

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6月18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)	827.2	835	+7.8
	主力合约持仓 (手)	141449	124544	-16905
	主力合约前 20 名净持仓	-18836	+2780	净空转净多
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	930	970	+40
	基差 (元/吨)	102.8	135	+32.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
煤矿安检力度再度加大。	非电煤近期受到一定抑制。
下游水泥化工及电力补库较为积极。	6月17日, 国家发展改革委价格司与市场监管总

局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研，了解煤炭市场运行和价格变动情况，并召开座谈会，研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。

用煤企业煤炭库存较低。

**周度观点策略总结：**本周动力煤现货市场稳中有涨。近期国内安全事故频发而且 100 周年建党庆典临近，安检力度再度加大，煤炭供给短期难有明显增量。下游水泥化工及电力补库较为积极，拉煤车排队普遍。受发运成本进一步抬高，贸易商报价继续上调，但下游接受高价煤的意愿度较弱，市场陷入僵持状态，港口调运以长协拉运和刚需采购为主。虽然非电煤近期受到一定抑制，但整体用煤企业煤炭库存较低。6 月 17 日，国家发展改革委价格司与市场监管总局价监竞争局联合赴全国煤炭交易中心调研，了解煤炭市场运行和价格变动情况，并召开座谈会，研究做好煤炭等大宗商品保供稳价工作。政策性调控或使郑煤期价短期呈现回调。

技术上，本周 ZC109 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作建议，在 835 元/吨附近短空，止损参考 845 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 6 月 18 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 970 元/吨，较上周涨 40 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1100 元/吨，较上周涨 40 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 90 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 6 月 17 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 103.75 美元/吨，较前一周涨 1.62 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 116.61 美元/吨，较前一周跌 1.06 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 130.02 美元/吨，较前一周涨 4.58 美元/吨。

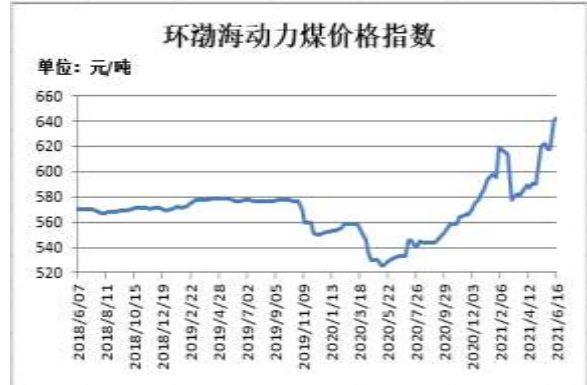
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止6月18日，郑煤期货主力合约收盘价835元/吨，较前一周涨7.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量124544手，较前一周减少16905手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止6月16日，环渤海动力煤价格指数报642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6月18日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-50.2元/吨，较前一周跌8元/吨。

图6：郑煤基差



截止6月18日，动力煤基差为135元/吨，较前一周涨32.2元/吨。

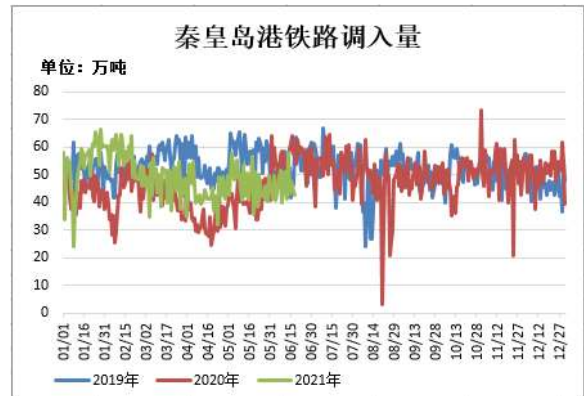
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 6 月 11 日，动力煤 55 个港口库存合计 5643.11 万吨，较上一周减少 190.33 万吨。

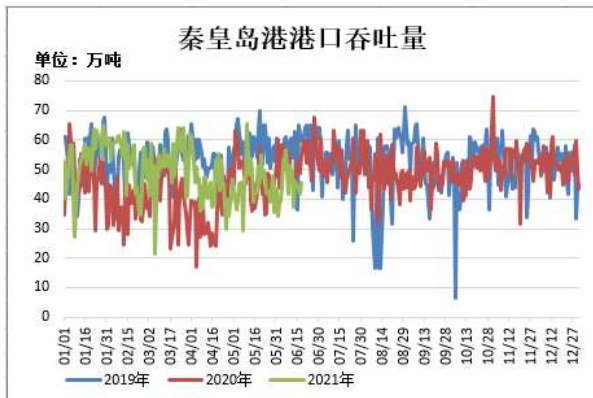
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 6 月 18 日，秦皇岛港铁路调入量为 42.8 万吨，较前一周减少 4.7 万吨。

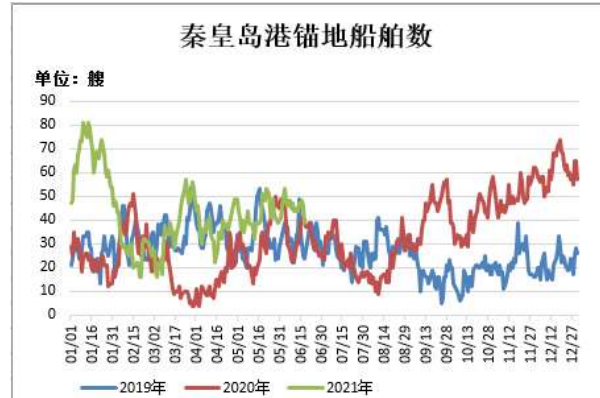
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 6 月 18 日，秦皇岛港港口吞吐量 45.8 万吨，较前一周减少 3.7 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 6 月 18 日，秦皇岛港锚地船舶数为 39 艘，较上周一周减少 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6月17日,大秦铁路动力煤日发运量116万吨,较前一周减少5.59万吨。

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。