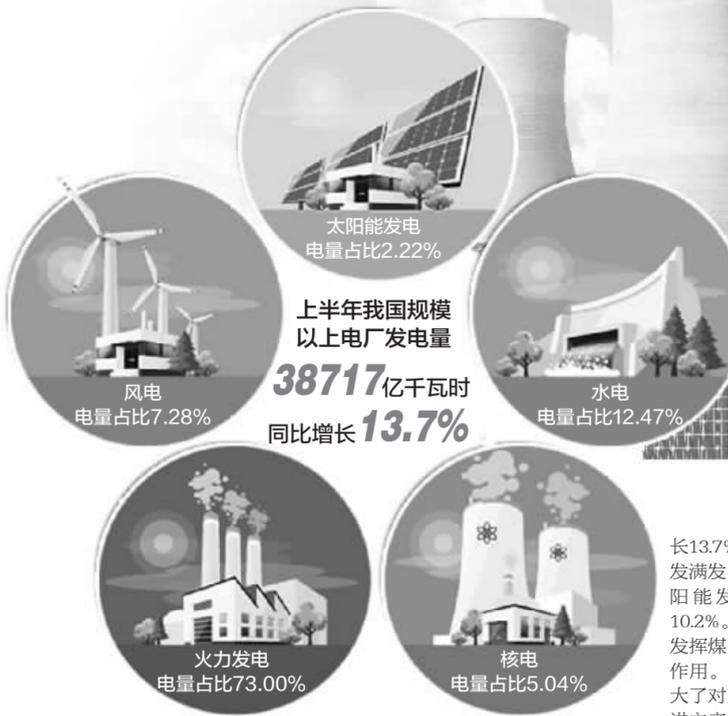


直面用电“尖峰时刻” 迎峰度夏保供有力有效

每到夏季,电力等能源供需吃紧状况时有发生。今年迎峰度夏以来,在经济恢复与气温上升等因素作用下,全国发电量快速攀升,近期双双突破历史峰值,局部地区高峰时段供需偏紧,迎峰度夏能源保供问题引发关注。

中国证券报记者从有关方面了解到,面对今夏首个快速攀升的用电高峰,全国电力运行总体平稳。随着我国电力供应基础稳步夯实,各类电力供应保障体系日益完善,以及分时电价机制深入实施,即便迎战更高用电“尖峰”也不存在问题。

●本报记者 张勤峰



视觉中国图片 制图/王春燕

发电量快速攀升 数据齐创纪录

夏日,经济热度不减,气温日渐攀升,生产生活用能进入“尖峰时刻”。国家发改委提供的数据显示,7月14日,全国发电量、最高用电负荷齐创历史新高。当日,全国发电量达271.87亿千瓦时,较入夏前历史峰值增长超过4.7%,增加12.2亿千瓦时;全国最高用电负荷达11.92亿千瓦,较历史峰值增加0.03亿千瓦。这一天,全国有3个区域电网和12个省区电网的最高用电负荷刷新历史纪录。

用电数据是经济运行的“晴雨表”和“温度计”。上半年,全国规模以上工业增加值同比增长15.9%,带动上半年能源消费同比增长10.5%,全社会用电量同比增长16.2%,其中工业用电同比增长16.5%,对全社会用电量增长的贡献率近70%,明显超过往年水平。“今年以来,我国经济持续稳定恢复,能源需求较快增长。”国家能源局发展规划司司长李福龙近日介绍,上半年,全国最高用电负荷已连续6个月均创历史同期新高。

进入迎峰度夏以来,全国气温

不断攀升和空调制冷负荷不断释放,则给能源消费“火上浇油”。国家发改委政研室主任、新闻发言人金贤东表示,近期,随着空调用电快速增长,全国用电负荷和日发电量持续攀升,7月上旬均已突破去年夏季峰值,局部地区高峰时段供需出现偏紧。

