

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30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)	1188	1393.6	+205.6
	主力合约持仓 (手)	83476	73639	-9837
	主力合约前 20 名净持仓	+1528	+1345	净多-183
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1540	1700	+160
	基差 (元/吨)	312	306.4	-5.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
月底煤管票不足矿已停产。	各方加大保供力度。
港口库存偏低水平, 市场煤发运极少, 现港口优	各省市企业能耗双控限制严格, 预计工业用电将

质低硫煤货源稀缺，市场报价延续高位走势。 会有明显下降。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场走势较好。陕蒙矿区低硫优质煤稀缺煤价偏上行，月底煤管票不足矿已停产，大矿排队装车积极，目前产地主要内销刚需调运为主；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。港口库存偏低水平，市场煤炭发运极少，终端维持少量刚需长协调运，现港口优质低硫煤货源稀缺，市场报价延续高位走势。近日各方加大保供力度，而且各省市企业能耗双控限制严格，预计工业用电将会有明显下降。综上，在供需双方双管齐下的同时，节后动力煤走势或有松动。

技术上，本周 ZC2201 合约的大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱继续大幅扩大，走势表现强势。操作建议，市场波动较大，暂时观望。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 9 月 30 日，ZC2205-ZC2201 价差-280.4，价差较上周继续扩大，目前价差处于高位，且仍呈现近强远弱，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 30 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1700 元/吨，较上周涨 160 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1790 元/吨，较上周涨 90 元/吨；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 133 美元/吨，较前一周持平

图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 29 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 200.83 美元/吨，较前一周涨 24.08 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 160 美元/吨，较前一周跌 0.3 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 201.81 美元/吨，较前一周涨 14.25 美元/吨。

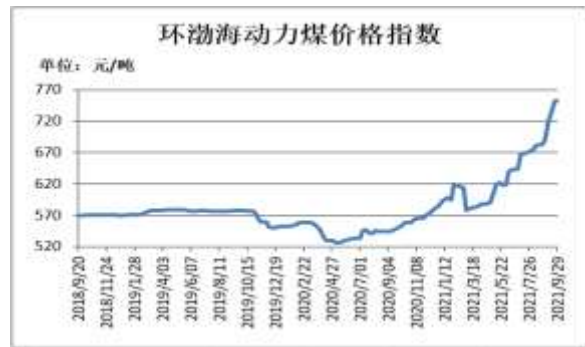
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 9 月 30 日，郑煤期货主力合约收盘价 1393.6 元/吨，较前一周涨 205.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 73639 手，较前一周减少 9837 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 29 日，环渤海动力煤价格指数报 752 元/吨，较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 9 月 30 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-280.4 元/吨，较前一周跌 61.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 9 月 30 日，动力煤基差为 306.4 元/吨，较前一周跌 45.6 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 9 月 24 日，动力煤 55 个港口库存合计 4436.5 万吨，较上一周增加 186.4 万吨。

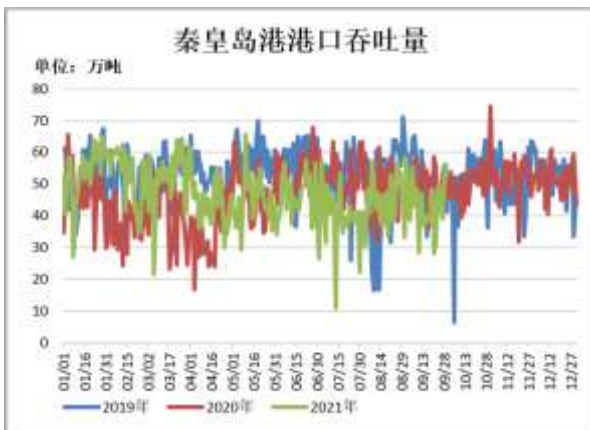
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 9 月 30 日，秦皇岛港铁路调入量为 38.1 万吨，较前一周减少 1.6 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 30 日，秦皇岛港港口吞吐量 53.1 万吨，较前一周增加 3.4 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 9 月 30 日，秦皇岛港锚地船舶数为 63 艘，较上周一周增加 4 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 26 日，大秦铁路动力煤日发运量 123.56 万吨，较前一周增加 28.08 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。