

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3月12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)	630.8	645.8	+15
	主力合约持仓(手)	226820	214037	-12783
	主力合约前20名净持仓	-2994	-2697	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	610	637	+27
	基差(元/吨)	-20.8	-8.8	+12

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
鄂尔多斯地区煤矿保供完成后开始限制煤管票,供应较前期收紧。	当前全国气温普遍回升,民用电负荷下降。

陕西榆林在产煤矿整体销售情况良好，多数矿区拉煤车辆增多。

大多数电厂维持刚性补库节奏，在长协煤和进口煤补充下，电企采购市场煤意愿偏弱。

周度观点策略总结：本周动力煤价格走势相对较为平稳。山西地区铁路发运正常，地销采购客户较少，产销基本平衡，部分煤矿库存下降明显。鄂尔多斯地区煤矿保供完成后开始限制煤管票，供应较前期收紧，站台、贸易户等采购积极性提高。陕西榆林在产煤矿整体销售情况良好，多数矿区拉煤车辆增多，即产即销。当前全国气温普遍回升，民用电负荷下降，工业用电占主导。大多数电厂维持刚性补库节奏，在长协煤和进口煤补充下，电企采购市场煤意愿偏弱。

技术上，本周 ZC105 合约震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，关注均线压力。操作建议，在 640 元/吨附近短多，止损参考 630 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 12 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 637 元/吨，较上周涨 27 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 780 元/吨，较上周涨 55 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 65.5 美元/吨，较前一周跌 1.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 11 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 66.21 美元/吨，较前一周跌 0.45 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 92.87 美元/吨，较前一周涨 1.92 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 89.64 美元/吨，较前一周跌 1.29 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 3 月 12 日，郑煤期货主力合约收盘价 645.8 元/吨，较前一周涨 15 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 214037 手，较前一周减少 12783 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 3 月 10 日，环渤海动力煤价格指数报 580 元/吨，较上一期涨 2 元/吨。

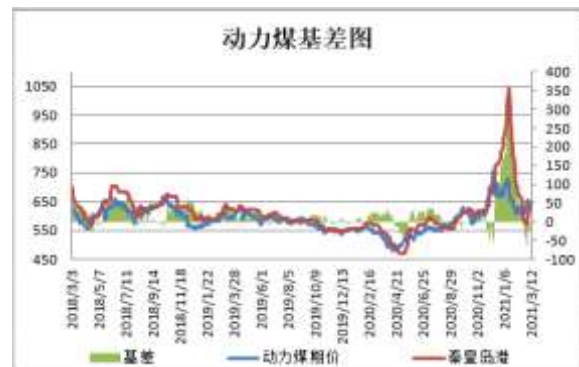
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 3 月 12 日，期货 ZC2105 与 ZC2109（远月-近月）价差为-6.2 元/吨，较前一周跌 1.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 3 月 12 日，动力煤基差为-8.8 元/吨，较前一周涨 12 元/吨。

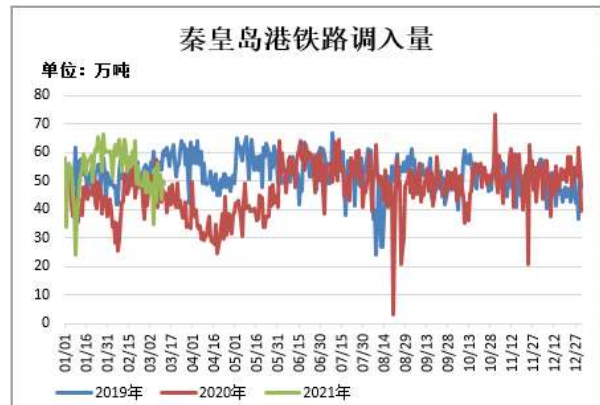
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至3月5日，动力煤港口库存：环渤海三港(秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港)港口库存1721.3万吨，环比前一周增加71.7万吨；其中秦皇岛港库存576万吨，比前一周增减少24万吨；曹妃甸港库存513.3万吨，比前一周增加50.8万吨；京唐港库存632万吨，比前一周增加44.9万吨。广州港库存302万吨，比前一周减少34.5万吨。

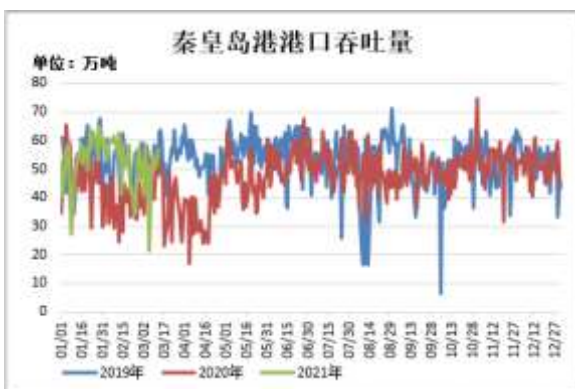
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月12日，秦皇岛港铁路调入量为49万吨，较前一周减少5.2万吨。

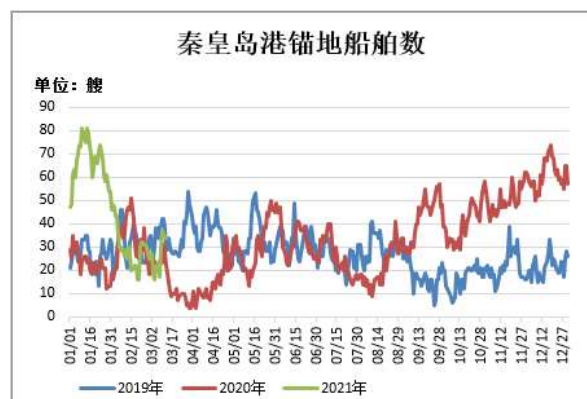
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月12日，秦皇岛港港口吞吐量57万吨，较前一周增加5.8万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月12日，秦皇岛港锚地船舶数为34艘，较上一周增加13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 3 月 12 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 541 元/吨，较前一周涨 22 元/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。