



2025年11月28日

电力周报

10月全国电力市场交易电量同比增长 15.6%，北京机制电价竞价启动

核心观点

市场运行方面，10月电力市场化电量同比继续增长，全国完成电力市场交易电量5638亿千瓦时，同比增长15.6%。其中，省内交易电量4377亿千瓦时，同比增长15.4%；跨省跨区交易电量1261亿千瓦时，同比增长16.2%。从交易品种看，中长期交易电量5231亿千瓦时；现货交易电量407亿千瓦时；绿电交易电量283亿千瓦时，同比增长28.4%。2025年1-10月，全国累计完成电力市场交易电量54920亿千瓦时，同比增长7.9%，占全社会用电量比重63.7%，同比提高1.5个百分点。供应端，截至10月底，全国累计发电装机容量37.5亿千瓦，同比增长17.3%，增量装机对电力供应形成较强支撑。其中，太阳能发电装机容量11.4亿千瓦，同比增长43.8%；风电装机容量5.9亿千瓦，同比增长21.4%。1-10月份，全国发电设备累计平均利用2619小时，同比降低260小时；电源工程投资完成7218亿元，同比增长0.7%，电网工程投资完成4824亿元，同比增长7.2%。政策端，北京市2026年新能源增量项目机制电价竞价开启，新能源入市加速；国家发改委修订对输配电价四个办法进行修订，促进新能源消纳利用和电力安全供应。当前电力装机持续新增，水电蓄水高位，预计短期电力供需基本平衡，关注入冬后迎峰度冬期间部分区域紧平衡。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

宝城期货研究所

姓名：涂伟华

宝城期货投资咨询部

从业资格证号：F3060359

投资咨询证号：Z0011688

电话：0571-87006873

邮箱：tuweihua@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

正文目录

1 行业要闻	4
2 周度电力数据跟踪	5
2.1 火电	5
2.2 水电	6
2.3 光电	7
2.4 国际电力市场	8
3 结论	10

图表目录

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）	5
图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）	5
图 3 火电发电量（亿千瓦时）	5
图 4 火电平均利用小时数（小时）	5
图 5 火电新增装机量（万千瓦）	6
图 6 火电投资完成额（亿元）	6
图 7 三峡入库流量（立方米/秒）	6
图 8 三峡出库流量（立方米/秒）	6
图 9 水电发电量（亿千瓦时）	6
图 10 水电平均利用小时数（小时）	6
图 11 水电新增装机量（万千瓦）	7
图 12 水电投资完成额（亿元）	7
图 13 多晶硅料价格（RMB/KG）	7
图 14 单晶硅片价格（RMB/PC）	7
图 15 单晶 PERC 电池片价格（RMB/PC）	7
图 16 单晶 PERC 组件价格（RMB/PC）	7
图 17 太阳能发电量（亿千瓦时）	8
图 18 光电平均利用小时数（小时）	8
图 19 光电新增装机量（万千瓦）	8
图 20 光电投资完成额（亿元）	8
图 21 新交所电力期货价格（新加坡元/兆瓦时）	8
图 22 美国新英格兰地区电价（美元/兆瓦时）	8
图 23 美国大西洋中部地区电价（美元/兆瓦时）	9
图 24 美国南部地区电价（美元/兆瓦时）	9
图 25 美国中西部地区电价（美元/兆瓦时）	9
图 26 美国西北部地区电价（美元/兆瓦时）	9
图 27 美国加州地区电价（美元/兆瓦时）	9
图 28 美国西南地区电价（美元/兆瓦时）	9

1 行业要闻

■ 国家能源局发布 1-10 月份全国电力工业统计数据

截至 10 月底，全国累计发电装机容量 37.5 亿千瓦，同比增长 17.3%。其中，太阳能发电装机容量 11.4 亿千瓦，同比增长 43.8%；风电装机容量 5.9 亿千瓦，同比增长 21.4%。1-10 月份，全国发电设备累计平均利用 2619 小时，比上年同期降低 260 小时。

■ 国家能源局发布全国电力市场交易电量数据

2025 年 10 月，全国完成电力市场交易电量 5638 亿千瓦时，同比增长 15.6%。从交易范围看，省内交易电量 4377 亿千瓦时，同比增长 15.4%；跨省跨区交易电量 1261 亿千瓦时，同比增长 16.2%。从交易品种看，中长期交易电量 5231 亿千瓦时；现货交易电量 407 亿千瓦时。绿电交易电量 283 亿千瓦时，同比增长 28.4%。

