

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12月24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)	740.6	707.8	-32.8
	主力合约持仓 (手)	24262	26155	+1893
	主力合约前 20 名净持仓	-3577	-4163	净空+586
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1050	930	-120
	基差 (元/吨)	309.4	222.2	-87.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
安全检查力度进一步趋严, 煤炭供应有所收紧。	电厂煤炭库存继续增加, 而日耗却不增反减, 可用天数增加。

大秦线运量不减，港口库存有所增加。

国内终端需求一般，民用化工等按需采购。

周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格明显下跌。主产地安全、环保检查力度进一步趋严，煤炭供应有所收紧。大秦线运量不减，港口库存有所增加，但整体库存不高，而且优质资源依旧紧缺，下游需求疲软态势持续，叠加外矿报价下跌，下游观望情绪更加浓厚。国内终端需求一般，民用化工等按需采购，叠加终端电厂库存高位，消耗缓慢。本周 Mysteel 全国电厂样本区域用煤统计显示，电厂煤炭库存 1313.29 万吨，日耗量 55.7 万吨，可用天数 23.58 天。电厂煤炭库存继续增加，而日耗却不增反减，可用天数增加，该数据偏利空。短期动力煤价格走势或有反复，区间震荡为主。

技术上，本周 ZC2205 合约的震荡下跌，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，上方压力较大。操作建议，可考虑在 670-750 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 12 月 24 日，ZC2205-ZC2201 价差-124.6，价差较上周缩窄，预计将会继续缩窄，可继续持有（180 附近空 1 月多 5 月，止损 210，目标 90）

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 24 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 930 元/吨，较上周跌 120 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1200 元/吨，较上周跌 200 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 121 美元/吨，较前一周持平。

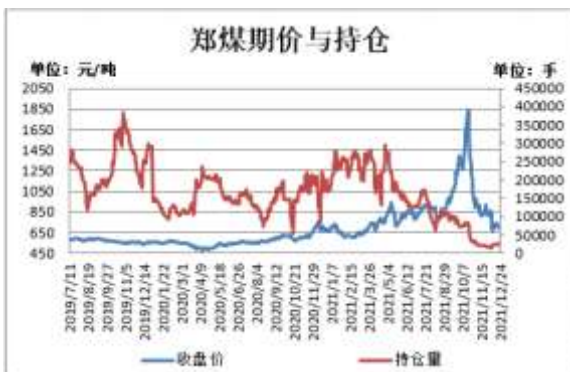
图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 22 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 146.67 美元/吨，较前一周涨 5.67 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 149.63 美元/吨，较前一周涨 4.38 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 187.56 美元/吨，较前一周涨 11.05 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 12 月 24 日，郑煤期货主力合约收盘价 707.8 元/吨，较前一周跌 32.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 26155 手，较前一周增加 1893 手。

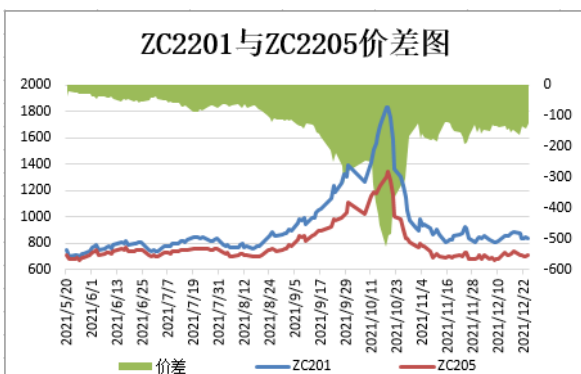
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 22 日，环渤海动力煤价格指数报 740 元/吨，较上一期跌 3 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 24 日，期货 ZC2201 与 ZC2205(远月-近月) 价差为-124.6 元/吨，较前一周涨 20.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 24 日，动力煤基差为 222.2 元/吨，较前一周跌 87.2 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 12 月 17 日，动力煤 55 个港口库存合计 5202.5 万吨，较上一周增加 30.1 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 23 日，秦皇岛港铁路调入量为 55.1 万吨，较前一周增加 2.2 万吨。

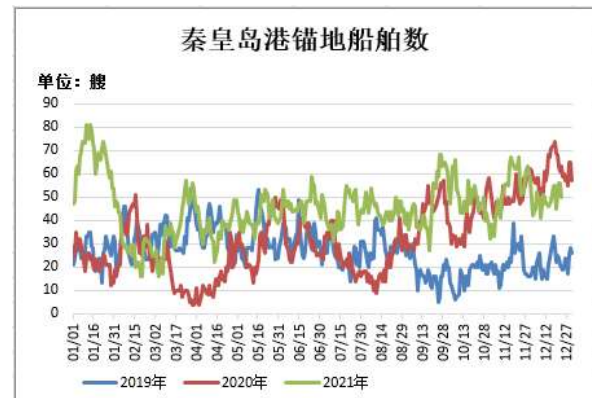
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 23 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.1 万吨，较前一周减少 0.8 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 23 日，秦皇岛港锚地船舶数为 50 艘，较上周一周增加 2 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 12 月 19 日，大秦铁路动力煤日发运量 130.62 万吨，较前一周增加 11.76 万吨。

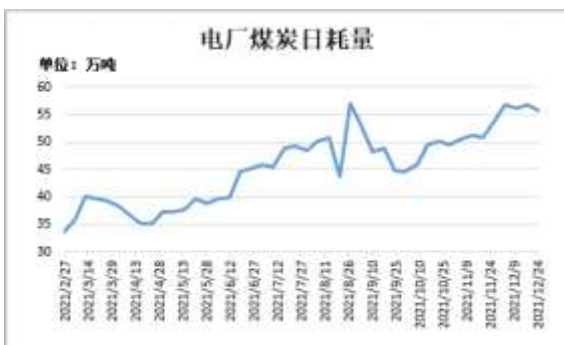
图12：电厂煤炭库存量



截止 12 月 24 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1313.29 万吨，较前一周增加 52.93 万吨。

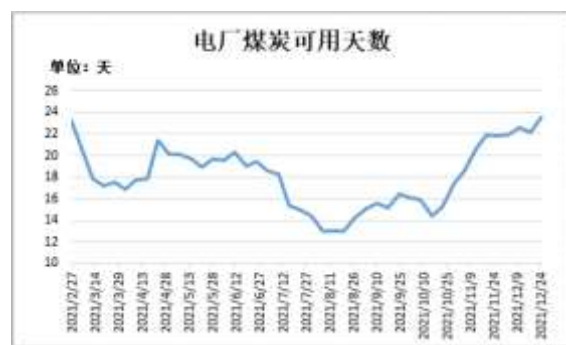
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 12 月 24 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 55.7 万吨，较前一周减少 1.13 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 12 月 24 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 23.58 天，较前一周增加 1.4 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。