近年来,我国电力供需“平时充裕、尖峰紧张”和“整体平衡、局部紧张”的特征日益明显。中国宏观经济研究院能源研究所副研究员李际告诉中国证券报记者,今年电煤供应相对紧张,电力供需矛盾更突出。入夏以来,自然灾害多发,多地出现汛情,电力供应也受到一定影响,保供压力有所加大。

供需齐抓并举 经受峰值检验

面对创纪录能源需求,有关方面提前谋划、有力应对,采取了诸多措施,顺利经受住迎峰度夏首个用电高峰的检验。

一方面,能源保供全面发力。围绕提升各类电源发电保供能力,二季度以来,相关部门一是推动重要新增电源按时投产。上半年,全国发电装机规模同比增长9.5%,发电量同比增

长13.7%。二是促进清洁能源电力多发满发。上半年,水电、核电、风电、太阳能发电累计发电量同比增长10.2%。三是有效增加煤炭生产供应,发挥煤电作为电力保供“压舱石”的作用。“国家发改委、国家能源局加大了对先进煤矿的产能核增力度,推进主产区大型露天煤矿建设,积极释放煤炭先进产能,有效保障能源和电力供应安全。”中国宏观经济研究院能源经济和发展战略研究中心副主任肖新建说。

另一方面,能源需求侧管理同步跟进。国家能源局电力安全监管司二级巡视员张扬民表示,主管部门把保障民生用电放在首位,指导地方主管部门按照需求响应、错峰避峰、有序限电的顺序安排电力电量平衡。

目前看,多方协同发力,供需齐抓并举,保障了全国电力运行平稳有序。“面对今夏首个快速攀升的用电高峰,全国电力供应安全可靠,电网运行平稳有序,部分地区高峰时段实施错峰用电,重点用户用电和民生用电未受影响。”李际如是说。

保障基础坚实 迎战更高顶峰有潜力

7月中旬以来,全国发电量有所回落,各地错峰用电规模显著减少,电力供应保障更加稳固。但部分地区受到高温天气影响,最大负荷仍继续攀升。“在一次能源、来水和水风光资源较为理想的情况下,预计最大可满足日用电需求超275亿千瓦时。”国家发改委有关负责人表示,

高峰期电力等能源需求可以得到有效保障,应对进一步的用电顶峰仍有潜力。

近年来,我国电力供应能力进一步提升。总量上,全国发电装机已接近23亿千瓦。结构上,能源供应多元化,协同保障高峰时期用能需求。李福龙说,截至6月底,水电、核电、风电、太阳能发电装机容量合计约9.9亿千瓦,占电力总装机容量比重已提高到43.9%。“今年六七月来水比较丰富,下半年水电有望较大出力。上半年投产的核电机组也将在下半年发挥更大效力。同时,风电、太阳能发电继续保持快速增长。”肖新建预计,下半年清洁电力有望发挥更大作用。

同时,煤炭供应能力不断增强。即使在7月15日全国统调电厂耗煤达到747万吨的历史峰值时,全国范围内也没有发生缺煤停机情况,电厂库存依然维持在合理水平。据国家发改委披露,今年全国新增优质先进产能有望达2亿吨/年以上。7月,鄂尔多斯市38处停产露天煤矿复产,涉及产能6670万吨/年。同时,煤炭储备能力不断增强,已形成1亿吨政府可调度储备能力。

此外,各类电力供应保障体系日益完善。国家发改委近日印发关于做好2021年能源迎峰度夏工作的通知,从六个方面提出二十余项举措。随后,该部门又对现行分时电价机制进一步完善,引导电力用户削峰填谷,促进储能加快发展。

肖新建称,随着电力供应能力稳步提升,以及系列举措持续见效,基本可以判断,我国迎峰度夏的能源保供不存在问题。

“价格喜人”成交清淡 全国碳市场期待机构投资者

●本报记者 王辉

全国碳排放权交易市场自7月16日上线交易以来,运行平稳有序,呈现价涨量缩、市场关注度持续提升三大特征。业内人士表示,碳排放配额价格表现整体符合预期,但市场整体交投热度欠佳。