2025 年 1-10 月，全国累计完成电力市场交易电量 54920 亿千瓦时，同比增长 7.9%，占全社会用电量比重 63.7%，同比提高 1.5 个百分点。从交易范围看，省内交易电量 41659 亿千瓦时，同比增长 6.6%；跨省跨区交易电量 13261 亿千瓦时，同比增长 12.5%。从交易品种看，中长期交易电量 52681 亿千瓦时；现货交易电量 2239 亿千瓦时。绿电交易电量 2627 亿千瓦时，同比增长 39.4%。

■ 国家发展改革委修订输配电价办法

国家发展改革委修订了《输配电定价成本监审办法》《省级电网输配电价定价办法》《区域电网输电价格定价办法》和《跨省跨区专项工程输电价格定价办法》四个办法。此次修订重点就促进新能源消纳利用、助力能源绿色低碳转型，保障电力系统安全平稳和高效运行，促进电网企业提升管理效能等，作出系列新的制度性安排。一是促进新能源消纳利用。通过在输配电价中引入容量机制，明确对新能源发电就近消纳等新业态实行单一容量制电价，对以输送清洁能源电量为主的跨省跨区专项工程探索实行两部制或单一容量制电价，降低新能源交易成本，从而促进新能源更大范围、更高水平利用。二是促进电力安全保供。通过完善以联网互济功能为主的跨省跨区专项工程输电价格机制，支持电网加强互济通道建设，增强全国电力负荷错峰、余缺互济和应急支援能力，促进整个电力系统安全平稳运行和效率提升。三是促进电网企业降本增效。通过优化完善部分成本参数，推动电网企业强化内部管理。

■ 新能源云发布北京市 2026 年新能源增量项目机制电价竞价组织公告

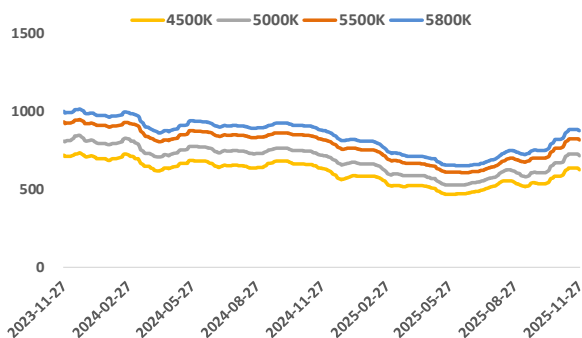
国网北京市电力公司组织开展 2026 年增量新能源项目机制电价竞价工作。竞价主体为 2025 年 6 月 1 日(含)-2026 年 12 月 31 日(含)投产(全容量并网，下同)且未纳入过机制电价执行范围、自愿参与的新能源项目。2026 年新增纳入机制的电量规模为 12 亿千瓦时；本次风电、光伏竞价上限为 0.3598 元/千瓦时。

2 周度电力数据跟踪

2.1 火电

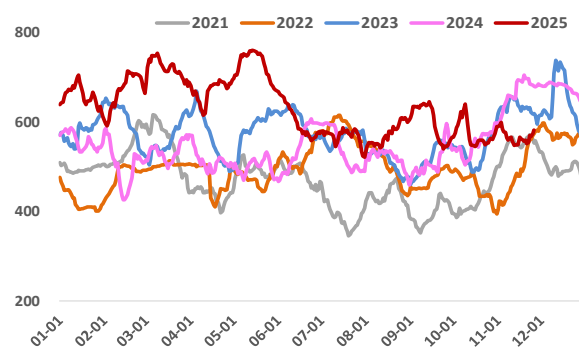
截至 11 月 27 日，秦皇岛港动力煤（5500K）价格为 820 元/吨，较上周降低 7 元/吨；秦皇岛港煤炭库存为 582 万吨，周环比增加 24 万吨。

