证号：Z0001617

姓名：涂伟华

从业资格证号：F3060359

投资咨询证号：Z0011688

姓名：毕慧

从业资格证号：F0268536

投资咨询证号：Z0011311

姓名：胡芳

从业资格证号：F0239140

投资咨询证号：Z0023564

邮箱：tzzxb@bcqhgs.com

## 作者声明

本人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，本人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本人的研究观点。本人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。