

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12月3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)	840.8	853.6	+12.8
	主力合约持仓 (手)	18069	15213	-2856
	主力合约前 20 名净持仓	-556	-1062	净空+506
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1075	1075	+0
	基差 (元/吨)	234.2	221.4	-12.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
动力煤逐渐进入消费高峰。	电煤库存持续回升，暂时达到安全水平。
水电进入枯水期，火电份额会有增加。	沿海电厂日耗水平不高，电厂以长协补库为主。

周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格相对稳定。主产地煤矿积极保供长协用煤，市场受政策面消息影响，下游观望情绪较浓；部分贸易商减少采购，煤价暂稳。11月以来电厂电煤库存持续回升，暂时达到安全水平。当前沿海电厂日耗水平不高，电厂以长协补库为主。产地煤炭增产速度较快，下游终端库存逐渐累积。目前动力煤逐渐进入消费高峰，且水电进入枯水期，火电份额会有增加。综上，目前呈现供需两旺的现象，煤炭价格将呈现震荡走势。

技术上，本周 ZC2201 合约的低开高走，周 MACD 指标绿色动能柱小幅扩大，关注下方均线支撑。操作建议，可考虑 780-930 区间操作，止损各 15 个点。

	套利策略操作建议
跨期套利	截止 12 月 3 日，ZC2205-ZC2201 价差-144.8，价差较上周略有缩窄，而且将会继续缩窄，可继续持有（180 附近空 1 月多 5 月，止损 210，目标 90）

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 3 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1075 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1420 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 112 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 1 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 119.5 美元/吨，较前一周跌 31.25 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 132.38 美元/吨，较前一周跌 31.07 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 161.62 美元/吨，较前一周跌 10.72 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 12 月 3 日，郑煤期货主力合约收盘价 853.6 元/吨，较前一周涨 12.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 15213 手，较前一周减少 2856 手。

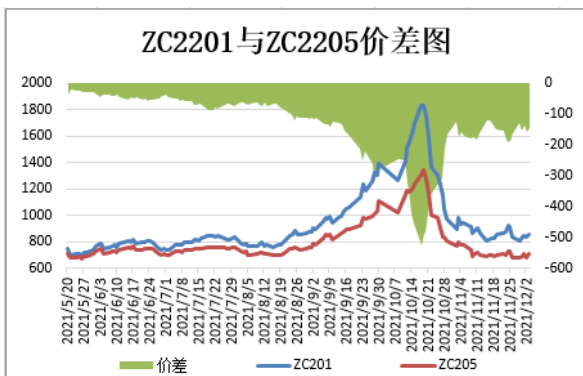
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 1 日，环渤海动力煤价格指数报 767 元/吨，较上一期跌 2 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 3 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-144.8 元/吨，较前一周涨 15.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 3 日，动力煤基差为 221.4 元/吨，较前一周跌 12.8 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 11 月 26 日，动力煤 55 个港口库存合计 5249.9 万吨，较上一周增加 51.7 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 3 日，秦皇岛港铁路调入量为 48.4 万吨，较前一周减少 3.5 万吨。

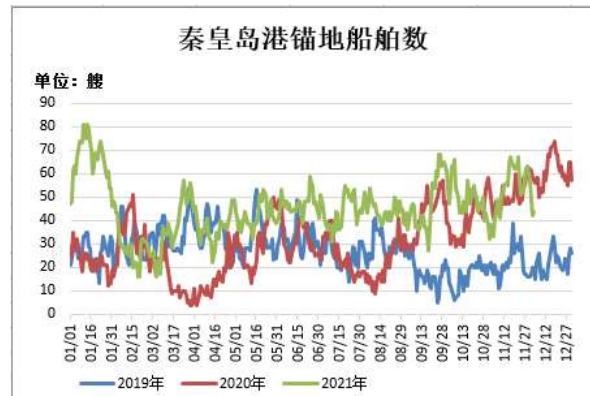
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 3 日，秦皇岛港港口吞吐量 51.4 万吨，较前一周减少 7.5 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 3 日，秦皇岛港锚地船舶数为 44 艘，较上周一周减少 8 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 11 月 28 日，大秦铁路动力煤日发运量 130.58 万吨，较前一周减少 0.02 万吨。

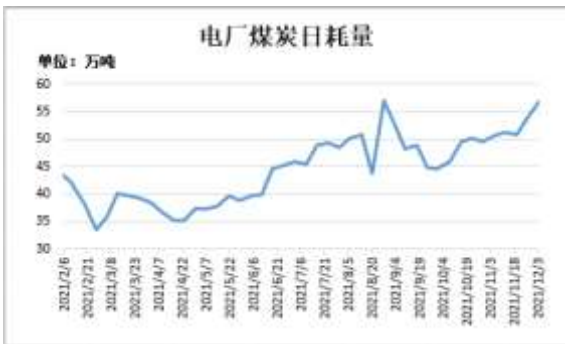
图12：电厂煤炭库存量



截止 12 月 3 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1243.9 万吨，较前一周增加 68.56 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 12 月 3 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 56.9 万吨，较前一周增加 3.04 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 12 月 3 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 21.9 天，较前一周增加 0.08 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。