

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2021年3月5日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

郑煤

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价(元/吨)	608.8	630.8	+22
	主力合约持仓(手)	258678	226820	-31858
	主力合约前20名净持仓	-6181	-2994	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	576	610	+34
	基差(元/吨)	-32.8	-20.8	+12

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
两会进行中, 矿区安全执法检查十分严格。	全国气温普遍回升, 民用电负荷下降。
下游寻货度较前期明显升温。	电企采购市场煤意愿偏弱, 用煤淡季逐渐显现。

陕蒙地区持续降价后去库成效显著。

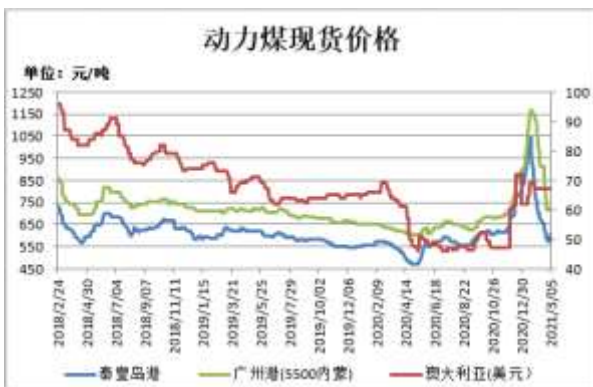
高价现货成交稀少。

周度观点策略总结：本周动力煤市场稳中偏强。两会进行中，矿区安全执法检查十分严格，陕蒙地区持续降价后去库成效显著，整体产销大幅好转。下游寻货度较前期明显升温，整体呈现稳中缓涨态势，主流报价涨幅扩大至 5-12 元/吨，高价现货成交稀少。全国气温普遍回升，民用电负荷下降，工业用电占主导。多数电厂维持刚性补库节奏，在长协煤和进口煤补充下，电企采购市场煤意愿偏弱，用煤淡季逐渐显现。

技术上，本周 ZC105 合约冲高回落，周 MACD 指标绿色动能柱小幅缩窄，关注均线压力。操作建议，在 635 元/吨附近抛空，止损参考 645 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 5 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 610 元/吨，较上周涨 34 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 725 元/吨，较上周涨 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 67 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 4 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 66.66 美元/吨，较前一周跌 0.41 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 90.95 美元/吨，较前一周涨 5.41 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 90.93 美元/吨，较前一周涨 9.47 美元/吨。

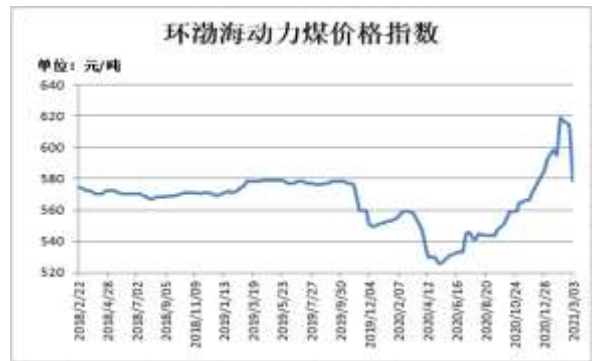
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止3月5日，郑煤期货主力合约收盘价630.8元/吨，较前一周涨22元/吨；郑煤期货主力合约持仓量226820手，较前一周减少31858手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月3日，环渤海动力煤价格指数报578元/吨，较上一期跌36元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止3月5日，期货ZC2105与ZC2109（远月-近月）价差为-4.4元/吨，较前一周跌6.2元/吨。

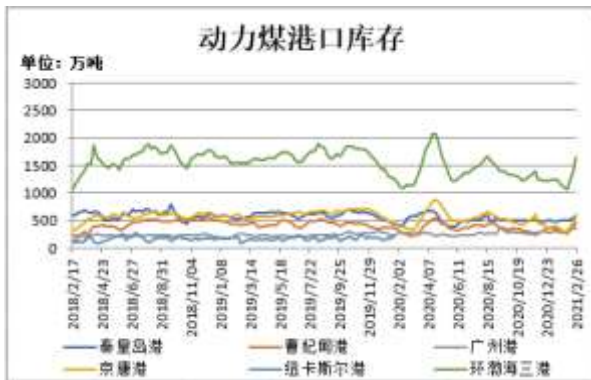
图6：郑煤基差



截止3月5日，动力煤基差为-20.8元/吨，较前一周涨12元/吨。

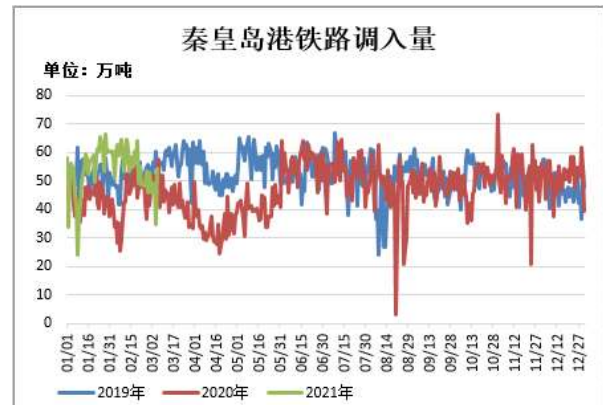
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至2月26日，动力煤港口库存：环渤海三港(秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港)港口库存1649.6万吨，环比前一周增加238.5万吨；其中秦皇岛港库存600万吨，比前一周增加49万吨；曹妃甸港库存462.5万吨，比前一周增加88.2万吨；京唐港库存587.1万吨，比前一周增加101.3万吨。广州港库存336.5万吨，比前一周减少37万吨。

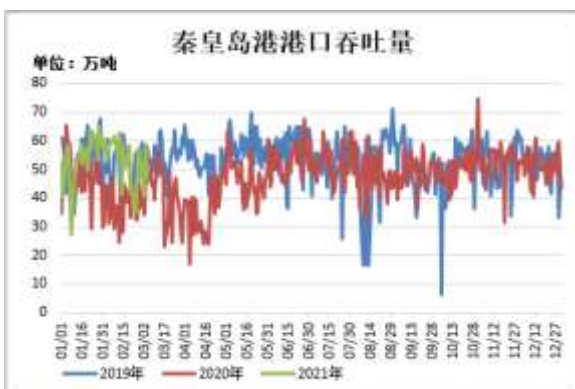
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月5日，秦皇岛港铁路调入量为54.2万吨，较前一周增加1万吨。

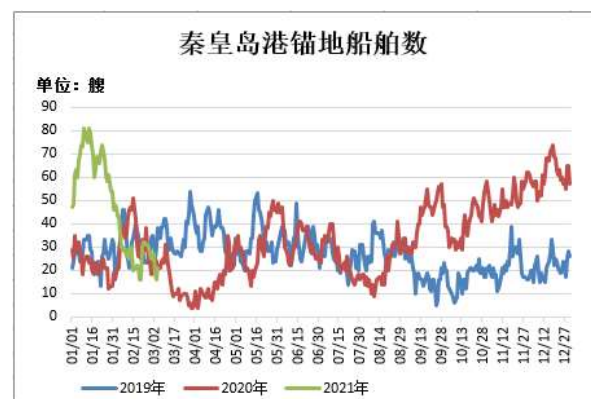
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月5日，秦皇岛港港口吞吐量51.2万吨，较前一周减少6万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月5日，秦皇岛港锚地船舶数为21艘，较上一周增减少9艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：广州港进口动力煤到岸价



截止 2 月 19 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 505 元/吨，较前一周涨 46 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。