



公用周报：6月全社会用电量
同比+9.8% 天然气产量同比
+13.1%



2021年7月12日-7月16日，电力指数下跌0.11%，PE（TTM）估值15倍；燃气指数下跌1.62%，PE（TTM）估值16倍；上证综指上涨0.43%，深证成指上涨0.86%，创业板指上涨0.68%。A股电力板块指数下跌0.19%，港股电力板块指数上涨1.50%。

A股电力子板块火电、水电、热电变化幅度分别为0.51%、-0.95%、3.76%。A股燃气板块指数上涨0.67%，港股燃气板块指数上涨4.43%。A股燃气子板块城镇燃气、管道运营、气源开发变化幅度分别为1.16%、-1.46%、-1.64%。

本周电力投资组合：华能水电+国投电力+长江电力+福能股份+川投能源

本周燃气投资组合：深圳燃气+新奥股份

电力行业新闻：6月全社会用电量为7033亿千瓦时，同比增长9.8%。第二产业用电量4832亿千瓦时，同比增长8.5%，对全社会用电增长的贡献率约60%；第三产业用电量1226亿千瓦时，同比增长17.5%；城乡居民生活用电量887亿千瓦时，同比增长6.8%。前6月全社会累计用电量为39339亿千瓦时，同比增长16.2%，较上月下降1.5pct。前5月全社会累计用电量为32305亿千瓦时，同比增长17.7%，其中，第二产业用电量26610亿千瓦时，同比增长16.6%；第三产业用电量6710亿千瓦时，同比增长25.8%；城乡居民生活用电量5568亿千瓦时，同比增长4.5%。

电力行业数据跟踪：截至 2021 年 7 月 16 日，秦皇岛港动力煤市场价 (Q5500) 为 1007.5 元/吨，相比 7 月 9 日上涨 2.54%，同比上升 70.91%。

库存：截至 2021 年 7 月 16 日，秦皇岛港煤炭库存 375 万吨，相比 7 月 9 日下降 5.30%，总量下降 21 万吨，同比下降 25.89%。水库流量：相比 7 月 9 日，三峡水库站入库流量下降 16.67%，出库流量上升 12.95%。

燃气行业新闻：6 月全国天然气产量 172 亿立方米，同比增长 13.1%，日均产量 5.7 亿立方米。1-6 月全国天然气总产量 1045 亿立方米，同比增长 10.9%。6 月进口天然气 1021 万吨，同比增长 22.6%。1-6 月进口天然气 5982 万吨，同比增长 23.8%。

燃气行业数据跟踪：环比上周，国产气出厂价格上升 4.50%，进口气出厂价格上升 1.52%。至 7 月 16 日，上海石油天然气中心 LNG 出厂价格全国指数 4336 元/吨，较 7 月 9 日上升 3.66%。国产气方面，至 7 月 16 日，液厂平均出厂价 4297 元/吨，较 7 月 9 日上升 4.50%。进口气方面，LNG 接收站平均出厂价 4701 元/吨，较 7 月 9 日上升 1.52%。

投资建议：

电力行业：1) 水电行业：水电资产以其优质商业模式提供“业绩+分红”的稳定预期，优选电价中枢具备提升基础的水电资产，推荐华能水电、国投电力、长江电力和川投能源，建议关注黔源电力、桂冠电力；2) 新能源发电：风光核等清洁能源占比提升，新能源发电板块首要关注风电、光伏龙头运营商装机规模扩张带来的业绩提升，推荐福能股份，建议关注三

峡能源、中闽能源。

燃气行业：天然气需求受益能源结构调整，消费增长具有确定性，推荐深圳燃气，建议关注新奥股份，建议关注新奥能源、港华燃气、中国燃气（港股团队覆盖）

风险提示：电价下调风险，利用小时下降风险，煤价波动风险，天然气需求不及预期，原油价格波动，来水情况不及预期。

关键词：光伏 创业板 新能源

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33093

