

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19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)	645.8	671.8	+26
	主力合约持仓 (手)	214037	241013	+26976
	主力合约前 20 名净持仓	-2697	-13877	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	637	645	+8
	基差 (元/吨)	-8.8	-26.8	-18

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙鄂尔多斯地区煤管票限制严格。	目前北港库存高位波动，港口调度多为长协和固定作业为主。

各主产区销售情况较好。	下游市场交投氛围升温，而电厂对市场煤暂无接货意愿。
后续上游供应或有减量、大秦线检修以及下游采购复苏预期。	民用电负荷下降，工业用电占主导，煤耗淡季特征显现。

周度观点策略总结：本周动力煤市场稳中偏好。晋北地区煤市销售较好，铁路发运正常，站台库存大幅下行；内蒙鄂尔多斯地区煤管票限制严格，供应有所收紧，各站台、贸易户等采购积极性普遍高涨，煤矿销售良好；陕西榆林地区因降雨天气影响，道路运输多发交通事故，影响矿区拉运不畅，矿上库存维持即产即销。目前北港库存高位波动，港口调度多为长协和固定作业为主，下游市场交投氛围升温，而电厂对市场煤暂无接货意愿，现货价格小幅波动。但考虑到后续上游供应或有减量、大秦线检修以及下游采购复苏预期，后市行情仍有一定支撑。当前全国范围内气温普遍回升，民用电负荷下降，工业用电占主导，电厂日耗维持中位水平，煤耗淡季特征显现。

技术上，本周 ZC105 合约探低回升，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 664 元/吨附近短多，止损参考 654 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 19 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 645 元/吨，较上周涨 8 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 775 元/吨，较上周跌 5 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，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 18 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 69.69 美元/吨，较前一周涨 3.48 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 98.29 美元/吨，较前一周涨 5.41 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 92.01 美元/吨，较前一周涨 2.37 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 19 日，郑煤期货主力合约收盘价 671.8 元/吨，较前一周涨 26 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 241013 手，较前一周增加 26976 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 3 月 17 日，环渤海动力煤价格指数报 582 元/吨，较上一期涨 2 元/吨。

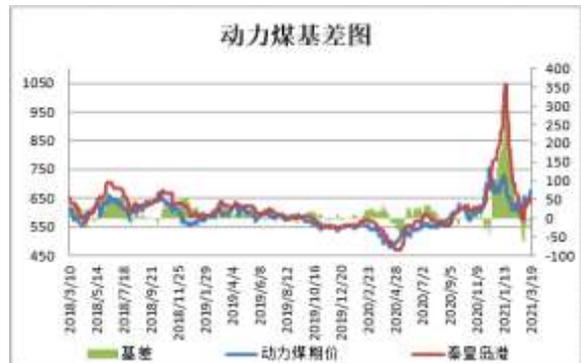
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 3 月 19 日，期货 ZC2105 与 ZC2109（远月-近月）价差为-9 元/吨，较前一周跌 2.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 3 月 19 日，动力煤基差为-26.8 元/吨，较前一周跌 18 元/吨。

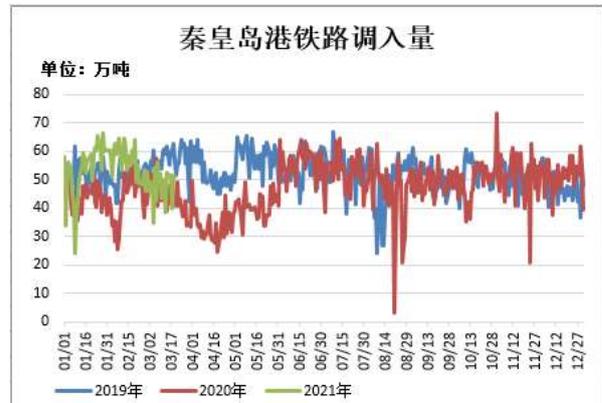
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至3月12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 1757.9 万吨，环比前一周增加 36.6 万吨；其中秦皇岛港库存 596 万吨，比前一周增加 20 万吨；曹妃甸港库存 543.4 万吨，比前一周增加 30.1 万吨；京唐港库存 618.5 万吨，比前一周减少 13.5 万吨。广州港库存 299.8 万吨，比前一周减少 2.2 万吨。

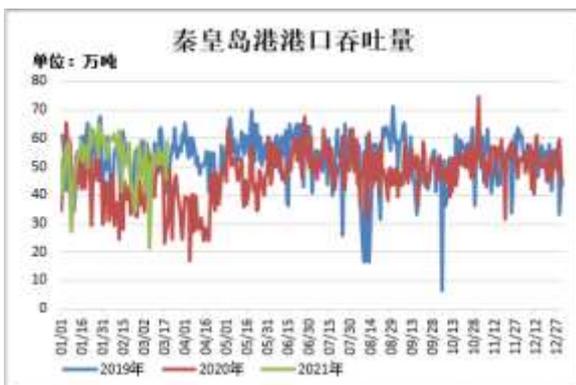
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月19日，秦皇岛港铁路调入量为 50.9 万吨，较前一周增加 1.9 万吨。

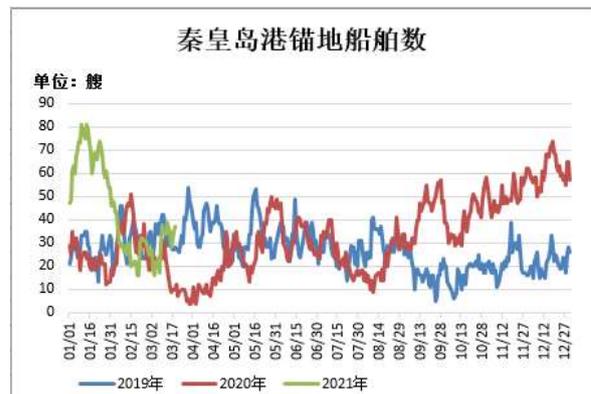
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月19日，秦皇岛港港口吞吐量 58.9 万吨，较前一周增加 1.9 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月19日，秦皇岛港锚地船舶数为 37 艘，较上一周增加 3 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 19 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 556 元/吨，较前一周涨 15 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。