

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31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)	707.8	672.2	-35.6
	主力合约持仓 (手)	26155	28791	+2636
	主力合约前 20 名净持仓	-4163	-2996	净空-1167
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	930	800	-130
	基差 (元/吨)	222.2	127.8	-94.4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
年末煤矿年度保供任务即将结束。	下游电厂库存整体仍处于往年偏高水平。
全国大部地区寒潮来袭, 居民端电力负荷增长,	电厂多暂缓市场采购且压价意愿依旧强烈, 仅维

电厂去库速度较前期有所加快。	持长协及保供拉运。
铁路冻车影响车辆调运，铁路运量有所下降。	有长协煤及保供煤的保障。

周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格继续下跌。临近年末，煤矿年度保供任务即将结束，市场流通货源明显增多，终端用户观望情绪不减，采购积极性依旧较弱，主产区煤矿库存累积，市场整体延续弱势下行趋势。北方港口煤价延续跌势，贸易商由于价格倒挂消极发运，且寒潮降温影响下，铁路冻车影响车辆调运，铁路运量有所下降。全国大部地区寒潮来袭，居民端电力负荷增长，电厂去库速度较前期有所加快，但下游电厂库存整体仍处于往年偏高水平，现阶段电厂“迎峰度冬”压力并无明显增加，在长协及保供煤的保障下，叠加煤价持续下探，电厂多暂缓市场采购且压价意愿依旧强烈，仅维持长协及保供拉运。短期动力煤市场稳中偏弱。

技术上，本周 ZC2205 合约的震荡下跌，周 MACD 指标绿色动能柱小幅缩窄，上方压力较大。操作建议，可考虑在 685 元/吨附近短空，止损参考 700 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 12 月 31 日，ZC2209-ZC2205 价差 7.6，价差较上周扩大，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 12 月 31 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 800 元/吨，较上周跌 130 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1080 元/吨，较上周跌 120 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。

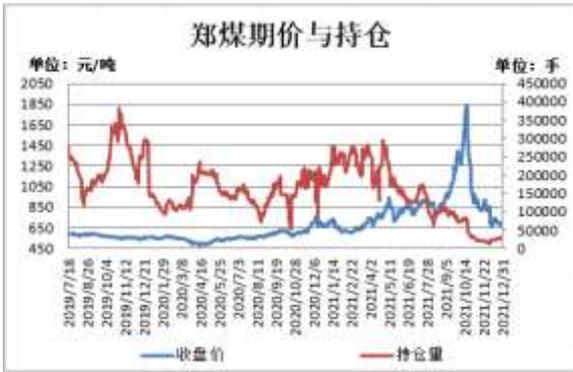
图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 29 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 150 美元/吨，较前一周涨 3.33 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 136.5 美元/吨，较前一周跌 13.13 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 176.08 美元/吨，较前一周跌 11.48 美元/吨。

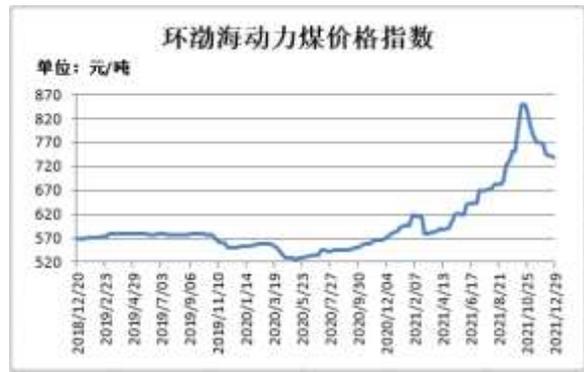
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 12 月 31 日，郑煤期货主力合约收盘价 672.2 元/吨，较前一周跌 35.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 28791 手，较前一周增加 2636 手。

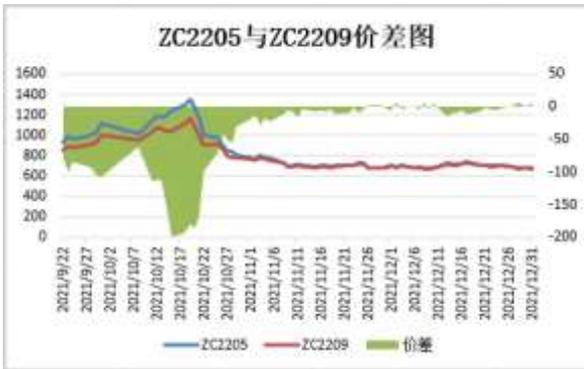
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 29 日，环渤海动力煤价格指数报 737 元/吨，较上一期跌 3 元/吨。

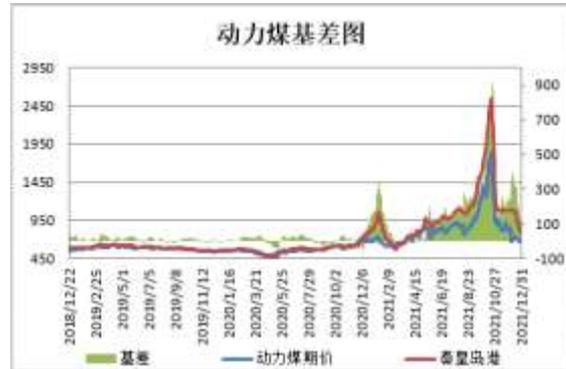
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 31 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为 7.6 元/吨，较前一周涨 10.8 元/吨。