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）



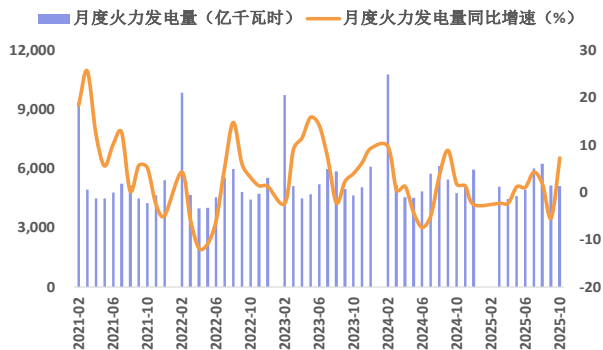
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）



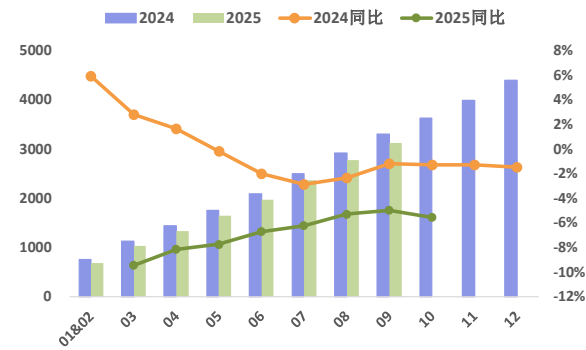
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 3 火电发电量（亿千瓦时）



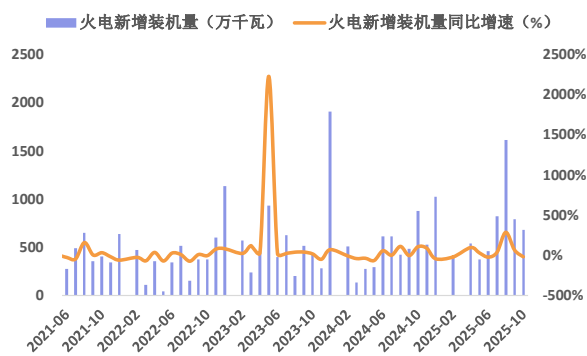
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 4 火电平均利用小时数（小时）



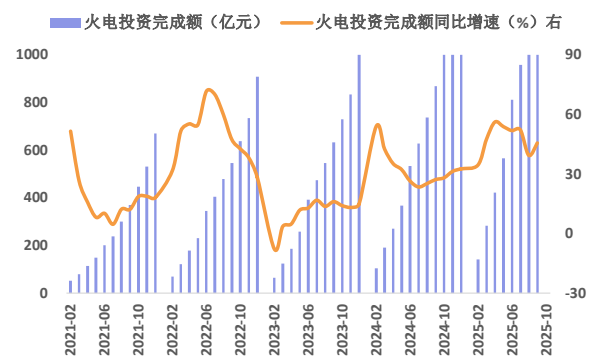
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

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）

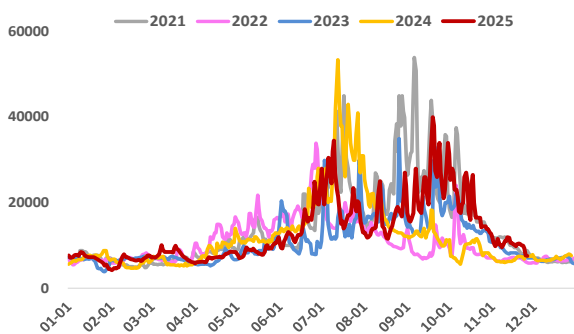


数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

2.2 水电

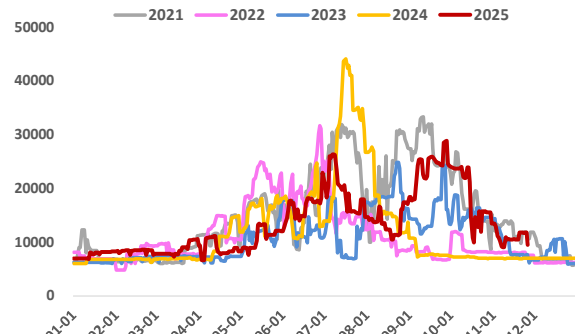
截至 11 月 27 日，三峡水库入库流量为 7500 立方米/秒，周环比降低 27.2%，同比持平；出库流量为 9510 立方米/秒，周环比降低 9.4%，同比增加 36.6%。

