

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2月5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)	632.2	609.4	-22.8
	主力合约持仓(手)	257972	254747	-3225
	主力合约前20名净持仓	+13687	-2938	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	800	700	-100
	基差(元/吨)	167.8	90.6	-77.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
北方港口库存低位徘徊。	电厂等终端采购意愿不高。
年末煤场加快去库存。	春节北方港口累库预期。

后续供需改善的预期。

周度观点策略总结：本周动力煤市场延续弱势。主产区目前除部分小矿放假外，大矿春节期间维持正常生产目前全国范围内气温持续回升，电厂日耗高位回落，春节假期将至，大部分工厂停产放假，工业用电高负荷状态得到缓解，下游电厂小幅累库，另外在长协煤和进口煤保障下，电厂对市场煤接货度不高，致使北上采购拉运积极性大幅减缓。当前供需偏弱形势下，国内煤价延续小幅阴跌态势。

技术上，本周 ZC105 合约震荡下跌，周 MACD 指标红色动能柱转绿，下行压力依旧较大。操作建议，在 615 元/吨附近抛空，止损参考 625 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 2 月 5 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 700 元/吨，较上周跌 100 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1005 元/吨，较上周跌 125 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 67 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 2 月 4 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 63.82 美元/吨，较前一周跌 2.68 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 83.21 美元/吨，较前一周跌 3.33 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 85.7 美元/吨，较前一周跌 4.42 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2月5日，郑煤期货主力合约收盘价609.4元/吨，较前一周跌22.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量254747手，较前一周减少3225手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止2月3日，环渤海动力煤价格指数报619元/吨，较上一期涨24元/吨。

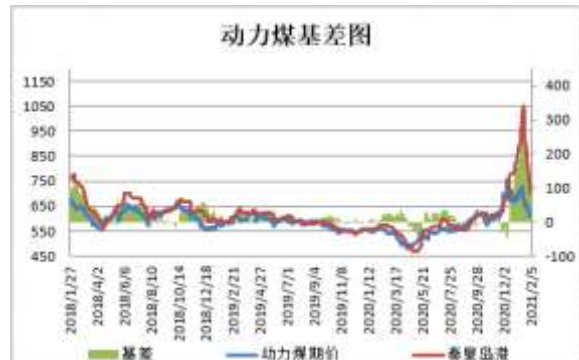
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止2月5日，期货ZC2105与ZC2109（远月-近月）价差为-11元/吨，较前一周涨20.2元/吨。

图6：郑煤基差



截止2月5日，动力煤基差为90.6元/吨，较前一周跌77.2元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存

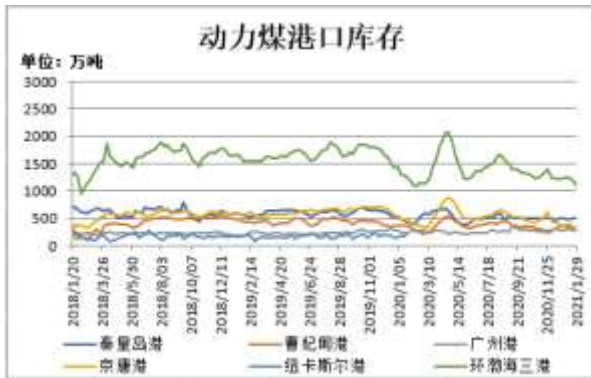


图8：秦皇岛港铁路调入量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量

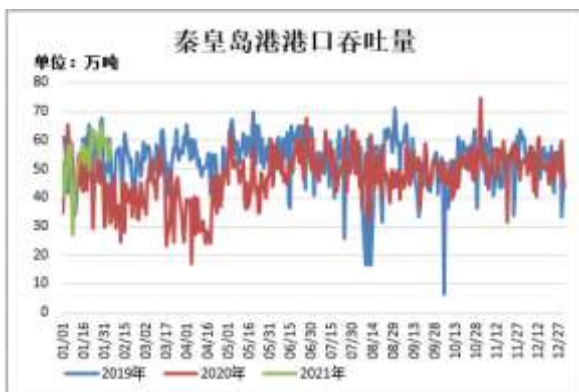
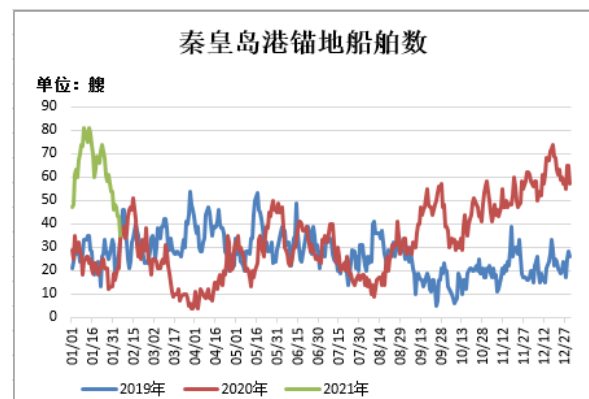


图10：秦皇岛港锚地船舶数



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 2 月 5 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 459 元/吨，较前一周跌 30 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。