

本报综合报道 深夜重磅：国家发改委出手，煤炭“崩了”。



据国家发改委网站消息，煤炭日产量创今年新高。近日全国煤炭日产量超过1150万吨，比9月中旬增加120万吨以上，其中晋陕蒙日均产量860万吨，创今年以来新高。

日前，国家发展改革委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，就燃煤发电上网电价改革提出了四方面具体举措，进一步完善煤电价格市场化形成机制。马上就要进入冬季供暖期，当务之急是发挥好电煤“压舱石”作用。

一系列政策“组合拳”消息发出后，10月19日晚，郑醇、焦煤、焦炭、郑煤、EG、PVC主力合约应声下跌，截至收盘全部跌停。

另据国务院国资委官网，将能源保供作为今年央企考核主要指标，实行“一票否决”，力度空前。煤炭企业要优化产能布局，推动具备增产潜力的煤矿尽快释放产能，已核准且建成的露天煤矿要加快投产达产，加强与地方国企协同提升供应能力，带头执行长协价格，积极保障发电供热和群众用煤需求。

一德期货动力煤高级分析师曾翔表示，从三条举措来看，稳价举措仍然延续前期的政策思路，用一切办法来保证煤炭供应以及电力供应。而实施价格干预已经升级到用行政干预来限制价格，提出根据《价格法》是可以进行限价的，这是合法的。同时明确现在煤炭已经完全脱离基本面了，具备限价的条件的，随时可以启用这一政策。最后去郑商所查处恶意炒作动力煤期货的资本，则更是引爆了多头资金的恐慌情绪，导致多头资金踩踏出逃，从而导致动力煤期货全面跌停，并且拒单封死的情况出现。

## 专家：稳煤价利好电力行业

煤炭是重要基础能源，与国计民生密切相关，目前价格涨幅已完全脱离供求基本面，且临近采暖季，价格仍呈现进一步非理性上涨的趋势。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，从市场反应来看，尤其是中下游成本的大幅度上行，使得整个制造业产业链以及能源产业链出现一定失衡的现象。发改委会同相关协会近日召开座谈会，重点就是要依法对煤炭价格的市场行为进行调控，依法对煤炭价格和煤炭的保供应进行相应的政策应对。

陈雳认为，从当前市场反应来看，应该还是比较积极的，因为能源的缺口会导致中下游，尤其是一些重点产业的成本大幅上行，对经济发展不利。而煤炭价格跟电力价格联动，是当前市场关注的焦点所在。从煤价和发电成本比较，已经出现售电价格倒挂，所以在放开电力价格机制的同时，如何进一步地把煤炭的供应以及价格稳住应该是重中之重。

对于资本市场角度而言，陈雳分析，对于煤炭虚高价格肯定要依法调控，煤炭价格是否能够高位维稳，市场预期发生明显改变，如果煤价得到调控后，对于中下游以及相关电力行业而言，是显著利好。煤炭行业调控举措如果执行到位，受能源价格大幅上涨影响较大行业，将会迎来比较明显利好。首先是电力行业，其次是跟电力和能源消耗相关的中下游行业。

下一步，随着生产端保供增产的效果显现，在电煤端库存达到安全边际后，市场供给弹性也将逐步提升，市场供需环境正在逐步演化，极度紧缺的恐慌也将有所好转。