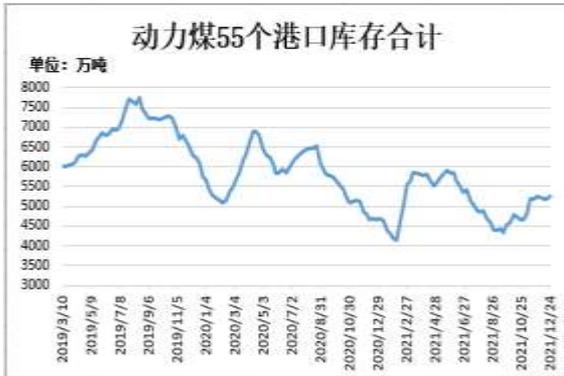
图6：郑煤基差



截止 12 月 31 日，动力煤基差为 127.8 元/吨，较前一周跌 94.4 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 24 日，动力煤 55 个港口库存合计 5244.5 万吨，较上一周增加 41.9 万吨。

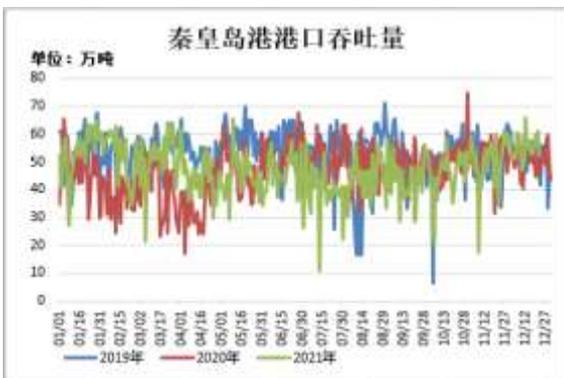
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 30 日，秦皇岛港铁路调入量为 37.5 万吨，较前一周减少 17.6 万吨。

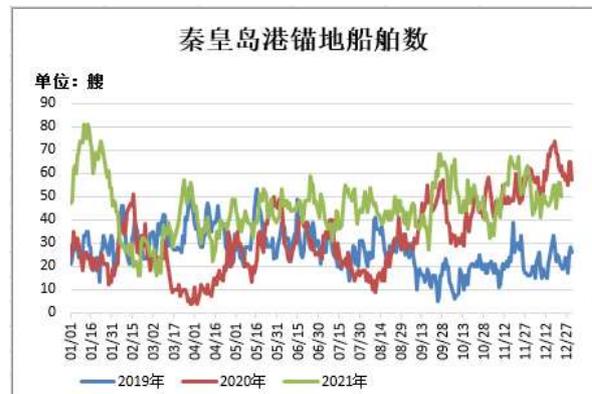
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 30 日，秦皇岛港港口吞吐量 51.5 万吨，较前一周减少 0.6 万吨。

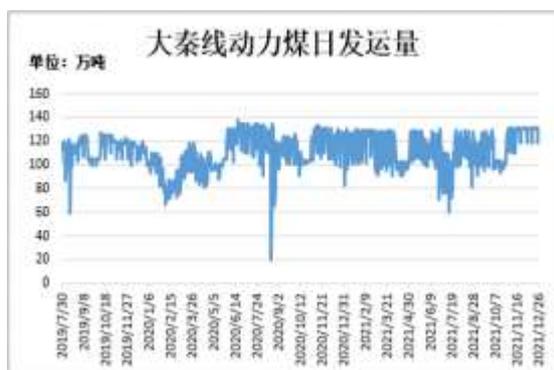
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 30 日，秦皇岛港锚地船舶数为 40 艘，较上周一周减少 10 艘。

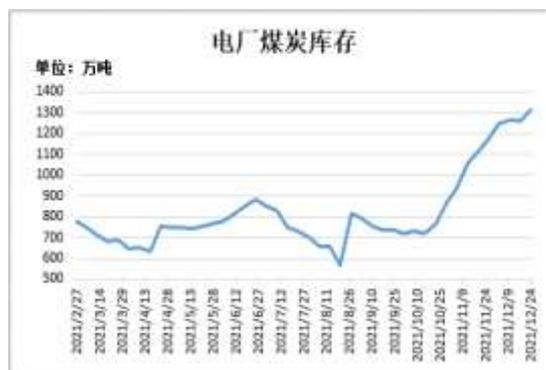
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量



截止 12 月 26 日，大秦铁路动力煤日发运量 125.86 万吨，较前一周减少 4.76 万吨。

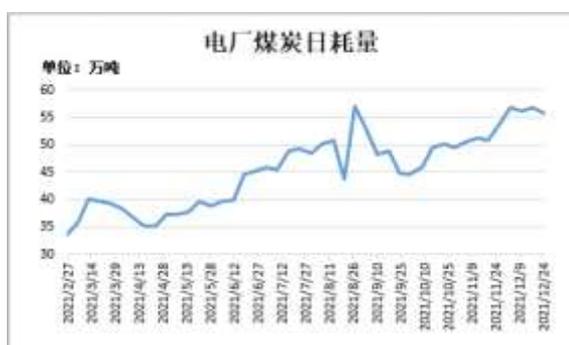
图12：电厂煤炭库存量



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。

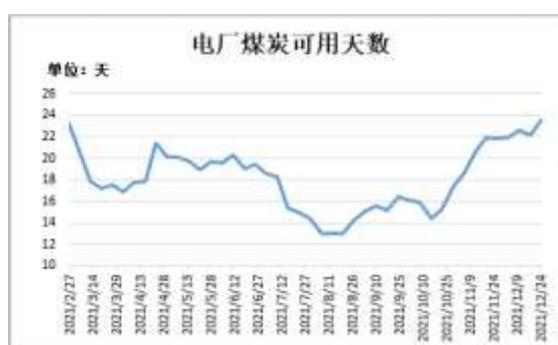
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。