图 7 三峡入库流量（立方米/秒）



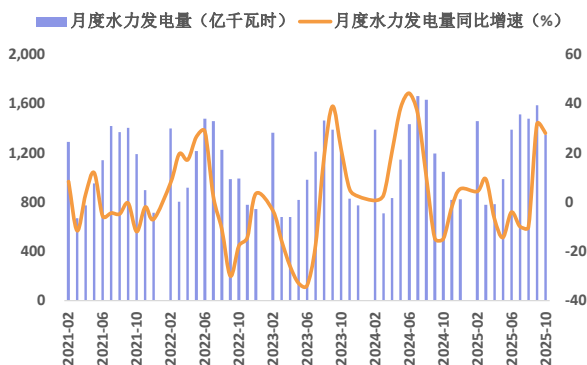
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 8 三峡出库流量（立方米/秒）



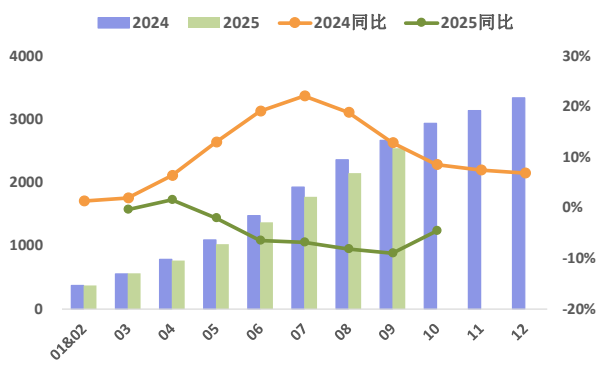
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 9 水电发电量（亿千瓦时）



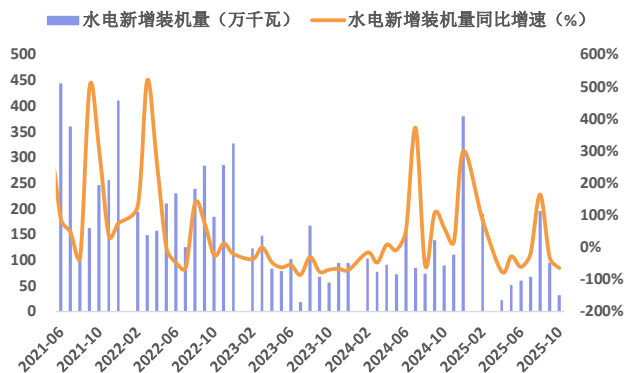
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 10 水电平均利用小时数（小时）



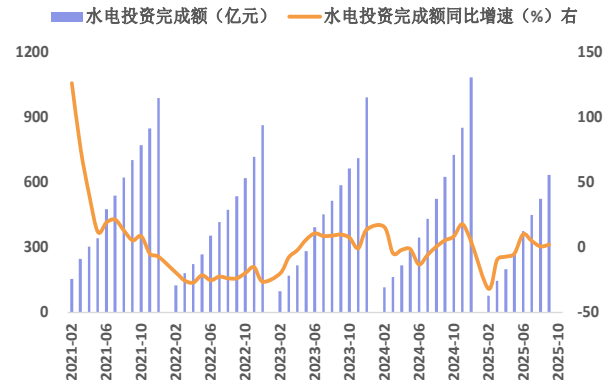
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 11 水电新增装机量 (万千瓦)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

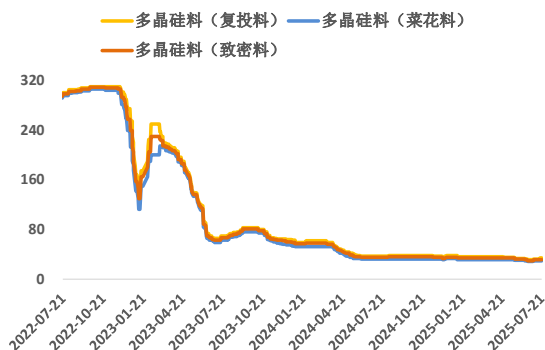
图 12 水电投资完成额 (亿元)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

