

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 2022年1月7日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	672.2	713.2	+41
	主力合约持仓（手）	28791	28374	-417
	主力合约前 20 名净持仓	-2996	-4199	净空+1203
现货	秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价	800	850	+50
	基差（元/吨）	127.8	136.8	+9

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
印尼限制煤炭出口。	政府的保供政策依旧。
部分煤矿销售好转，坑口煤价有所反弹。	终端电厂煤炭库存充足。

1月中旬之后高耗能企业陆续停产放假，下游非电行业需求将有所走弱。

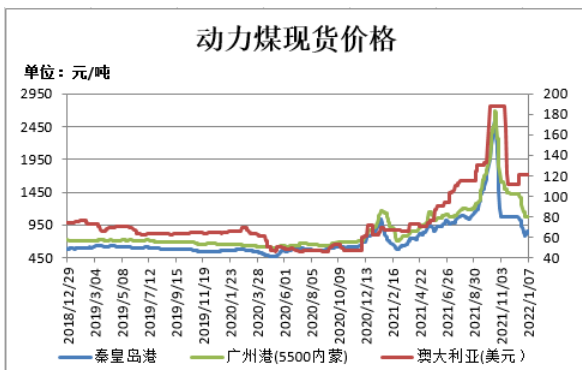
周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格呈现上涨。印尼煤炭出口限制消息影响，节后动力煤期价大幅高开，但是由于电厂煤炭库存处于中高位，且日耗量一直没有明显增量，导致价格无法延续上涨。受印尼限制煤炭出口消息影响，国内部分下游用户采购意向转向内陆煤，部分煤矿销售好转，坑口煤价有所反弹。政府的保供政策依旧，且终端电厂煤炭库存充足。春节即将到来，1月中旬之后高耗能企业陆续停产放假，下游非电行业需求将有所走弱，预计动力煤短期反弹空间或有限。

技术上，本周 ZC2205 合约的探低回升，周 MACD 指标绿色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作建议，可考虑在 730 元/吨附近短空，止损参考 745 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 1 月 7 日，ZC2209-ZC2205 价差-7.2，价差较上周下跌，短期处于震荡中，建议观望。

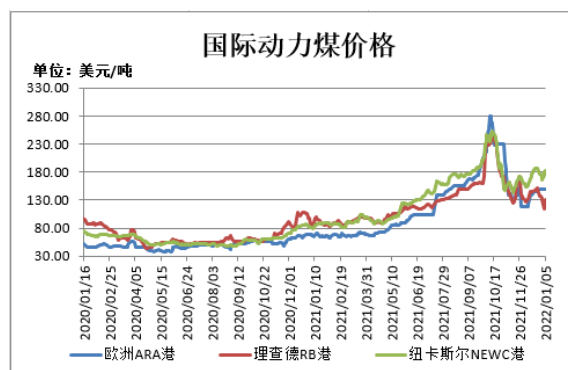
二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 1 月 7 日，秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价报 850 元/吨，较上周涨 50 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1080 元/吨，较上周持平；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。

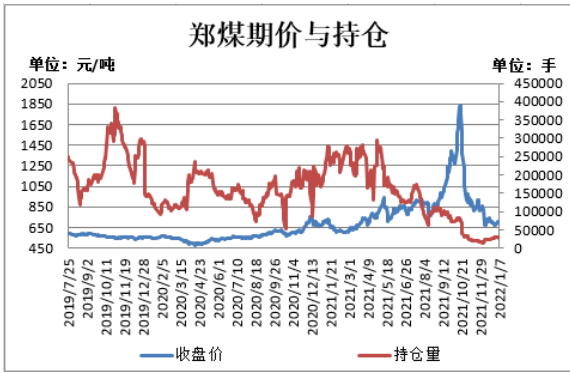
图2：国际动力煤现货价格



截止 1 月 5 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 149.33 美元/吨，较前一周跌 0.67 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 131.3 美元/吨，较前一周跌 5.2 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 183.57 美元/吨，较前一周涨 7.49 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1月7日，郑煤期货主力合约收盘价713.2元/吨，较前一周涨41元/吨；郑煤期货主力合约持仓量28374手，较前一周减少417手。

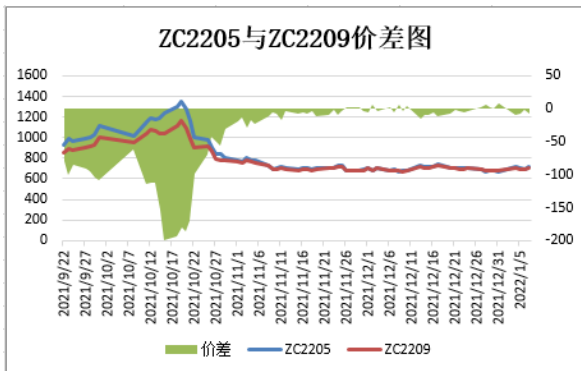
图4：环渤海动力煤价格指数



截止1月5日，环渤海动力煤价格指数报733元/吨，较上一期跌4元/吨。

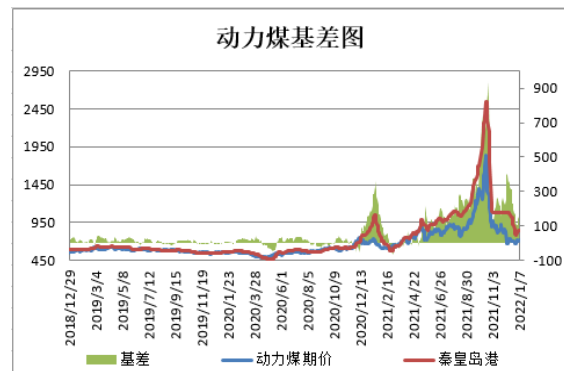
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止1月7日，期货ZC2205与ZC2209（远月-近月）价差为-7.2元/吨，较前一周跌14.8元/吨。

