

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 2022年4月8日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	809.2	803.2	-6
	主力合约持仓(手)	2276	2030	-246
	郑煤前20名净持仓	-296	-216	净空-80
现货	秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价	900	900	+0
	基差(元/吨)	90.8	96.8	+6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
	运输受阻, 产地拉运受限, 矿方多下调价格。
	随着保供稳价等政策的持续推进, 电厂煤炭库存呈现上升。
	天气不断回暖, 取暖负荷处于低位, 目前也正值

电厂机组的检修期，日耗继续下降。

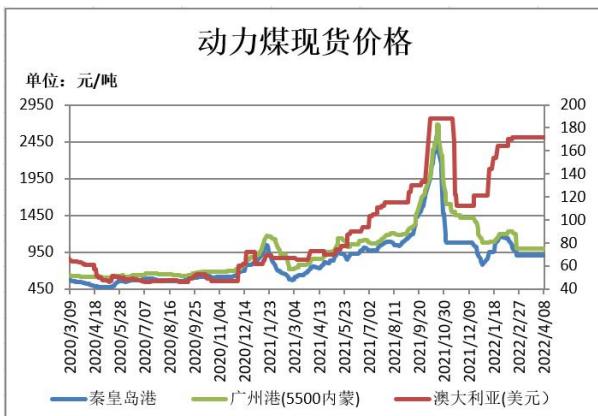
周度观点策略总结：本周动力煤市场价格整体稳中有所松动。受全国多地疫情影响，产地拉运受限，矿方多下调价格。随着保供稳价等政策的持续推进，电厂煤炭库存呈现上升；天气不断回暖，取暖负荷处于低位，叠加水电及清洁能源出力增加，而且目前也正值电厂机组的检修期，日耗继续下降，整体电厂煤炭可用天数大幅增加。短期动力煤期价或呈现稳中偏弱走势。

技术上，ZC2205 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作上，可短线偏空交易，注意风险控制。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 4 月 8 日，ZC2209-ZC2205 价差 5.8，价差较上周涨 15，价差又负转正，大部分时间是近月价格高于远月价格，可考虑多近月空远月。

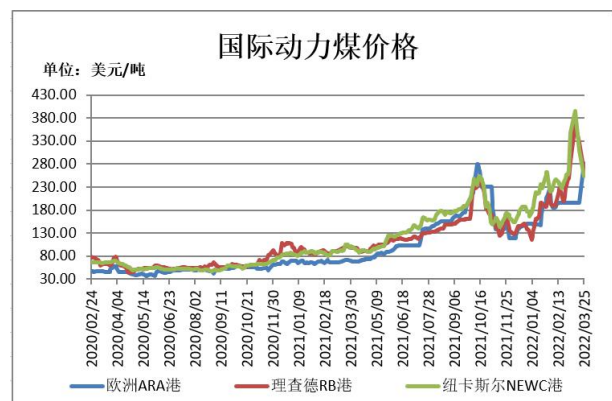
二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 8 日，秦皇岛港山西（Q5500, S0.6, MT8）平仓含税价报 900 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1000 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 172 美元/吨，较前一周持平。

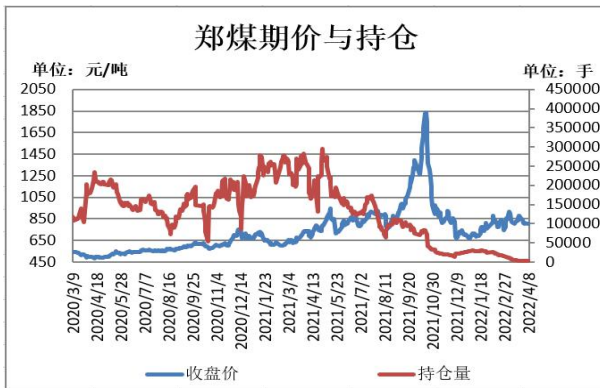
图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 25 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 281.8 美元/吨，较上周涨 86.8 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 264.5 美元/吨，较上周跌 62.72 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 253 美元/吨，较上周跌 56.2 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4月8日，郑煤期货主力合约收盘价803.2元/吨，较前一周跌6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量2030手，较前一周减246手。

