

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10月15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)	1262	1692	+430
	主力合约持仓(手)	71184	83098	+11914
	主力合约前20名净持仓	+1598	-745	净多转净空
现货	秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价	1950	2300	+350
	基差(元/吨)	538	608	+7

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
节后矿区新的煤管票已出, 销售积极有序, 大矿排队装车现象普遍。	各地政府不断加大保供力度。

当前港口库存处于低位，而且当前处于大秦铁路秋季检修期间，运量近期偏低。

电厂日耗有所增加，北方地区临近冬季旺季，冬储需求逐渐凸显。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场向好运行。据 Mysteel 统计，本周电厂日耗有所增加，电厂煤炭库存减少，电煤可用天数也呈现减少。陕蒙矿区优质低硫煤价仍在上行，节后矿区新的煤管票已出，销售积极有序，大矿排队装车现象普遍，目前产地主要保供电煤为主。当前港口库存处于低位，而且当前处于大秦铁路秋季检修期间，运量近期偏低。现港口优质低硫煤货源紧张，市场报价高位混乱。北方地区临近冬季旺季，冬储需求逐渐凸显。预计动力煤价格继续高位运行。

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，可轻仓持有多单，但市场波动较大，注意风险控制。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 10 月 15 日，ZC2205-ZC2201 价差-456.2，价差较上周继续扩大，虽然目前价差高位，但仍有继续扩大的可能，而且价差来回波动大，方向暂不明确，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 10 月 15 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 2300 元/吨，较上周涨 350 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 2410 元/吨，较上周涨 440 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 188 美元/吨，较前一周持平

图2：国际动力煤现货价格



截止 10 月 13 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 272.33 美元/吨，较前一周涨 35 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 236.71 美元/吨，较前一周涨 0.88 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 247.99 美元/吨，较前一周涨 0.46 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 10 月 15 日，郑煤期货主力合约收盘价 1692 元/吨，较前一周涨 430 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 83098 手，较前一周增加 11914 手。

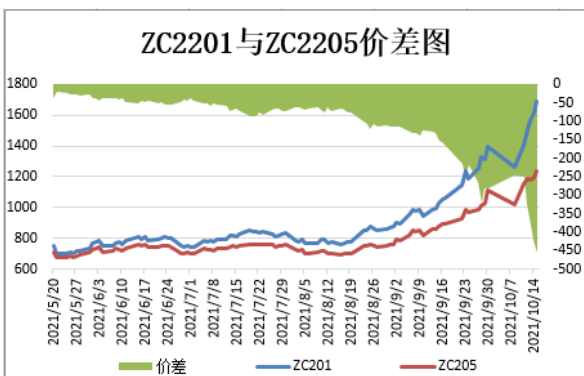
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 13 日，环渤海动力煤价格指数报 848 元/吨，较上一期涨 96 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 10 月 15 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-456.2 元/吨，较前一周跌 211.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 15 日，动力煤基差为 608 元/吨，较前一周跌 80 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 10 月 8 日，动力煤 55 个港口库存合计 4642.9 万吨，较上一周增加 148.1 万吨。

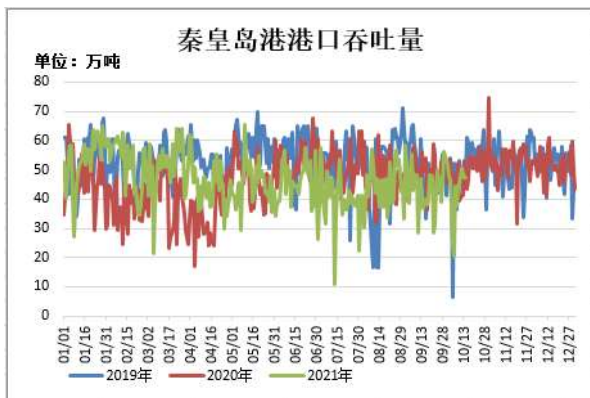
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 10 月 14 日，秦皇岛港铁路调入量为 51.4 万吨，较前一周增加 20.1 万吨。

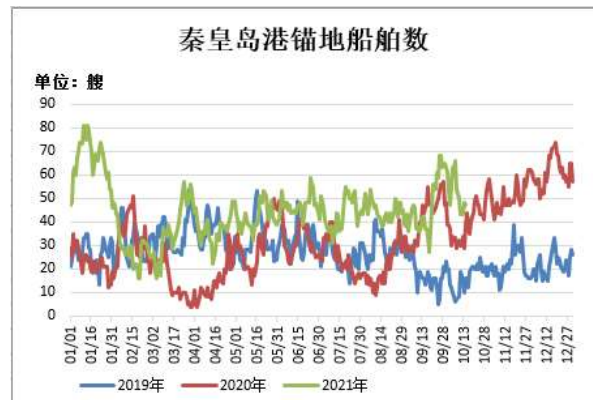
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 10 月 14 日，秦皇岛港港口吞吐量 47.4 万吨，较前一周增加 3.1 万吨。

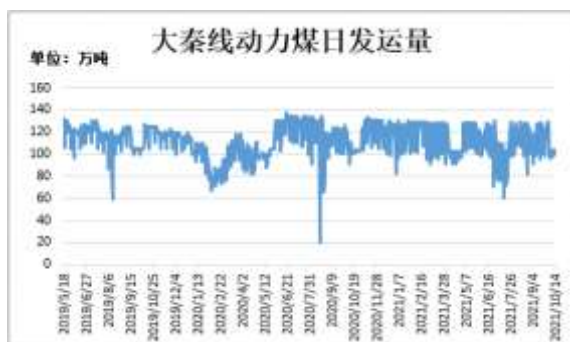
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 10 月 14 日，秦皇岛港锚地船舶数为 47 艘，较上周一周减少 19 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 10 月 14 日，大秦铁路动力煤日发运量 103.87 万吨，较前一周增加 0.67 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。