

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 2022年1月14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)	713.2	692.4	-20.8
	主力合约持仓 (手)	28374	27976	-398
	主力合约前 20 名净持仓	-4199	-4058	净空-141
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	850	950	+100
	基差 (元/吨)	136.8	257.6	+120.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
电厂煤炭库存继续减少, 而日耗有所上升。	印尼放开煤炭出口的消息公开后, 港口市场挺价情绪降温。

目前仍处于动力煤消费旺季,对价格有一定支撑。春节假期临近,工业用电或将回落。
电厂完成政策性补库之后,需求将减弱。

周度观点策略总结: 本周国内动力煤现货价格呈现上涨,但涨后企稳。随着化工企业补库的接近尾声,主产区暂维持稳定状态。自印尼放开煤炭出口的消息公开后,港口市场挺价情绪降温。电厂煤炭库存继续减少,而日耗有所上升,但是增幅不大。春节假期临近,企业陆续进入放假停工状态,工业用电或将回落。电厂完成政策性补库之后,需求将减弱,坑口煤价支撑力度也将减弱。短期动力煤或继续维持震荡走势

技术上,本周 ZC2205 合约的震荡下跌,周 MACD 指标绿色动能柱缩窄,短期或维持震荡走势。操作建议,可考虑在 660-730 元/吨区间操作,止损各 15 个点。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 1 月 14 日, ZC2209-ZC2205 价差-0.2, 价差较上周上涨,短期处于震荡中,建议观望。

二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 1 月 14 日,秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 950 元/吨,较上周涨 100 元/吨;广州港内蒙混煤 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1090 元/吨,较上周涨 10 元/吨;澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 144 美元/吨,较前一周涨 23 美元/吨。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 1 月 12 日,欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 147.83 美元/吨,较前一周跌 1.5 美元/吨;理查德 RB 动力煤现货价格报 162.72 美元/吨,较前一周涨 31.42 美元/吨;纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 215.43 美元/吨,较前一周涨 31.86 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 1 月 14 日，郑煤期货主力合约收盘价 692.4 元/吨，较前一周跌 20.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 27976 手，较前一周减少 398 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 1 月 12 日，环渤海动力煤价格指数报 738 元/吨，较上一期涨 5 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 1 月 14 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为-0.2 元/吨，较前一周涨 7 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 1 月 14 日，动力煤基差为 257.6 元/吨，较前一周涨 120.8 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 1 月 7 日，动力煤 55 个港口库存合计 4823.7 万吨，较上一周减少 250.4 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 1 月 14 日，秦皇岛港铁路调入量为 40 万吨，较前一周减少 0.8 万吨。

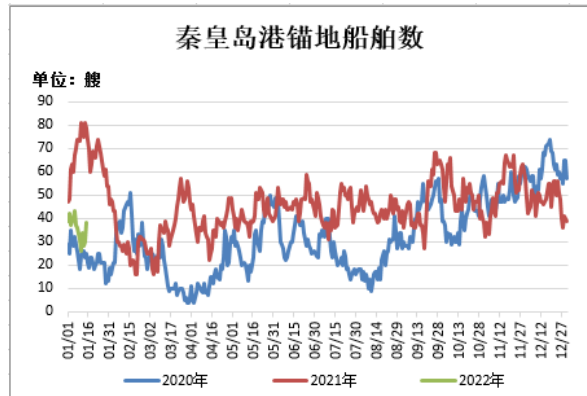
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 1 月 14 日，秦皇岛港港口吞吐量 45 万吨，较前一周增加 4.2 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 1 月 14 日，秦皇岛港锚地船舶数为 38 艘，较上周一周增加 1 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 1 月 10 日，大秦铁路动力煤日发运量 116.23 万吨，较前一周减少 6.03 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 1 月 14 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1266.85 万吨，较前一周减少 48.2 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 1 月 14 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 61.07 万吨，较前一周增加 3.11 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 1 月 14 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 20.74 天，较前一周减少 1.95 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。