价涨量缩 交投平稳

上海环境能源交易所8月4日盘后发布的数据显示,全国碳市场碳排放配额当日收盘价58.70元/吨,相对于7月16日上线时48元/吨的开盘价,碳排放配额交易价格近半个多月来累计涨幅22.29%。

国网英大碳资产管理(上海)有限公司相关人士向中国证券报记者表示,近半个多月全国碳市场交投平稳,碳排放配额价格表现整体符合预期,价格大体运行在50元/吨至60元/吨区间,相较于全国统一市场之前的水平,可以称得上“价格喜人”。但近期市场成交量相对清淡,观望气氛较浓。在上线交易后,由于碳排放配额价格出现一轮较为明显的行情,因此目前关注该市场的企业明显增多。

上述人士称,目前参与交易的发电企业手中共有碳排放配额约63亿吨。截至8月4日收盘,市场开市半个多月来的成交量共605.90万吨(含大宗交易),折算得出的换手率不足0.1%。而7月16日当天成交量为410万吨。

市场存较大提升空间

上海某储能企业负责人表示,全国碳市场交投热度还没有完全反映国家政策及新能源产业层面对于碳达峰、碳中和的推动进程。未来市场还需进一步激活,以便更好地达成碳中和政策目标。就微观层面而言,包括其在内的绿色能源企业,期待能够让自身的碳资产体现更多价值。

兴业证券等券商发布研报称,在碳交易影响下,高耗能行业中存量产

能的竞争格局将加速优化,具有能效优势的企业会大大受益于碳资产的增量收益。

前述英大碳资产人士分析,为进一步活跃市场,增加碳资产管理的市场需求,全国碳市场有三方面政策需要明确:一是碳排放配额的有效年限,二是投资机构何时能够入场,三是国家核证自愿减排量如何开启。由于目前的碳排放配额为免费发放,在短期内,企业对于减排的需求并不十分强烈。例如,发电企业的机组、煤质、运营管理水平以及运行小时数等因素在很大程度上决定了其配额的盈亏,通过简单技改实现减排的空间不大,而且减排成本较高。此外,该人士强调,由于在全国碳市场运行初期并未允许投资机构参与交易,后续机构一旦能够入场,将为碳资产管理行业发展带来明显促进作用。

A股受益板块可长期看好

在与碳减排相关的股票市场投资方面,明泽投资董事总经理马科伟表示,全国碳市场开市以来整体交投平稳,价格呈震荡上升趋势。综合欧洲之前的经验,结合中国国情,通过控制配额上限、引入有偿发放机制,以及增加碳远期等交易产品,将会逐步形成合理且稳定的碳定价机制。

马科伟认为,在碳交易价格上涨叠加央行发布绿色信贷政策的背景下,新能源运营有望迎来利润与现金流的双重改善。在碳达峰之前,A股市场最为受益的板块是新能源行业,如光伏和储能等,而稀有金属可能迎来长期估值抬升的机会。环保行业内的垃圾焚烧与再生资源两大赛道,也将持续受益于我国大力推动碳减排的长期进程。

畅力资产董事长宝晓辉称,相关高能耗子行业将受到严格限制,在未来数年内相继触及产能“天花板”,行业内的高效低耗优质企业以及低碳材料生产企业有望持续受益。近期A股市场“量价双升”的新能源产业链,以及光伏、风电等板块可能长期走强。

谁说人民币资产“不香了” 外资在债市继续买买买

●本报记者 张勤峰

7月下旬,人民币资产一度异动,外资动作引起议论,人民币资产“不香了”的观点甚嚣尘上。最新数据表明,外资流入中国债市的趋势不仅没改,而且势头加快——7月,中央结算公司为境外机构托管的债券增加754亿元,增量高出上月1倍有余。

