

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8月13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) | 882.6 | 778.6 | -104 |
| | 主力合约持仓 (手) | 84997 | 81349 | -3648 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | +484 | +6379 | 净多+5895 |
| 现货 | 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价 | 1090 | 1050 | -40 |
| | 基差 (元/吨) | 207.4 | 271.4 | +64 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-------------------------|-----------------------|
| 山西晋北矿区安全生产有序，杜绝超核定产能生产。 | 陕蒙大部分矿区煤价较稳，个别区域价格下调。 |

大秦线发运恢复政策，北方港口库存有所增加。

下游电厂维持观望压价心态，仍以长协采购为主。

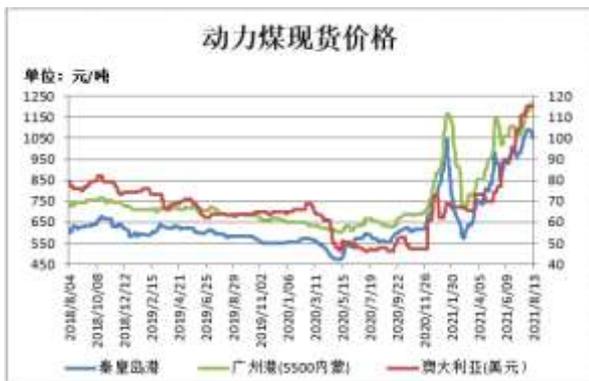
周度观点策略总结：本周动力煤市场稳有所回调。陕蒙大部分矿区煤价较稳，个别区域价格下调，由于下游采购需求减弱，矿区库存较高；山西晋北矿区安全生产有序，杜绝超核定产能生产，矿方报价随市波动。大秦线发运恢复政策，北方港口库存有所增加。下游电厂维持观望压价心态，仍以长协采购为主。短期动力煤市场稳中略偏弱。

技术上，本周 ZC2201 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱明显转绿，短线或有下行压力。操作建议，在 780 元/吨附近短空，止损参考 790 元/吨。

| 套利策略操作建议 | |
|----------|--|
| 跨期套利 | 截止 8 月 13 日，ZC2201-ZC2109 价差-111.2，目前价差处于高位，但近强远弱的格局依旧没变，建议观望。 |

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 8 月 13 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1050 元/吨，较上周跌 40 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1190 元/吨，较上周跌 20 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 115 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 8 月 12 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 152.17 美元/吨，较前一周涨 6.32 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 136.81 美元/吨，较前一周涨 3.47 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 175.34 美元/吨，较前一周涨 16.43 美元/吨。

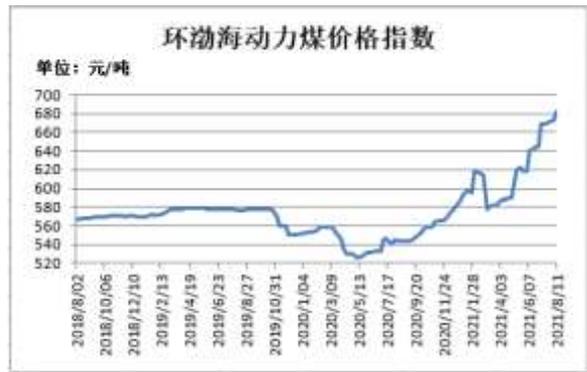
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 8 月 13 日，郑煤期货主力合约收盘价 778.6 元/吨，较前一周跌 104 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 81349 手，较前一周减少 3648 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 8 月 11 日，环渤海动力煤价格指数报 682 元/吨，较上一期涨 9 元/吨。

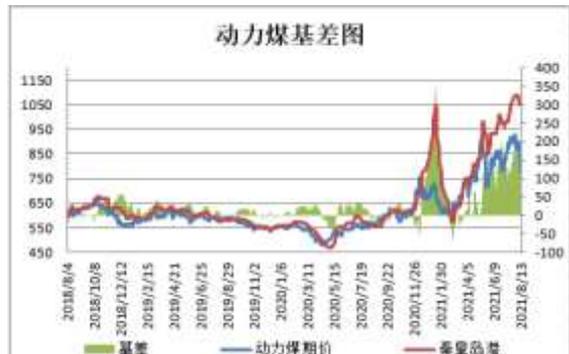
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 8 月 13 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-111.2 元/吨，较前一周涨 3.8 元/吨。