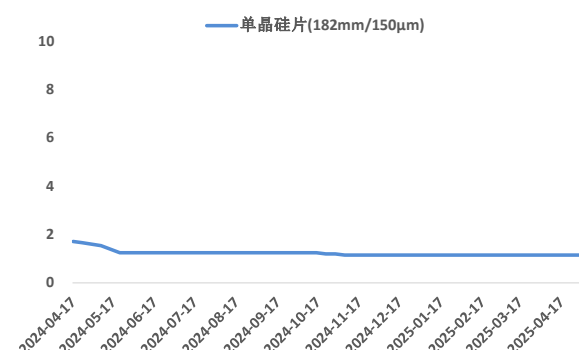
2.3 光电

图 13 多晶硅料价格 (RMB/KG)



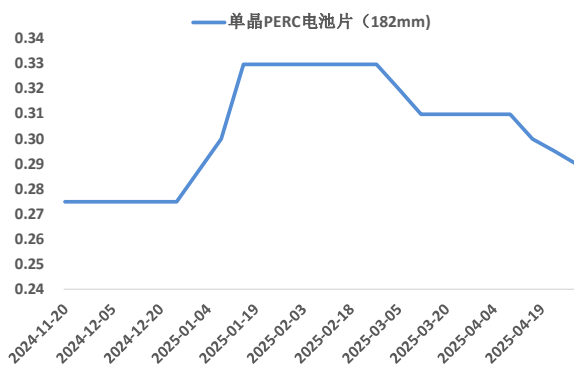
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 14 单晶硅片价格 (RMB/PC)



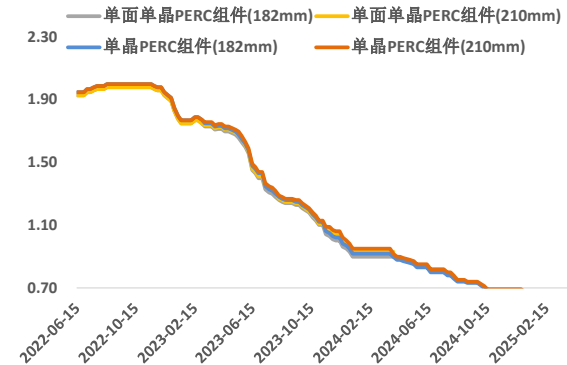
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 15 单晶 PERC 电池片价格 (RMB/PC)



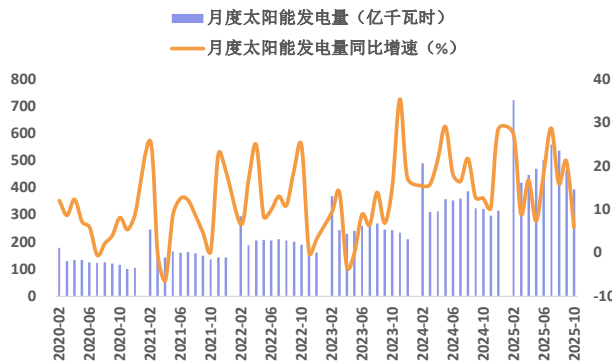
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 16 单晶 PERC 组件价格 (RMB/PC)



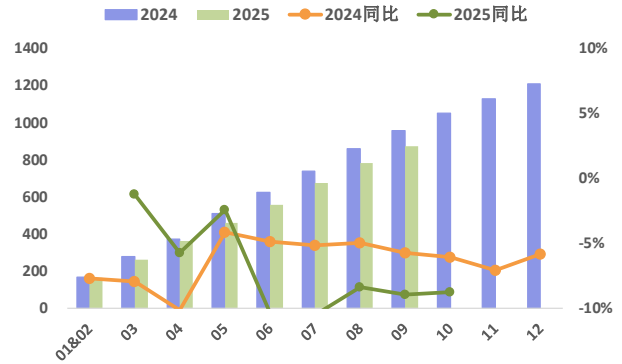
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 17 太阳能发电量（亿千瓦时）



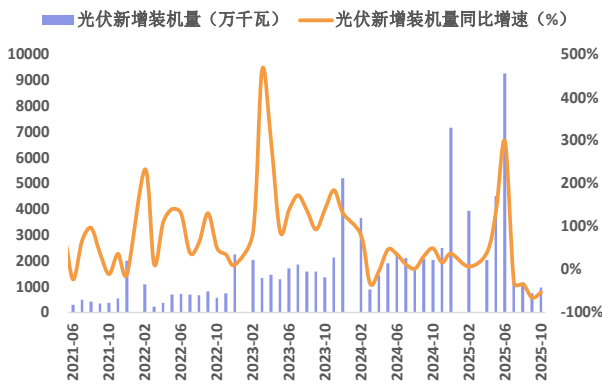
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 18 光电平均利用小时数（小时）



