

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22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)	1692	1365	-327
	主力合约持仓(手)	83098	40023	-43075
	主力合约前20名净持仓	-745	-500(周四)	净空-245
现货	秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价	2350	2350	+0
	基差(元/吨)	658	985	+327

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕蒙矿区在保供政策下, 供应有所增加, 多数煤矿以保供电煤为主, 市场煤供应依然偏紧。	10月19日下午, 发改委将严查资本恶意炒作动力煤期货以及研究依法对煤炭价格实施干预措

	施。
受冷空气影响，全国大范围降温，北方地区供暖陆续开始。	10月20日，发改委赴三地督导调研煤炭保供稳价工作。
电厂电煤库存不高，整体需求较好。	

**周度观点策略总结：**本周国内动力煤市场受消息面影响较大。10月19日下午，发改委将严查资本恶意炒作动力煤期货以及研究依法对煤炭价格实施干预措施两个重要消息，动力煤期价开始大跌。10月20日，发改委赴三地督导调研煤炭保供稳价工作，加速动力煤继续下跌。陕蒙矿区在保供政策下，供应有所增加，多数煤矿以保供电煤为主，市场煤供应依然偏紧。受秋季检修影响，运量近期偏低水平。本周受冷空气影响，全国大范围降温，北方地区供暖陆续开始，而且电厂电煤库存不高，整体需求较好。预计市场消息消化还需时间，短期动力煤期价延续偏弱格局。

技术上，本周 ZC2201 合约的大幅下跌，周 MACD 指标红色动能柱明显缩窄，短线下行压力较大。操作建议，市场波动较大，建议观望。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止10月22日，ZC2205-ZC2201 价差-363.6，价差较上周缩窄，目前价差高位，且期货价格开始出现回调，可考虑于380附近空1月多5月，止损400，目标320。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止10月22日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报2350元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价2490元/吨，较上周涨80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20日，欧洲ARA港动力煤现货价格报229.67美元/吨，较前一周跌42.66美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报231.88美元/吨，较前一周跌4.83美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报238.64美元/吨，较前一周跌9.35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 22 日，郑煤期货主力合约收盘价 1365 元/吨，较前一周跌 327 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 40023 手，较前一周减少 43075 手。

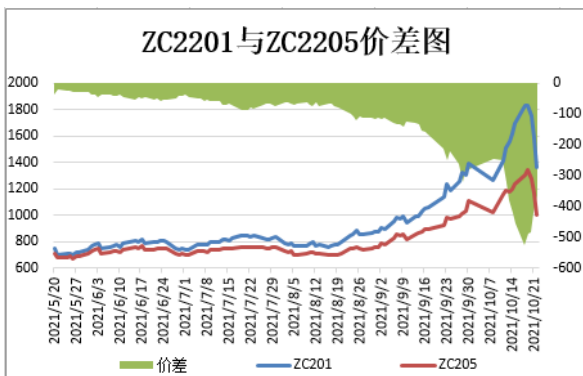
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 20 日，环渤海动力煤价格指数报 848 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 10 月 22 日，期货 ZC2201 与 ZC2205(远月-近月) 价差为-363.6 元/吨，较前一周涨 92.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 22 日，动力煤基差为 985 元/吨，较前一周涨 327 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 15 日，动力煤 55 个港口库存合计 4605.1 万吨，较上一周减少 37.8 万吨。

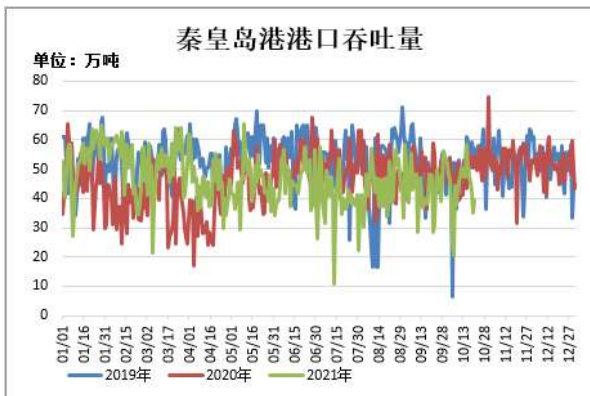
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 10 月 21 日，秦皇岛港铁路调入量为 49.5 万吨，较前一周减少 1.9 万吨。

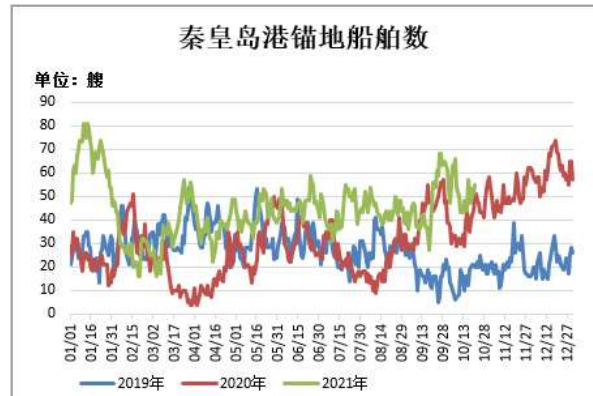
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 10 月 21 日，秦皇岛港港口吞吐量 39.5 万吨，较前一周减少 7.9 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

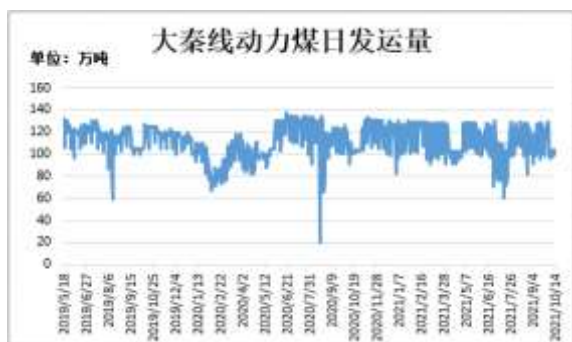


截止 10 月 21 日，秦皇岛港锚地船舶数为 55 艘，较上周一周增加 8 艘。

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。