

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12月17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)	676.8	740.6	+63.8
	主力合约持仓 (手)	22573	24262	+1689
	主力合约前 20 名净持仓	-1339	-3577	净空+2238
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1075	1050	-25
	基差 (元/吨)	398.2	309.4	-88.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
安全检查力度将进一步严格, 煤炭供应或将有所收紧。	下游压价依旧比较强烈。

港口市场交易活跃度有所提升，询货问价增多。	电厂日耗增幅不明显。
用煤高峰季的到来，终端电厂日耗逐步增加，且电厂库存结构不均衡，高卡低硫煤较少，后续补库需求仍在。	主流港口市场价格下调。

周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格有所下调。陕西区域，因西安疫情管控，联动省内高速公路管控加严；内蒙矿区，年底安全检查叠加产能限制，部分煤矿停产检修。近日，陕西开展安全生产大排查大整治大检查专项行动，国家矿山安全监察局山西局对省内部分煤矿违法违规生产情况进行行政处罚，再加上孝义市“12.15”非法盗采煤炭引发透水事故，也使得后期安全检查力度将进一步严格，煤炭供应或将有所收紧。港口市场交易活跃度有所提升，询货问价增多。当前港口存在货源结构性不均衡，优质高卡煤货源稀少。随着用煤高峰季的到来，终端电厂日耗逐步增加，且电厂库存结构不均衡，高卡低硫煤较少，后续补库需求仍在，预计动力煤价格或有支撑。本周电厂煤炭库存略有减少，日耗小幅增加，可用天数略有下降。

技术上，本周 ZC2205 合约的震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱缩窄，上方压力较大。操作建议，可考虑 730 元/吨附近短线多单交易，止损参考 715 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 12 月 17 日，ZC2205-ZC2201 价差-145.4，价差较上周继续小幅扩大，预计将会继续缩窄，可继续持有（180 附近空 1 月多 5 月，止损 210，目标 90）

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 17 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 1050 元/吨，较上周跌 25 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1400 元/吨，较上周跌 20 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 121 美元/吨，较前一周涨 9 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 15 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 141 美元/吨，较前一周涨 21.5 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 145.25 美元/吨，较前一周涨 15.31 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 176.51 美元/吨，较前一周涨 20.05 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 12 月 17 日，郑煤期货主力合约收盘价 740.6 元/吨，较前一周涨 63.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 24262 手，较前一周增加 1689 手。

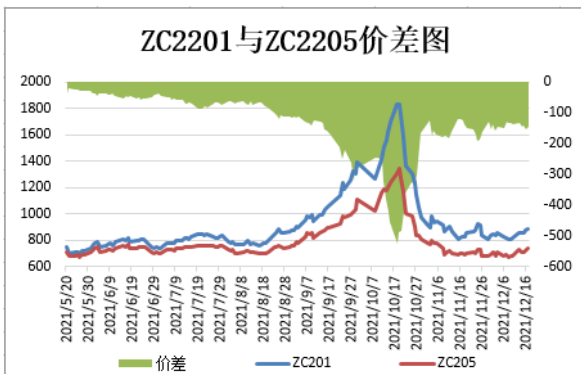
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 15 日，环渤海动力煤价格指数报 743 元/吨，较上一期跌 3 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 17 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-145.4 元/吨，较前一周跌 10 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 17 日，动力煤基差为 309.4 元/吨，较前一周跌 88.8 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 12 月 10 日，动力煤 55 个港口库存合计 5172.4 万吨，较上一周减少 51.1 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 16 日，秦皇岛港铁路调入量为 52.9 万吨，较前一周增加 1 万吨。

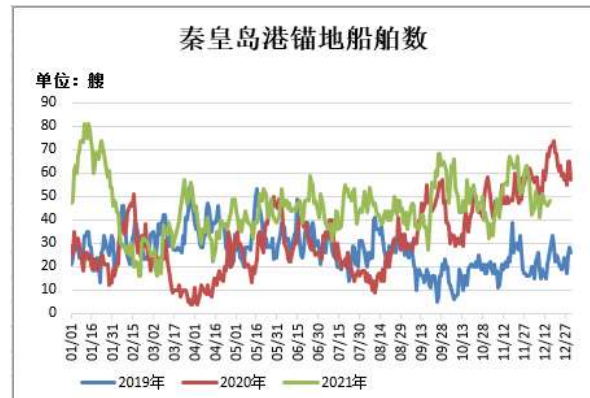
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 16 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.9 万吨，较前一周增加 6 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 16 日，秦皇岛港锚地船舶数为 48 艘，较上周一周减少 3 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 12 月 13 日，大秦铁路动力煤日发运量 118.86 万吨，较前一周减少 11.82 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 12 月 17 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1260.36 万吨，较前一周减少 4.7 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 12 月 17 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 56.83 万吨，较前一周增加 0.67 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 12 月 17 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 22.18 天，较前一周减少 0.35 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。