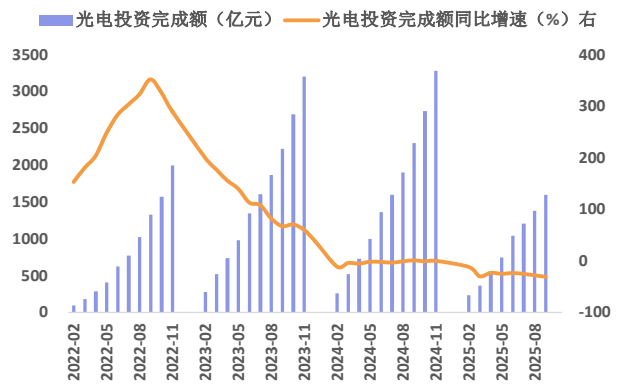
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 19 光电新增装机量（万千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

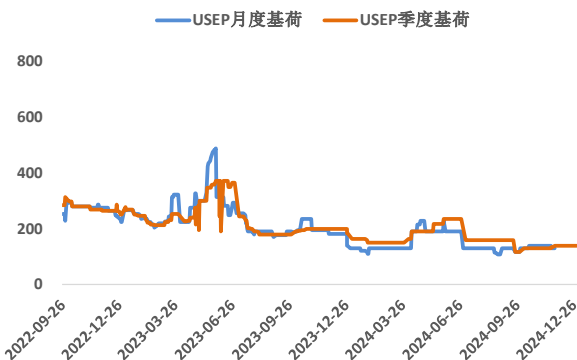
图 20 光电投资完成额（亿元）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

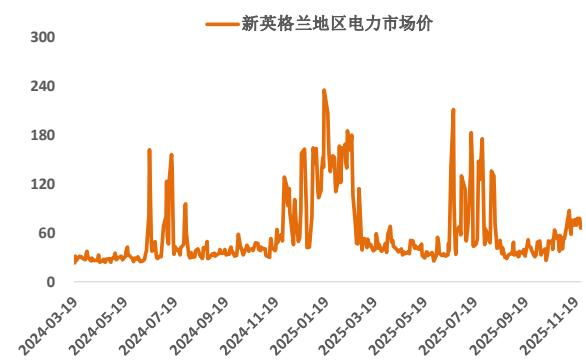
2.4 国际电力市场

图 21 新交所电力期货价格（新加坡元/兆瓦时）



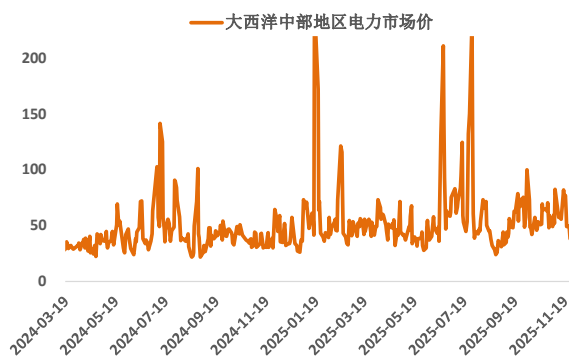
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 22 美国新英格兰地区电价（美元/兆瓦时）



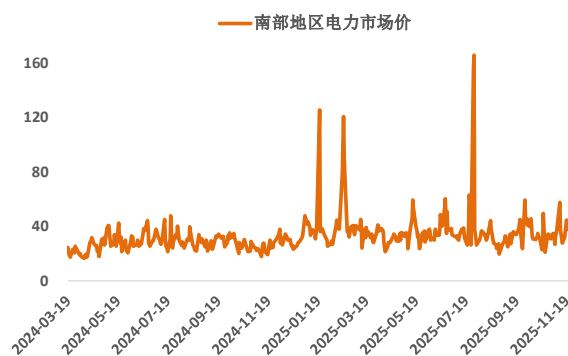
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 23 美国大西洋中部地区电价（美元/兆瓦时）