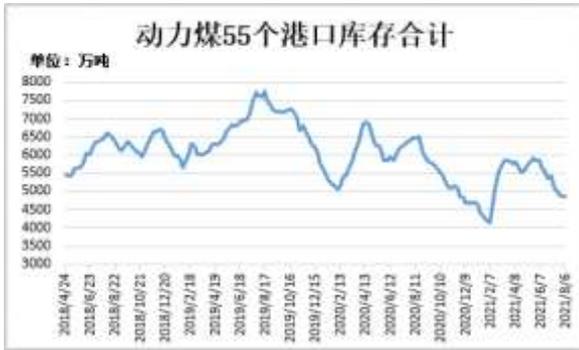
图6：郑煤基差



截止 8 月 13 日，动力煤基差为 271.4 元/吨，较前一周涨 64 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 8 月 6 日，动力煤 55 个港口库存合计 4864.7 万吨，较上一周增加 7.2 万吨。

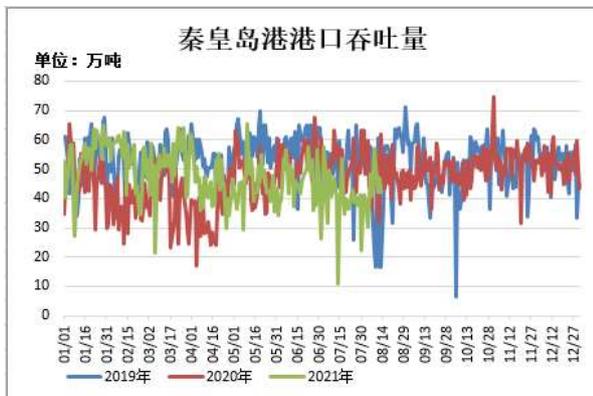
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 8 月 13 日，秦皇岛港铁路调入量为 45.9 万吨，较前一周增加 4 万吨。

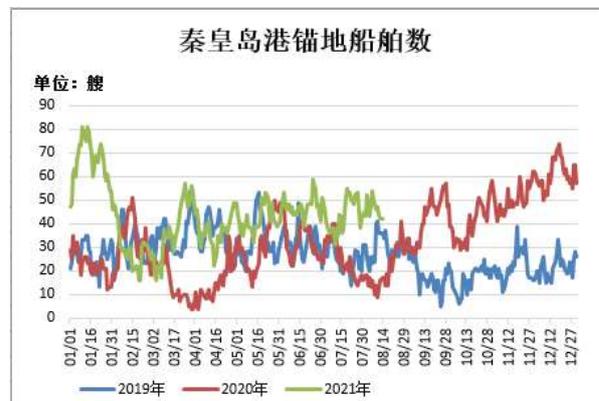
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 8 月 13 日，秦皇岛港港口吞吐量 41.9 万吨，较前一周增加 1 万吨。

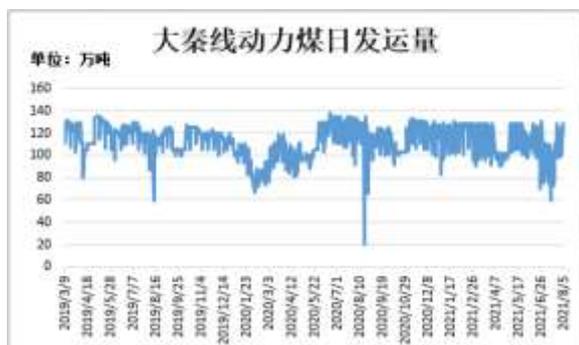
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 8 月 13 日，秦皇岛港锚地船舶数为 42 艘，较上周一周减少 12 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 8 月 5 日，大秦铁路动力煤日发运量 120.35 万吨，较前一周增加 14.1 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。