

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 2022年1月28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)	767.2	756.2	-11
	主力合约持仓 (手)	29752	24981	-4771
	主力合约前 20 名净持仓	-4641	-3335	净空-1306
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1080	1160	+80
	基差 (元/吨)	312.8	403.8	+91

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
春节临近, 部分小型煤矿陆续停产放假。	近日, 国家发展改革委将采取切实加强煤炭市场价格调控监管。

环渤海港口一直处于降库状态，当前港口库存仍大幅减少。

大型保供煤企在国家相关部门和协会的组织下，为保障能源供应，春节期间保持正常生产。

部分水泥、化工等非电终端用户采购节奏加快。

近日华北部分地区出现雨雪天气，车辆运输受阻，产销转弱。

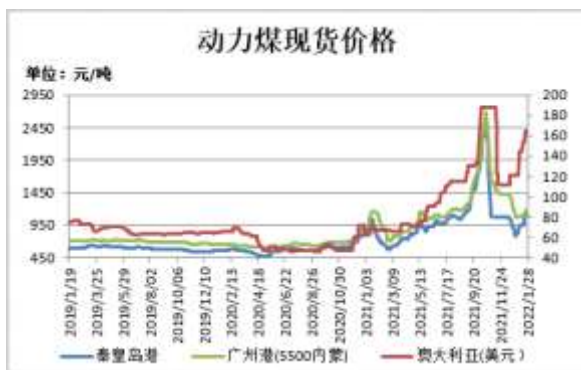
周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格继续上涨。春节临近，部分小型煤矿陆续停产放假，大型保供煤企在国家相关部门和协会的组织下，为保障能源供应，春节期间保持正常生产。近日华北部分地区出现雨雪天气，车辆运输受阻，产销转弱，整体煤价暂稳。环渤海港口一直处于降库状态，当前港口库存仍大幅减少，而进港资源难有增加，结构性缺货加重，港口煤价保持坚挺。部分水泥、化工等非电终端用户采购节奏加快，提前补库。近日，国家发展改革委将采取切实措施加强煤炭市场价格调控监管，短期或对煤价起到抑制作用。预计节后动力煤价格或趋于稳定

技术上，本周 ZC2205 合约的冲高回落，周 MACD 指标绿色动能柱明显缩窄，关注上方均线压力。操作建议，可考虑在 690-770 元/吨区间操作，止损各 15 个点。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 1 月 28 日，ZC2209-ZC2205 价差-14.2，价差较上周跌 4.8，短期处于震荡中，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 1 月 28 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1160 元/吨，较上周涨 80 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1190 元/吨，较上周涨 70 元/吨；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 164 美元/吨，较前一周涨 10 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 1 月 26 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 205.75 美元/吨，较前一周涨 25.83 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 187.5 美元/吨，较前一周跌 5.75 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 263 美元/吨，较前一周涨 34.07 美元/吨。

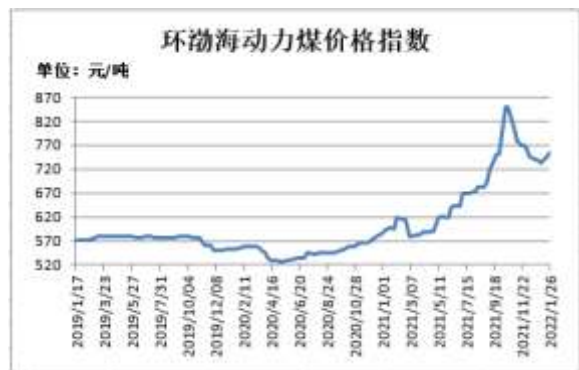
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 1 月 28 日，郑煤期货主力合约收盘价 756.2 元/吨，较前一周跌 11 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 24981 手，较前一周减少 4771 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 1 月 26 日，环渤海动力煤价格指数报 755 元/吨，较上一期涨 10 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 1 月 28 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为-14.2 元/吨，较前一周跌 4.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 1 月 28 日，动力煤基差为 403.8 元/吨，较前一周涨 91 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1月21日，动力煤55个港口库存合计4222.8万吨，较上一周减少346.5万吨。

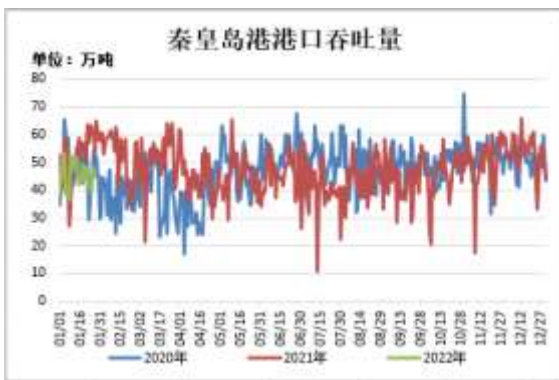
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止1月27日，秦皇岛港铁路调入量为45.7万吨，较前一周减少2.7万吨。

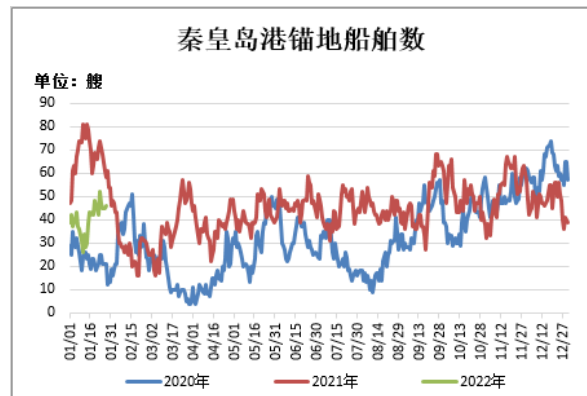
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止1月27日，秦皇岛港港口吞吐量45.7万吨，较前一周减少2.7万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止1月27日，秦皇岛港锚地船舶数为46艘，较上一周增加1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 1 月 24 日，大秦铁路动力煤日发运量 100.06 万吨，较前一周减少 20.79 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1188.41 万吨，较前一周减少 42.14 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 59.83 万吨，较前一周减少 1.41 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 19.86 天，较前一周减少 0.23 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。