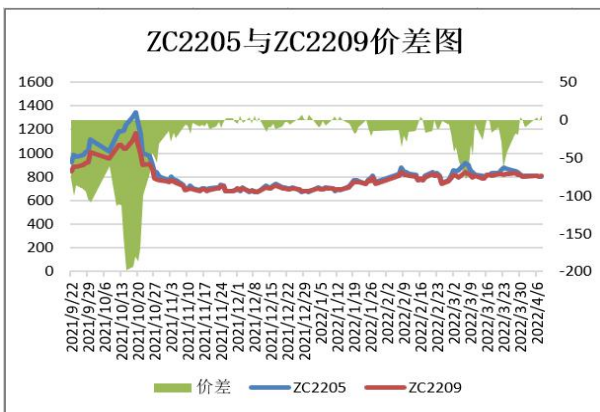
图4：环渤海动力煤价格指数



截止4月7日，环渤海动力煤价格指数报737元/吨，较上一期跌1元/吨。

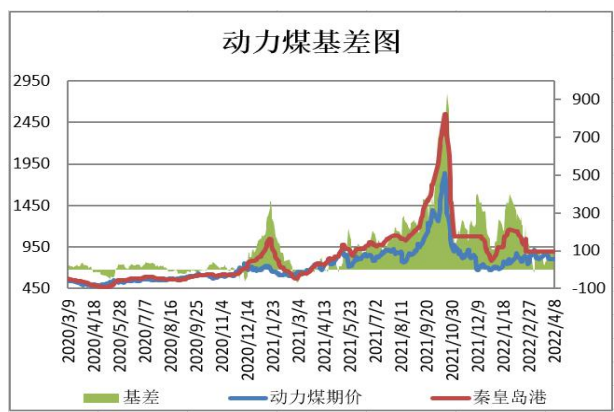
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止4月8日，期货ZC2205与ZC2209（远月-近月）价差为5.8元/吨，较前一周涨15元/吨。

图6：郑煤基差



截止4月8日，动力煤基差为96.8元/吨，较前一周涨6元/吨。

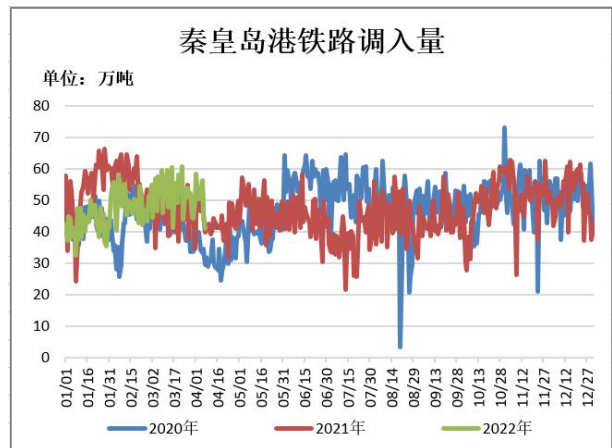
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至4月1日,动力煤55个港口库存合计4127万吨,较上一周增171.9万吨。

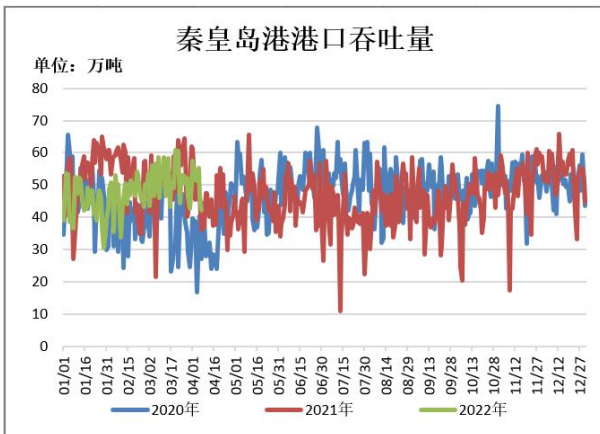
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止4月7日,秦皇岛港铁路调入量为41.1万吨,较前一周减8.5万吨。

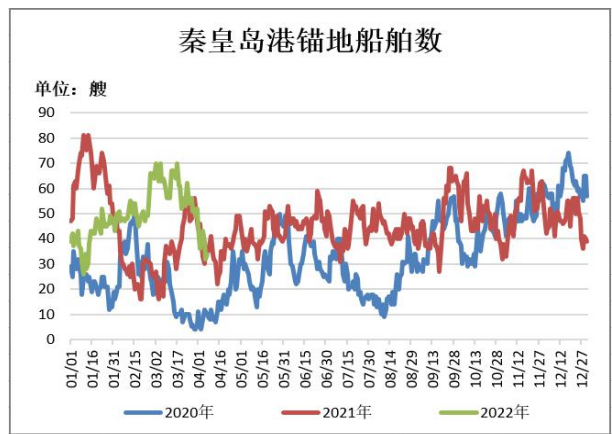
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止4月7日,秦皇岛港港口吞吐量42.1万吨,较前一周减7.5万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止4月7日,秦皇岛港锚地船舶数为34艘,较上一周减18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 4 月 5 日，大秦铁路动力煤日发运量 130.77 万吨，较前一周增加 0.29 万吨。

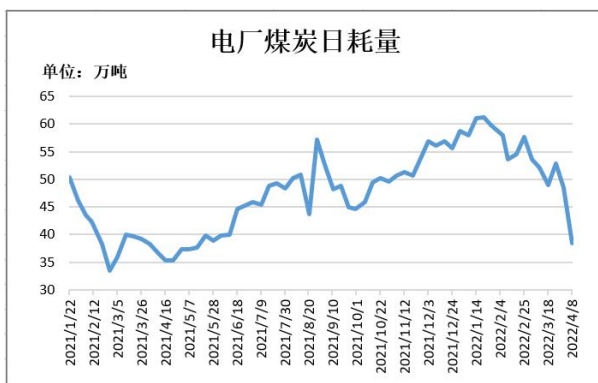
图12：电厂煤炭库存量



截止 4 月 8 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 995.4 万吨，较前一周增 38.4 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 4 月 8 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 38.5 万吨，较前一周减 10 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 4 月 8 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 25.85 天，较前一周增 6.12 天。

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。