图6：郑煤基差



截止1月7日，动力煤基差为136.8元/吨，较前一周涨29元/吨。

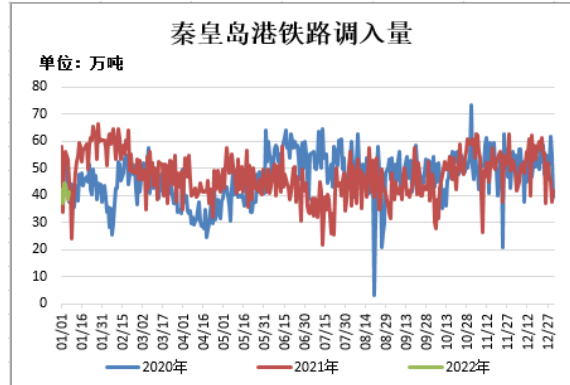
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 12 月 31 日，动力煤 55 个港口库存合计 5074.1 万吨，较上一周减少 170.3 万吨。

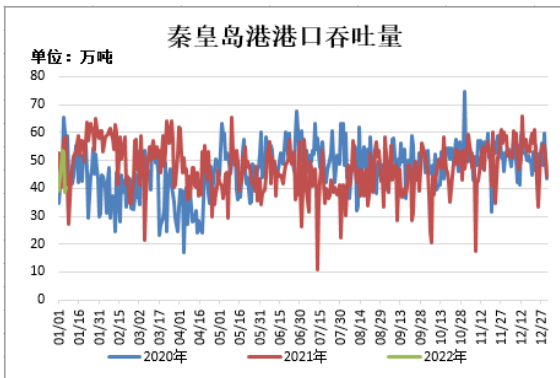
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 1 月 6 日，秦皇岛港铁路调入量为 41.2 万吨，较前一周增加 3.7 万吨。

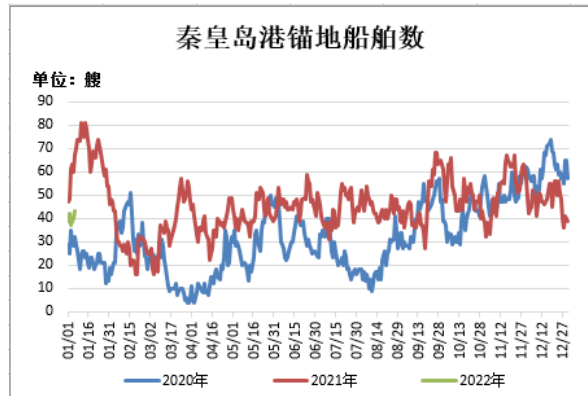
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 1 月 6 日，秦皇岛港港口吞吐量 40.2 万吨，较前一周减少 11.3 万吨。

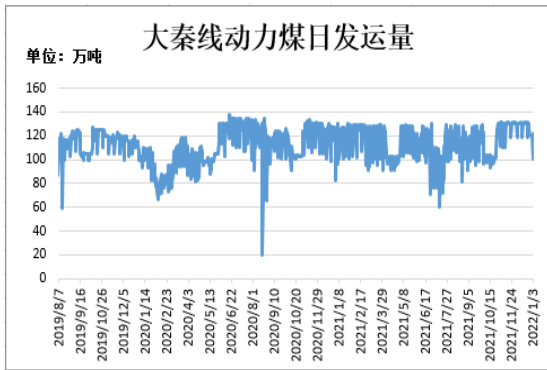
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 1 月 6 日，秦皇岛港锚地船舶数为 43 艘，较上一周增加 3 艘。

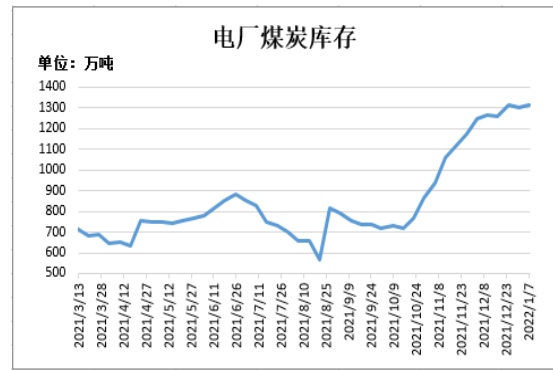
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量



截止 1 月 3 日，大秦铁路动力煤日发运量 122.36 万吨，较前一周减少 3.6 万吨。

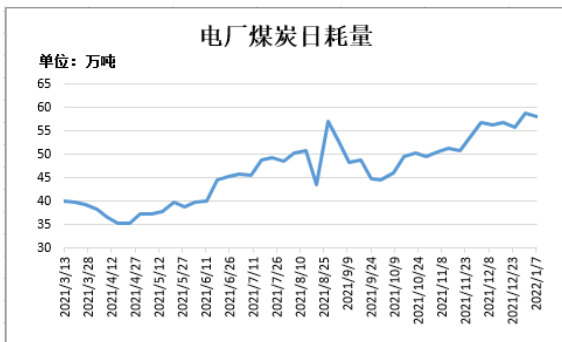
图12：电厂煤炭库存量



截止 1 月 7 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1315.05 万吨，较前一周增加 15.35 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 1 月 7 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 57.96 万吨，较前一周减少 0.78 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 1 月 7 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 22.69 天，较前一周增加 0.56 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。