

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4月16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 | 761.2 | +84.4 |
| | 主力合约持仓(手) | 165784 | 177638 | +11854 |
| | 主力合约前20名净持仓 | -9095 | +1125 | - |
| 现货 | 秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价 | 745 | 765 | +20 |
| | 基差(元/吨) | 68.2 | 3.8 | -64.4 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------------------|------|
| 内蒙鄂尔多斯地区月中部分矿区煤管票不足有停产预期。 | |

陕西榆林地区安检环保严格，虽有政策预期保供端倪，然矿区产能释放依旧谨慎。

下游工业用电持续主导，电厂库存偏低水平，日耗同期偏高水平。

周度观点策略总结：本周动力煤市场探底回升。晋北地区煤市销售较好，站台长协拉运基本无库存；内蒙鄂尔多斯地区煤管票按核定产能发放，月中部分矿区煤管票不足有停产预期；陕西榆林地区安检环保严格，虽有政策预期保供端倪，然矿区产能释放依旧谨慎。下游工业用电持续主导，电厂库存偏低水平，日耗同期偏高水平。短期动力煤市场偏强运行。

技术上，本周 ZC109 合约大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 697 元/吨附近买入，止损参考 687 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 16 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 765 元/吨，较上周涨 20 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 855 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 73 美元/吨，较前一周持平。

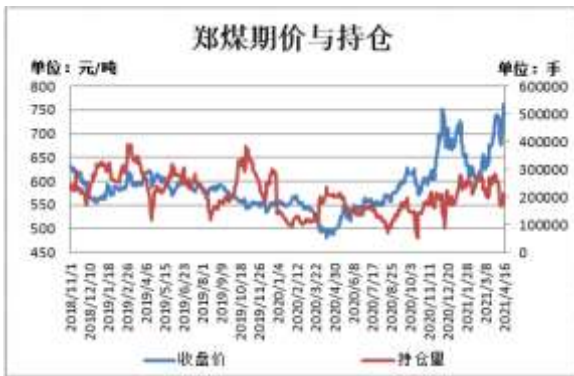
图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 15 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 70.46 美元/吨，较前一周涨 3.04 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 89.46 美元/吨，较前一周跌 7.58 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 91.38 美元/吨，较前一周跌 1.81 美元/吨。

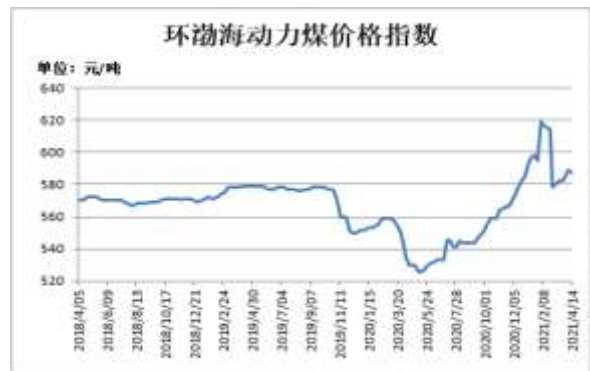
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 4 月 16 日，郑煤期货主力合约收盘价 761.2 元/吨，较前一周涨 84.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 177638 手，较前一周增加 11854 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 4 月 14 日，环渤海动力煤价格指数报 587 元/吨，较上一期跌 2 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 16 日，期货 ZC2105 与 ZC2109（远月-近月）价差为-57 元/吨，较前一周跌 45.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 4 月 16 日，动力煤基差为 3.8 元/吨，较前一周跌 64.4 元/吨。

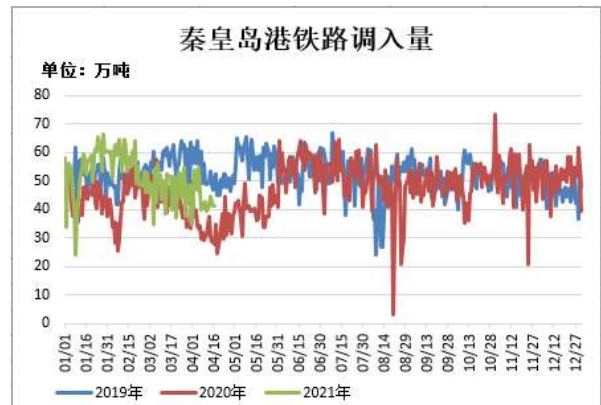
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至4月9日，动力煤港口库存：环渤海三港(秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港)港口库存1534.3万吨，环比前一周减少77.9万吨；其中秦皇岛港库存456万吨，比前一周增加12.5万吨；曹妃甸港库存532.7万吨，比前一周减缓32.6吨；京唐港库存545.6万吨，比前一周减少57.8万吨。广州港库存309.5万吨，比前一周增加1.3万吨。

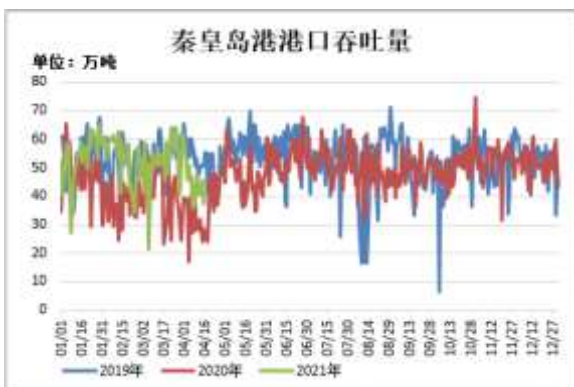
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止4月16日，秦皇岛港铁路调入量为41.2万吨，较前一周减少0.6万吨。

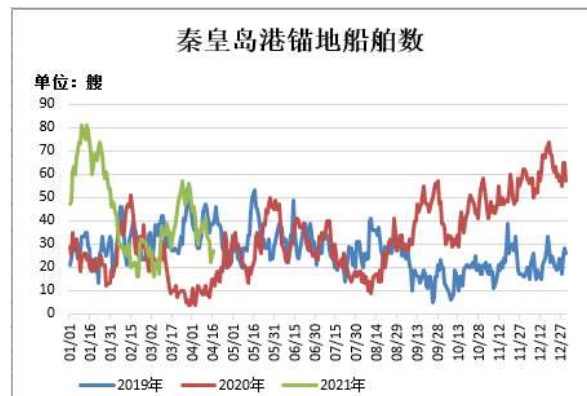
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止4月16日，秦皇岛港港口吞吐量40.2万吨，较前一周增加3.4万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止4月16日，秦皇岛港锚地船舶数为27艘，较上一周减少12艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：广州港进口动力煤到岸价



截止 4 月 9 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 66 元/吨，较前一周跌 17 元/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。