

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9月10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)	896	945.2	+49.2
	主力合约持仓(手)	106973	90504	-16469
	主力合约前20名净持仓	+6475	+1424	净多-5051
现货	秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价	1150	1200	+50
	基差(元/吨)	254	254.8	+0.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
山西晋北矿区杜绝超核定产能生产。	陕蒙地区煤管票相对充足。
港口库存持续低位。	实际刚需高价被动成交少量。

港口优质低硫煤缺口明显。

周度观点策略总结：本周动力煤市场偏强运行。月初，陕蒙地区煤管票相对充足，矿区生产两对稳定，大矿排队装车活跃；山西晋北矿区杜绝超核定产能生产，大矿以长协保电厂供应为主。港口库存持续低位，市场煤发运极少，终端维持刚需长协调运，而港口优质低硫煤缺口明显，市场报价持续高位，贸易商谨慎观望市场运行态势，实际刚需高价被动成交少量。短期动力煤价格或高位维稳。

技术上，本周 ZC2201 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱扩大，关注下方支撑。操作建议，短线高位回调，建议暂时观望。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 9 月 10 日，ZC2205-ZC2201 价差-124.6，价差较上周扩大，目前价差已是高位，介入风险较高，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 9 月 10 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1200 元/吨，较上周涨 50 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1300 元/吨，较上周涨 30 元/吨；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 130 美元/吨，较前一周 6 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 8 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 167.75 美元/吨，较前一周涨 9.75 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 151.92 美元/吨，较前一周涨 2.67 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 177.33 美元/吨，较前一周涨 4.08 美元/吨。

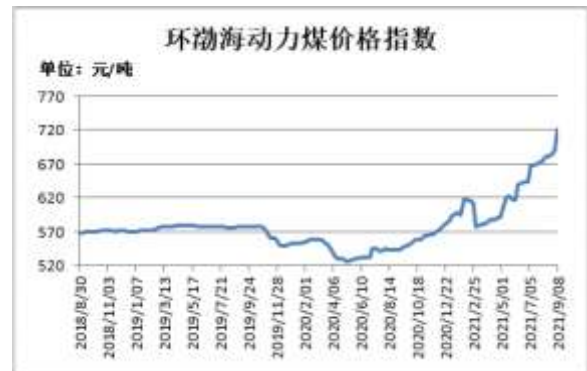
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 9 月 10 日，郑煤期货主力合约收盘价 945.2 元/吨，较前一周涨 49.2 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 90504 手，较前一周减少 16469 手。

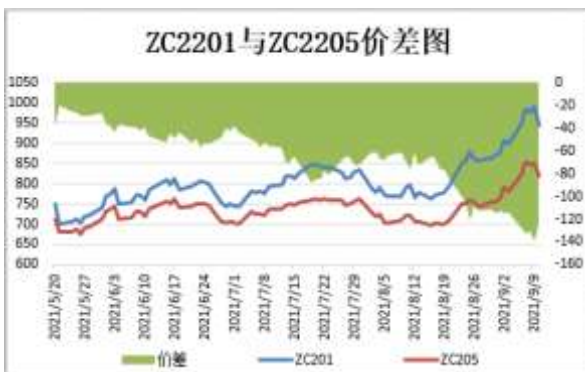
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 8 日，环渤海动力煤价格指数报 721 元/吨，较上一期涨 31 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 9 月 10 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-124.6 元/吨，较前一周跌 10.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 9 月 10 日，动力煤基差为 254.8 元/吨，较前一周涨 0.8 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 9 月 3 日，动力煤 55 个港口库存合计 4340.7 万吨，较上一周减少 119.3 万吨。

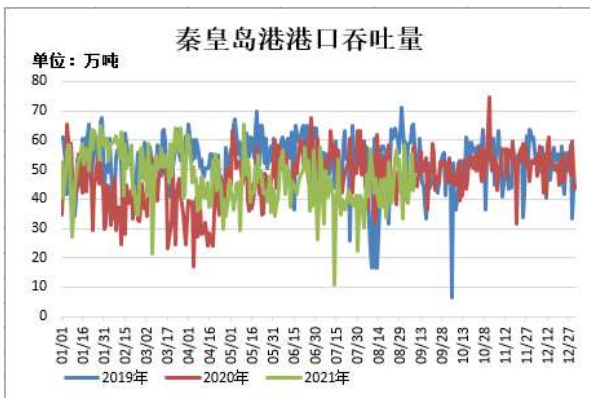
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 9 月 9 日，秦皇岛港铁路调入量为 43.3 万吨，较前一周减少 4.8 万吨。

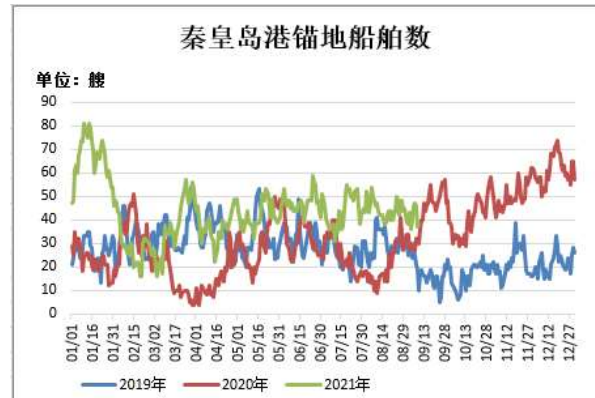
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 9 月 9 日，秦皇岛港港口吞吐量 48.3 万吨，较前一周减少 3.8 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 9 月 9 日，秦皇岛港锚地船舶数为 38 艘，较上一周减少 5 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量



截止9月2日,大秦铁路动力煤日发运量110.6万吨,较前一周减少6.94万吨。

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。