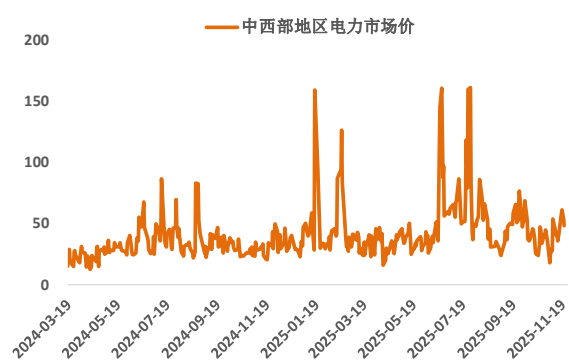
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 24 美国南部地区电价（美元/兆瓦时）



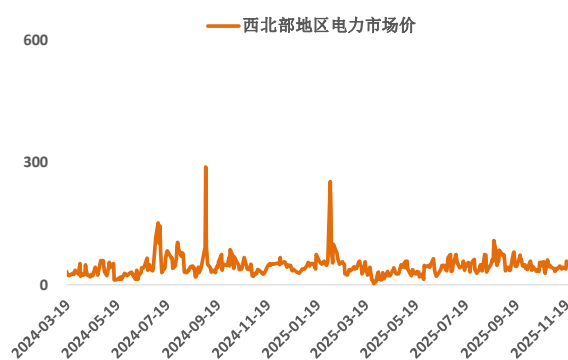
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 25 美国中西部地区电价（美元/兆瓦时）



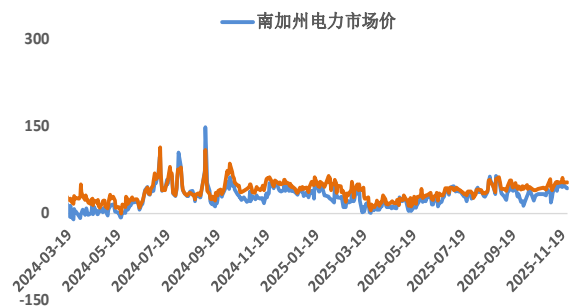
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 26 美国西北部地区电价（美元/兆瓦时）



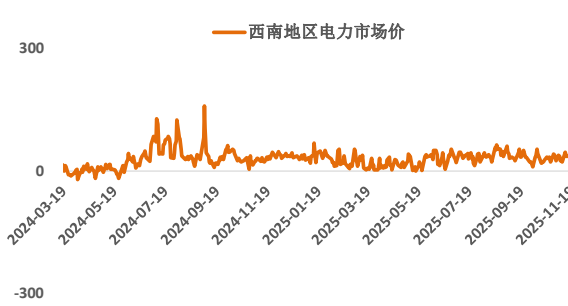
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 27 美国加州地区电价（美元/兆瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 28 美国西南地区电价（美元/兆瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

3 结论

市场运行方面，10月电力市场化电量同比继续增长，全国完成电力市场交易电量 5638 亿千瓦时，同比增长 15.6%。其中，省内交易电量 4377 亿千瓦时，同比增长 15.4%；跨省跨区交易电量 1261 亿千瓦时，同比增长 16.2%。从交易品种看，中长期交易电量 5231 亿千瓦时；现货交易电量 407 亿千瓦时；绿电交易电量 283 亿千瓦时，同比增长 28.4%。2025 年 1-10 月，全国累计完成电力市场交易电量 54920 亿千瓦时，同比增长 7.9%，占全社会用电量比重 63.7%，同比提高 1.5 个百分点。供应端，截至 10 月底，全国累计发电装机容量 37.5 亿千瓦，同比增长 17.3%，增量装机对电力供应形成较强支撑。其中，太阳能发电装机容量 11.4 亿千瓦，同比增长 43.8%；风电装机容量 5.9 亿千瓦，同比增长 21.4%。1-10 月份，全国发电设备累计平均利用 2619 小时，同比降低 260 小时；电源工程投资完成 7218 亿元，同比增长 0.7%，电网工程投资完成 4824 亿元，同比增长 7.2%。政策端，北京市 2026 年新能源增量项目机制电价竞价开启，新能源入市加速；国家发改委修订对输配电价四个办法进行修订，促进新能源消纳利用和电力安全供应。当前电力装机持续新增，水电蓄水高位，预计短期电力供需基本平衡，关注入冬后迎峰度冬期间部分区域紧平衡。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

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

免责声明

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其他方式发送、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。