

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9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)	855.6	896	+40.4
	主力合约持仓 (手)	103430	106973	+3543
	主力合约前 20 名净持仓	+6000	+6475	净多+475
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	1100	1150	+50
	基差 (元/吨)	244.4	254	+9.6

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
目前港口库存处于低位水平。	内蒙部分前期缺票煤矿已恢复正常，供应有所好转。

当前沿海电厂煤炭库存维持低位，日耗回落并不明显

电厂均以长协煤及进口煤补库为主，市场采购意愿较低。

进入“秋老虎”模式，民用需求有所释放。

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场偏强运行，主流现货价格稳中有涨。主产区矿区销售情况较好，内蒙部分前期缺票煤矿已恢复正常，供应有所好转。目前港口库存处于低位水平，坑口倒挂贸易发运不多，仅有少量刚需采购，港口高卡低硫资源紧缺。当前沿海电厂煤炭库存维持低位，日耗回落并不明显，电厂均以长协煤及进口煤补库为主，市场采购意愿较低。天气进入“秋老虎”模式，民用需求有所释放。短期动力煤价格维持高位运行。

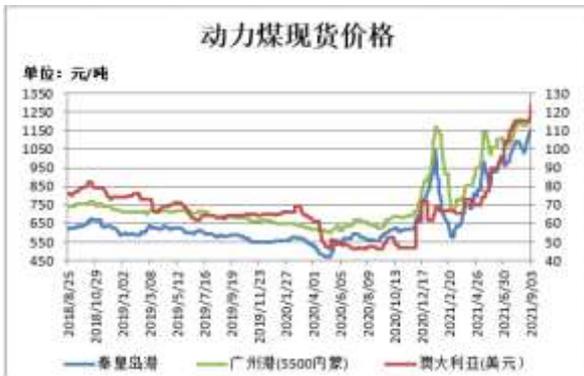
技术上，本周 ZC2201 合约震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱大幅缩窄，虽然出现技术性回调，但是偏强格局仍在。操作建议，在 885 元/吨附近短多，止损参考 873 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 9 月 3 日，ZC2205-ZC2201 价差-114，价差较上周变化不大，目前价差处于震荡，短期建议观望。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格

图2：国际动力煤现货价格

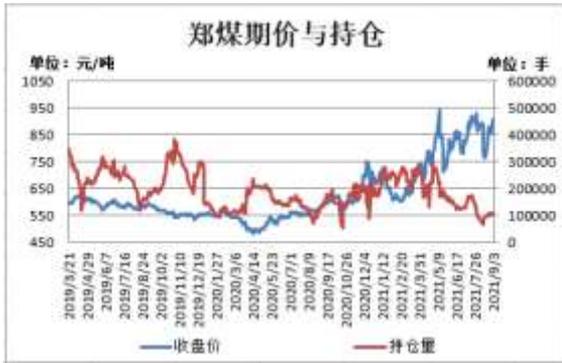


截止 9 月 3 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1150 元/吨，较上周涨 50 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1270 元/吨，较上周涨 70 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 124 美元/吨，较前一周 9 美元/吨。

截止 9 月 1 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 158 美元/吨，较前一周涨 3 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 149.25 美元/吨，较前一周持平；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 173.25 美元/吨，较前一周跌 2.5 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9月3日，郑煤期货主力合约收盘价896元/吨，较前一周涨40.4元/吨；郑煤期货主力合约持仓量106973手，较前一周增加3543手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止9月1日，环渤海动力煤价格指数报690元/吨，较上一期涨7元/吨。

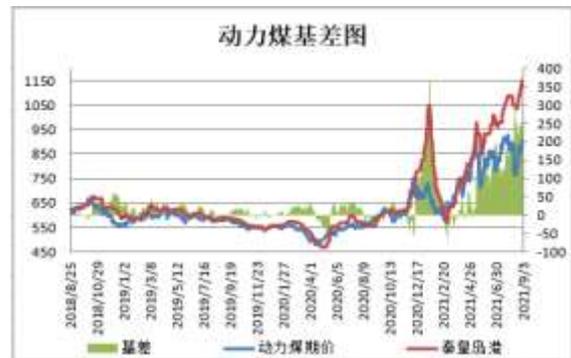
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止9月3日，期货ZC2201与ZC2205（远月-近月）价差为-114元/吨，较前一周跌1.2元/吨。

图6：郑煤基差



截止9月3日，动力煤基差为254元/吨，较前一周涨9.6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 27 日，动力煤 55 个港口库存合计 4460 万吨，较上一周减少 104 万吨。

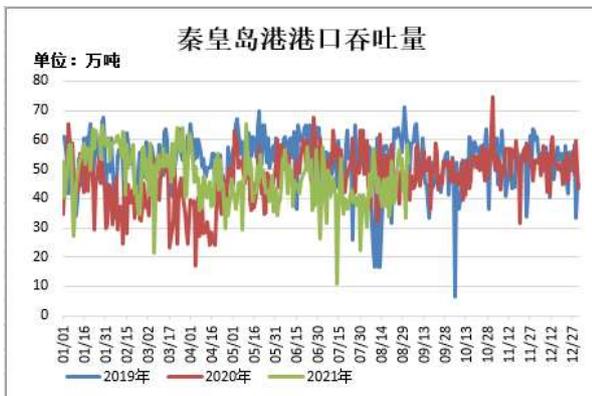
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 9 月 2 日，秦皇岛港铁路调入量为 48.1 万吨，较前一周增加 6.6 万吨。

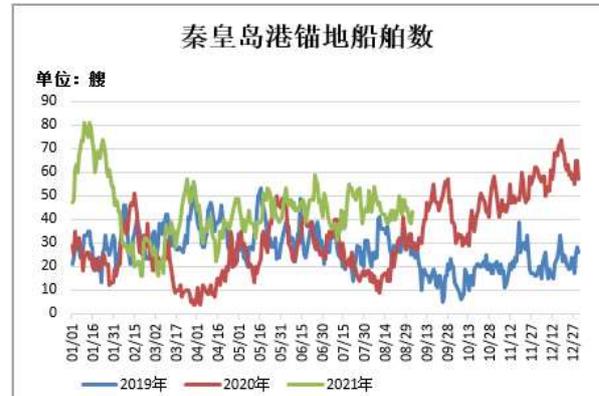
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 9 月 2 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.1 万吨，较前一周增加 0.6 万吨。

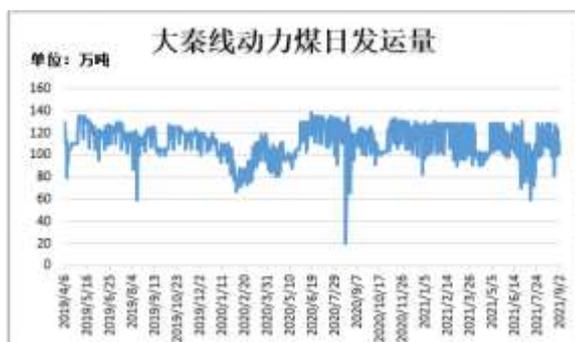
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 9 月 2 日，秦皇岛港锚地船舶数为 43 艘，较上一周减少 5 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9月2日,大秦铁路动力煤日发运量110.6万吨,较前一周减少6.94万吨。

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。