

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27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)	793	855.6	+62.6
	主力合约持仓 (手)	94806	103430	+8624
	主力合约前 20 名净持仓	+5335	+6000	净多+665
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	1040	1100	+60
	基差 (元/吨)	247	244.4	-2.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
月底煤管票紧张, 大矿排队装车现象频繁。	市场煤采购较少, 港口实际现货成交不多。
港口库存中低位徘徊, 下游电厂库存偏低位。	

港口优质低硫煤稀缺，报价维持高位走势。

周度观点策略总结：本周动力煤现货价格稳定上涨。陕蒙地区大部分煤矿价格上涨 10-20 元/吨，月底煤管票紧张，大矿排队装车现象频繁。下游贸易发运情况不高，产地主要为刚需调运为主；山西晋北矿区产销稳定，矿区杜绝超核定产能生产。港口库存中低位徘徊，下游电厂库存偏低位，市场煤采购较少，而港口优质低硫煤稀缺，报价维持高位走势，港口实际现货成交不多。预计动力煤价格整体高位向好运行。

技术上，本周 ZC2201 合约大幅上涨，周 MACD 指标绿色动能柱大幅缩窄，虽然出现技术性回调，但是偏强格局仍在。操作建议，在 850 元/吨附近短多，止损参考 837 元/吨。

	套利策略操作建议
跨期套利	截止 8 月 27 日，ZC2201-ZC2109 价差-132.4，价差较上周有所缩窄，若下周郑煤继续走强，价差或继续缩窄，但近月已临近交割月，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 8 月 27 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1100 元/吨，较上周涨 60 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1200 元/吨，较上周涨 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。

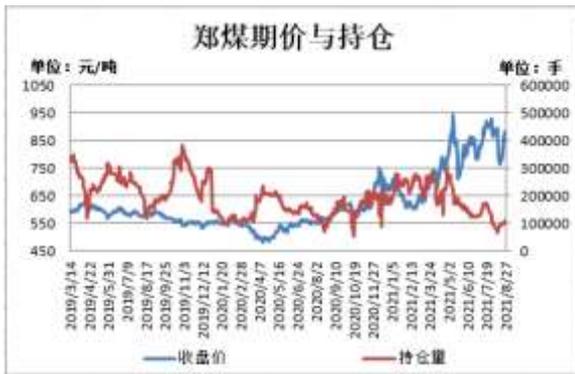
图2：国际动力煤现货价格



截止 8 月 26 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 155 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 149.25 美元/吨，较前一周涨 9.5 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 175.75 美元/吨，较前一周跌 1.75 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 27 日，郑煤期货主力合约收盘价 855.6 元/吨，较前一周涨 62.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 103430 手，较前一周增加 8624 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 8 月 25 日，环渤海动力煤价格指数报 683 元/吨，较上一期涨 1 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 27 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-132.4 元/吨，较前一周涨 29.4 元/吨。

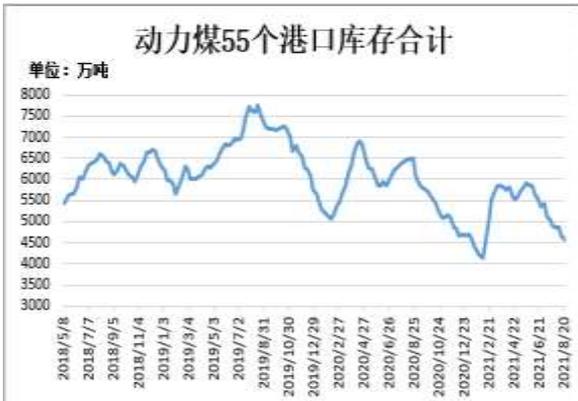
图6：郑煤基差



截止 8 月 27 日，动力煤基差为 244.4 元/吨，较前一周跌 2.6 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 20 日，动力煤 55 个港口库存合计 4564.0 万吨，较上一周减少 105.9 万吨。

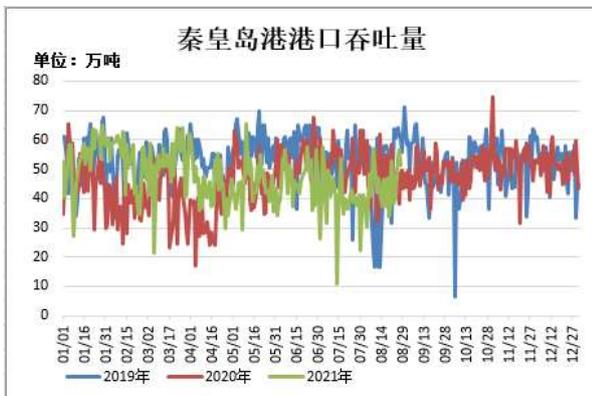
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 8 月 27 日，秦皇岛港铁路调入量为 41.5 万吨，较前一周增加 2.2 万吨。

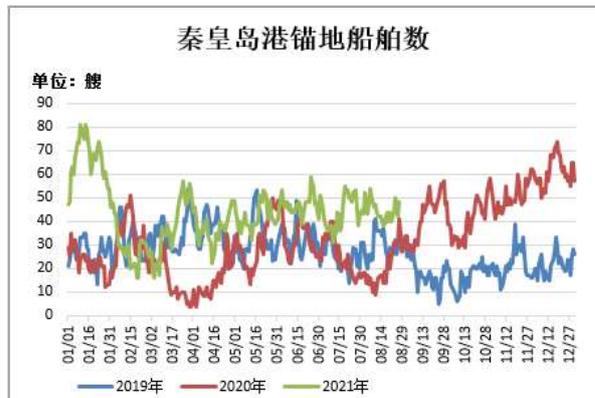
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 8 月 27 日，秦皇岛港港口吞吐量 51.5 万吨，较前一周增加 14.2 万吨。

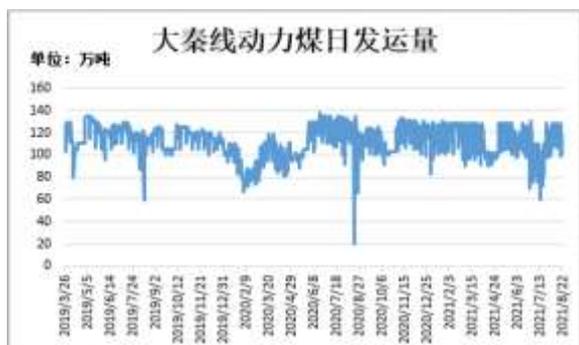
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 8 月 27 日，秦皇岛港锚地船舶数为 48 艘，较上周一周增加 4 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 22 日，大秦铁路动力煤日发运量 117.76 万吨，较前一周减少 11 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。