

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7月9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)	790.4	844	+53.6
	主力合约持仓 (手)	126578	149166	+22588
	主力合约前 20 名净持仓	-157	+639	净空转净多
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	970	980	+10
	基差 (元/吨)	179.6	136	-43.6

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
当前处于夏季用煤高峰期。	随着停产煤矿陆续复工复产，月初煤管票相对充足。

部分区域下游电厂库存处于中低位水平，仍存在补库需求。

下游采购积极性受到抑制，实际成交仍以长协煤为主。

进入汛期，南方水电出力明显增长，叠加全国多地高温天气，太阳能发电快速增长，预计后期可替补部分火力发电。

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场高位运行。随着停产煤矿陆续复工复产，月初煤管票相对充足，而下游观望情绪浓厚，矿区销售情况略显偏弱。受采购成本高和预期增产等因素影响，下游采购积极性受到抑制，实际成交仍以长协煤为主。进入汛期，南方水电出力明显增长，叠加全国多地高温天气，太阳能发电快速增长，预计后期可替补部分火力发电。但进入用煤高峰期，部分区域下游电厂库存处于中低位水平，仍存在补库需求。

技术上，本周 ZC109 合约震荡偏强，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在 837 元/吨附近短多，止损参考 827 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 9 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 980 元/吨，较上周涨 10 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1070 元/吨，较上周跌 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 104.5 美元/吨，较前一周涨 1 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 7 月 7 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 103.75 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 122.5 美元/吨，较前一周涨 4.68 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 145.5 美元/吨，较前一周涨 6.56 美元/吨。

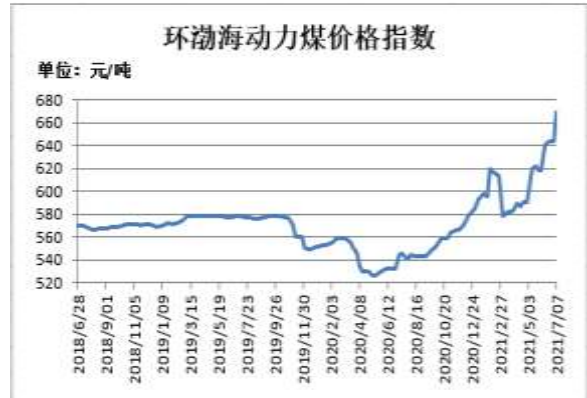
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止7月9日，郑煤期货主力合约收盘价844.0元/吨，较前一周涨53.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量149166手，较前一周增加22588手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止7月7日，环渤海动力煤价格指数报669元/吨，较上一期涨25元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止7月9日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-51元/吨，较前一周跌3.6元/吨。

图6：郑煤基差



截止7月9日，动力煤基差为136元/吨，较前一周跌43.6元/吨。

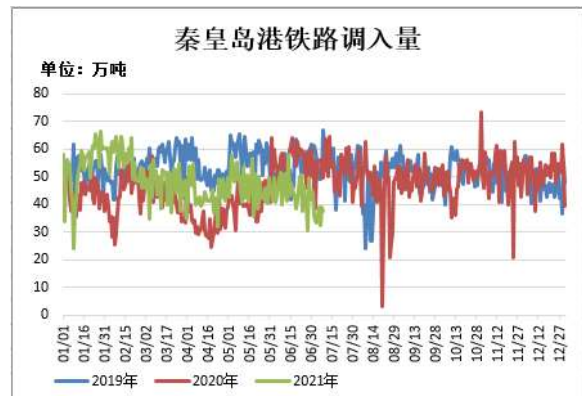
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 7 月 2 日，动力煤 55 个港口库存合计 5407.89 万吨，较上一周增加 64.49 万吨。

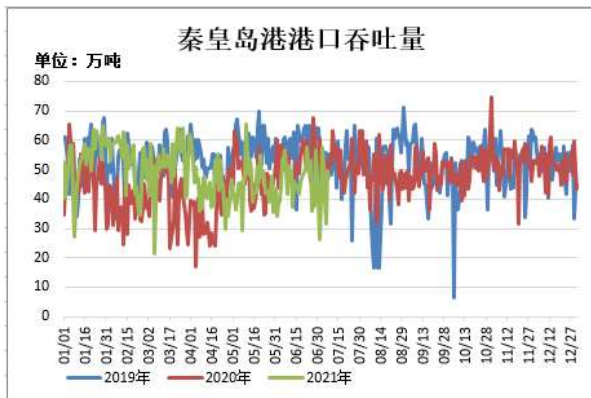
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 7 月 8 日，秦皇岛港铁路调入量为 37.4 万吨，较前一周增加 1.4 万吨。

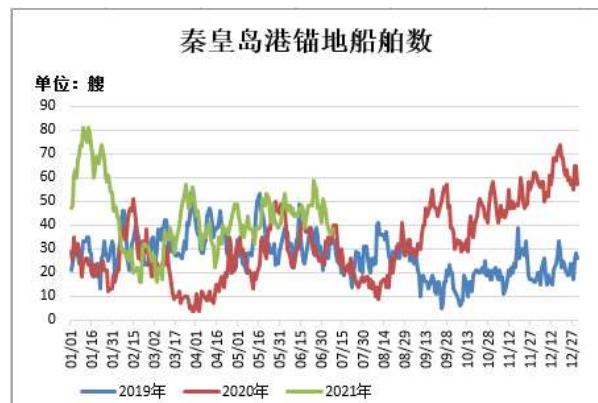
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 7 月 8 日，秦皇岛港港口吞吐量 47.4 万吨，较前一周增加 8.4 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 7 月 8 日，秦皇岛港锚地船舶数为 38 艘，较上一周减少 11 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 7 月 7 日，大秦铁路动力煤日发运量 110.51 万吨，较前一周减少 1.11 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。