

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20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)	778.6	793	+14.4
	主力合约持仓 (手)	81349	94806	+13457
	主力合约前 20 名净持仓	+6379	+5335	净多-1044
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	1050	1040	-10
	基差 (元/吨)	271.4	247	-24.4

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
目前港口库存在中低位水平。	主产地矿区销售情况基本维持产销平衡。
	下游电厂观望暂无采购, 港口现货成交较少, 价

格有所波动。

当前沿海电厂库存维持低位，目前日耗处同期偏低水平，电厂以长协煤和进口煤补库为主。

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场稳中略有松动。主产地矿区销售情况基本维持产销平衡，目前产地市场观望情绪稍有转变，煤种需求有所分化。目前港口库存在中低位水平，下游电厂观望暂无采购，港口现货成交较少，价格有所波动。当前沿海电厂库存维持低位，目前日耗处同期偏低水平，电厂以长协煤和进口煤补库为主。短期动力煤市场延续弱稳运行。

技术上，本周 ZC2201 合约探低回升，周 MACD 指标绿色动能柱小幅扩大，关注上方均线压力。操作建议，在 800 元/吨附近短空，止损参考 810 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 8 月 20 日，ZC2201-ZC2109 价差-161.8，目前价差处于高位，且继续扩大，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 20 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1040 元/吨，较上周跌 10 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1180 元/吨，较上周跌 10 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 18 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 155 美元/吨，较前一周涨 2.87 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 139.75 美元/吨，较前一周涨 2.94 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 177.5 美元/吨，较前一周涨 2.16 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20日,郑煤期货主力合约收盘价793元/吨,较前一周涨14.4元/吨;郑煤期货主力合约持仓量94806手,较前一周增加13457手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止8月18日,环渤海动力煤价格指数报682元/吨,较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止8月20日,期货ZC2109与ZC2201(远月-近月)价差为-161.8元/吨,较前一周跌50.6元/吨。

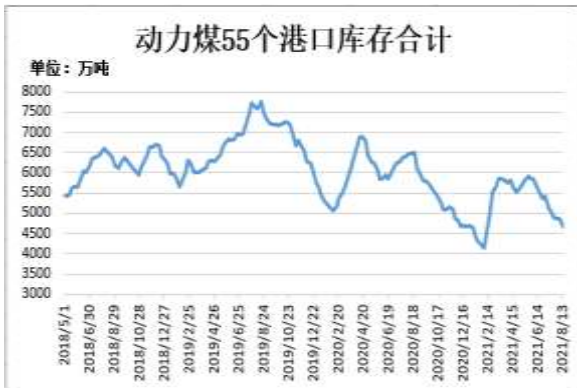
图6：郑煤基差



截止8月20日,动力煤基差为247元/吨,较前一周跌24.4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 8 月 13 日，动力煤 55 个港口库存合计 4669.9 万吨，较上一周减少 194.8 万吨。

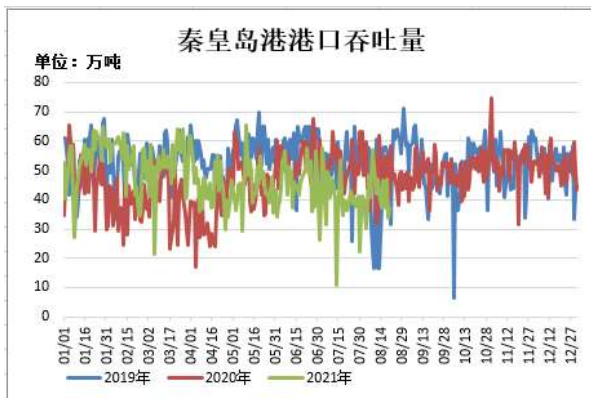
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 8 月 20 日，秦皇岛港铁路调入量为 39.3 万吨，较前一周减少 6.6 万吨。

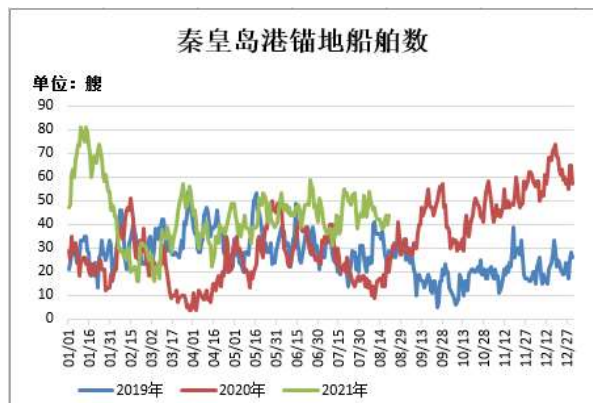
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 8 月 20 日，秦皇岛港港口吞吐量 37.3 万吨，较前一周减少 4.6 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

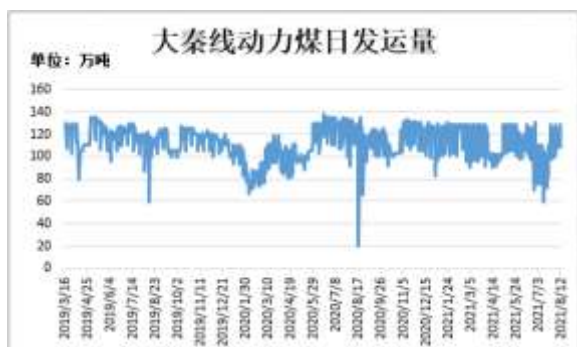


截止 8 月 20 日，秦皇岛港锚地船舶数为 44 艘，较上周一周增加 2 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND



图11：大秦线动力煤日发运量



截止 8 月 12 日，大秦铁路动力煤日发运量 128.76 万吨，较前一周增加 8.41 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。