

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6月4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) | 751 | 790 | +39 |
| | 主力合约持仓 (手) | 162554 | 148909 | -13645 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | -23333 | -21665 | 净空-1668 |
| 现货 | 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价 | 850 | 930 | +80 |
| | 基差 (元/吨) | 99 | 140 | +41 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|----------------|---------------------------|
| 陕北矿区安全环保检查仍在进行 | 下游终端询货市场煤意愿不高，仍以大矿长协调运为主。 |

广东多地开启错峰用电。

内蒙月初新一轮煤管票据下发，上月底因票不足限产或停产的煤矿大多恢复生产。

周度观点策略总结：本周动力煤市场高位波动。陕北矿区安全环保检查仍在进行，站台库存以化工、水泥企业需求居多。内蒙月初新一轮煤管票据下发，上月底因票不足限产或停产的煤矿大多恢复生产。受持续高温天气、经济形势向好致企业生产订单爆满以及云南尚未入汛难以向广东送电等因素影响，广东省东莞、广州、佛山、中山、江门等 21 个地市已陆续启动有序用电方案，并给予相应鼓励补贴。下游终端询货市场煤意愿不高，仍以大矿长协调运为主。

技术上，本周 ZC109 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱小幅缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 770 元/吨附近短多，止损参考 760 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 6 月 4 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 930 元/吨，较上周涨 80 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1060 元/吨，较上周涨 40 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 90 美元/吨，较前一周涨 2.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 6 月 2 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 92.09 美元/吨，较前一周涨 2.28 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 115.5 美元/吨，较前一周涨 4.75 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 123.22 美元/吨，较前一周跌 0.65 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 6 月 4 日，郑煤期货主力合约收盘价 790 元/吨，较前一周涨 39 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 148909 手，较前一周减少 13645 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 6 月 2 日，环渤海动力煤价格指数报 618 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 6 月 4 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-40.2 元/吨，较前一周跌 12.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 6 月 4 日，动力煤基差为 140 元/吨，较前一周涨 41 元/吨。

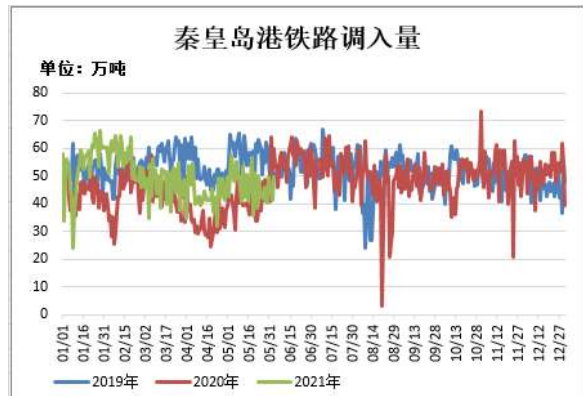
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 5 月 28 日，动力煤 55 个港口库存合计 5841.7 万吨，较上一周减少 69.2 万吨。

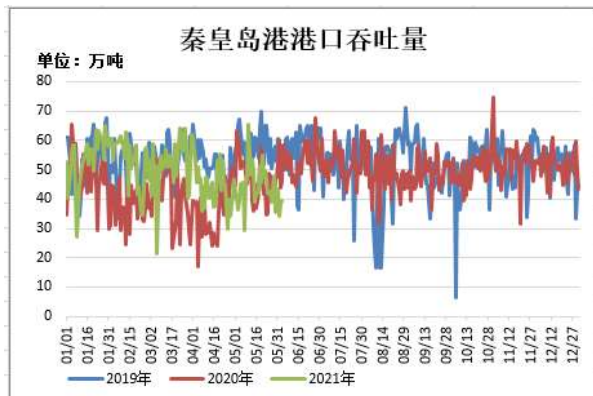
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 6 月 3 日，秦皇岛港铁路调入量为 49.5 万吨，较前一周增加 8.8 万吨。

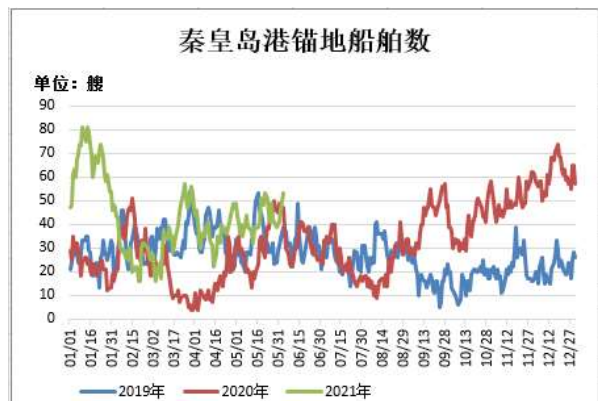
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 6 月 3 日，秦皇岛港港口吞吐量 39.5 万吨，较前一周减少 8.2 万吨。

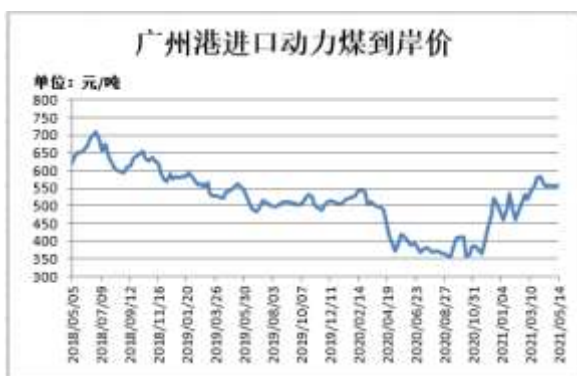
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 6 月 3 日，秦皇岛港锚地船舶数为 53 艘，较上一周增加 12 艘。

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 5 月 14 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 559 元/吨，较前一周涨 2 元/吨。

图12：大秦线动力煤日发运量



截止 6 月 3 日，大秦铁路动力煤日发运量 115.06 万吨，较前一周增加 2.05 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。