研究机构认为,我国经济发展前景良好,人民币资产收益具有优势,加之金融市场持续扩大开放,国际投资者对中国债市参与程度稳步提升,未来仍有较大提升空间。

境外机构继续买买买

中央结算公司4日公布统计月报显示,截至7月末,境外机构在该公司的债券托管量达33752亿元,较6月末增加754亿元,增量明显高于6月的365亿元。

7月下旬,人民币资产一度异动,外资作为市场上一股重要的边际力量,在波动中出现短时卖出现象,引起了一些议论。前述数据表明,当月,境外机构对境内债券的投资不仅没有减少,力度还有所加大。

外资增配中国债券已成为长期趋势。单从中央结算公司数据看,自2018年12月起,境外机构持有的境内债券规模已连续32个月上升。从全口径看,截至6月末,境外机构持有的境内债券已达3.74万亿元,前6月累计增加4889亿元,这一规模较2020年前6月多出近1700亿元。2020年是外资增持中国债券的“大年”,境外机构全年累计增持10670亿元。

力证人民币资产吸引力

在业内人士看来,外资增配中国债券之所以表现出很强趋势性,主要原因在于后者具有很强吸引力。这种吸引力既来自于估值性价比,也源于人民币资产的收益稳定性。同时,与中国市场不断提高开放程度不无关系。今年中国债券市场表现抢眼。据

统计,截至8月4日,今年以来我国10年期国债收益率累计下行31个基点,同期,美国、德国10年期国债收益率均有所上行。在海外债市调整背景下,中国债市逆势上涨。即便如此,目前中外债利差仍维持在较高水平。比如,中美10年期国债利差约164个基点,较2010年以来的平均值高出40个基点。从这两方面看,对于短期交易类和长期配置型投资者而言,中国债券资产具有吸引力。

此外,由于我国经济政策比较稳定,加上人民币在国际货币体系中的地位上升,人民币资产具备一定避险属性,在动荡复杂的市场环境下,不仅是外资眼中的“香饽饽”,而且还是“避风港”。

外资增持成为长期趋势

展望未来,业内人士普遍认为,国际投资者在中国债市的参与程度还将持续提升。

“外资增持的总体趋势还会持续。”国家外汇管理局副局长王春英曾就此阐述四方面理由:国内基本面为外资增持境内债券提供了根本支撑,债券市场具有外资增配的发展空间、中国债券的资产收益相对具有优势,人民币资产呈现一定的避险资产属性。

王春英表示,目前外资持有境内债券占整个债券市场托管总量的3%,外资占比还有较大提升空间。此外,她表示,3月底,富时罗素宣布从10月开始分阶段把中国国债纳入富时世界国债指数,中国国债在指数中的占比权重将达5.25%。“有市场机构预测,按照这个权重,中国的债券市场应该会迎来超过1300亿美元的资金流入。”她说。

中金公司研究报告认为,境外央行类机构对我国债券的配置需求将持续增加。据外汇局公布的数据,截至2020年底,境外央行类投资者持有境内债券余额2637亿美元,占全部境外投资者持仓比重的51%。中金公司预计,未来随着人民币作为国际储备货币占比的提升,境外央行类配置机构对我国债券的配置需求有望持续稳定增长。

政策礼包不断 保障性租赁住房建设“加速跑”

●本报记者 倪铭娅 王舒媛

日前召开的中共中央政治局会议要求,加快发展租赁住房,落实用地、税收等支持政策。据中国证券报记者不完全统计,近期已有广州、上海等多个省市发布了加快发展保障性租赁住房的相关政策,加快保障性租赁住房供给。专家认为,随着中央和地方一系列政策的出台,一些制约住房租赁市场发展的障碍有望破除,住房租赁市场供给结构错配压力将得到有效缓解,保障性租赁住房建设料换挡提速。

加快发展保障性租赁住房

近期,“加快发展保障性租赁住房”被频繁提及。

7月2日,国务院办公厅发布《关于加快发展保障性租赁住房的意见》。7月22日,加快发展保障性住房和进一步做好房地产市场调控工作电视电话会议召开。7月29日,住房和城乡建设部副部长倪虹约谈银川、徐州、金华、泉州、惠州5个城市政府负责同志时强调,必须加快发展保障性租赁住房,解决新市民、青年人住房困难问题。

大力发展具有保障性质的租赁住房,是解决好大城市住房突出问题的重

要途径,也是去年底中央经济工作会议部署的2021年工作重点任务之一。浙江工业大学副校长虞晓芬认为,加快发展保障性租赁住房,就是要破新市民、青年人买不起房又租不到好房的局。

虞晓芬表示,随着城镇化进程加速,流动人口、新就业大学毕业生等群体构成了规模庞大的租房群体。大幅增加与新市民、青年人需求相适应的小户型、低租金的房源,能有效缓解量大面广的新市民、青年人阶段性住房困难。只有这样,才能让他们在城市里留得住,住得体的。

“在当前房价高企背景下,新市民和青年人的居住问题主要靠发展住房租赁市场解决。”中国社会科学院生态文明研究所研究员张智说。

系列政策举措陆续推出

作为今年一项重点工作任务,相关部门陆续推出一系列政策举措,加快发展保障性租赁住房。4月,住建部与国家发展改革委印发通知,要求40个城市做好2021年保障性租赁住房建设计划安排,对符合条件的项目给予中央预算内投资补助。5月,住建部分两批召开40个城市座谈会,交流试点经验,推动加快发展保障性租赁住房,40个

城市计划年内筹集建设93万套保障性租赁住房。

住建部住房保障司有关负责人日前表示,下一步,住建部将继续指导人口净流入的大城市等,从确定发展目标、落实支持政策、建立工作机制等方面加快发展保障性租赁住房。“十四五”期间,在新市民和青年人多、房价偏高或上涨压力较大的大城市,新增保障性租赁住房占新增住房供应总量的比例力争达到30%以上。

地方政府也在积极推动发展保障性租赁住房。上海提出“十四五”期间建设筹集保障性租赁住房40万套(间),约占住房供应总量的40%;广州提出“十四五”期间建设筹集各类住房131万套,其中保障性租赁住房60万套(间),占比45%;北京将利用集体经营性建设用地和非居住存量房屋建设租赁住房,纳入保障性租赁住房规范管理。

住建部有关负责人介绍,今年10月底前,城市人民政府应确定“十四五”保障性租赁住房建设目标和政策措施,制定年度建设计划,并向社会公布。

住房租赁市场建设料加快

业内人士认为,中央和地方一系列政策的出台,将推动保障性租赁住

房市场建设提速。

“从各项政策看,中央和地方多措并举,保障性租赁住房市场建设有望提速。”平安证券研究所地产团队副总经理杨侃表示,将保障性租赁住房等纳入REITs试点,将为租赁重资产“减重”打开退出通道,在土地、财税、金融等方面给予保障性租赁住房政策支持,预计后续保障性住房供给有望大幅增加,保障性租赁住房市场建设将提速。

国务院发展研究中心市场所副所长邓郁松表示,从已发布的政策看,政府从财税、金融、土地等方面对保障性租赁住房市场建设给予支持,并且所有建设模式几乎都有涉及,如果相关政策能与“因城施策”更好结合起来,将能更好适应和满足租赁主体需求。

贝壳研究院首席市场分析师许小乐表示,流动人口的长期稳定租赁需求孕育了万亿元级租赁市场。目前出台的保障性租赁住房政策以及未来要出台的市场化长租房政策,会给住房租赁市场带来更多发展空间。预计未来十年至二十年,居住领域产生的GDP对经济增长的贡献会发生变化,房地产对经济的拉动作用将从投资效应慢慢转变为消费拉动。