

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24日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1057.8	1188	+130.2
	主力合约持仓 (手)	92344	83476	-8868
	主力合约前 20 名净持仓	+2889	+1528	净多-1361
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1430	1500	+70
	基差 (元/吨)	372.2	312	-60.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
港口优质低硫煤缺口仍在，市场报价持续高位。	大矿以长协保电厂供应为主。
北方地区冬储已提上日程，而且目前处于“金九”	港口库存依旧低位，市场煤发运极少，终端维持

的传统旺季中，工业用电需求提升，整体需求依旧较好。

刚需长协调运。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场稳中向好。陕蒙大部分矿区煤价趋稳，部分矿优质煤需求极好煤价有所上调，大矿排队装车活跃，目前产地主要内销刚需调运为主；山西晋北矿区杜绝超核定产能生产，大矿以长协保电厂供应为主，市场煤销售极少数。港口库存维持低位，市场煤炭发运极少，终端维持刚需长协调运，而港口优质低硫煤缺口仍在，市场报价持续高位，实际刚需高价被动成交少量。北方地区冬储已提上日程，而且目前处于“金九”的传统旺季中，工业用电需求提升，整体需求依旧较好。预计动力煤市场延续高位。

技术上，本周 ZC2201 合约的大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱继续大幅扩大，走势表现强势。操作建议，市场波动较大，暂时观望。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 9 月 24 日，ZC2205-ZC2201 价差-219.2，价差较上周继续扩大，目前价差处于高位，且仍呈现近强远弱，介入风险较高，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 9 月 24 日，秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价报 1500 元/吨，较上周涨 70 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1700 元/吨，较上周涨 200 元/吨；澳大利亚动力煤(Q5500, A<22, V>25, S<1, MT10) CFR (不含税) 报 133 美元/吨，较前一周涨 3 美元/吨。

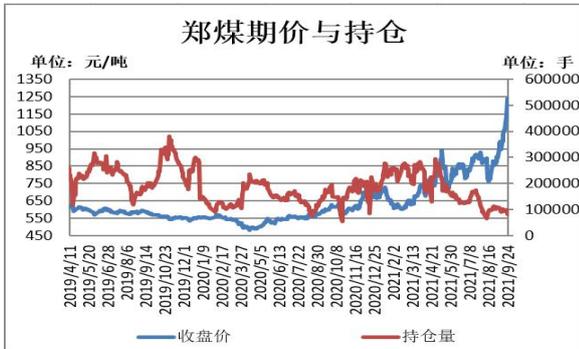
图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 23 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 176.75 美元/吨，较前一周涨 6.5 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 160.3 美元/吨，较前一周涨 1.07 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 187.56 美元/吨，较前一周涨 4.68 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 24 日，郑煤期货主力合约收盘价 1188 元/吨，较前一周涨 130.2 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 83476 手，较前一周减少 8868 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 23 日，环渤海动力煤价格指数报 752 元/吨，较上一期涨 19 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 24 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-219.2 元/吨，较前一周跌 52.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 9 月 24 日，动力煤基差为 312 元/吨，较前一周跌 60.2 元/吨。

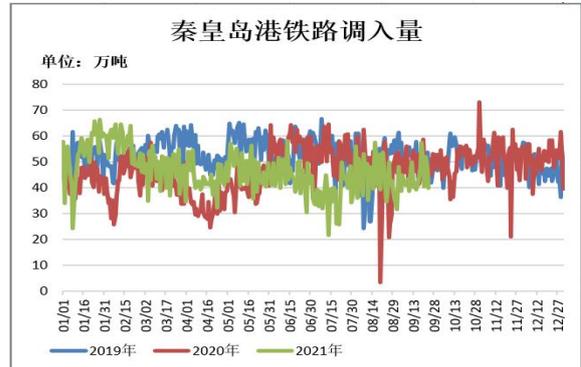
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至9月17日，动力煤55个港口库存合计4250.1万吨，较上一周减少102.2万吨。

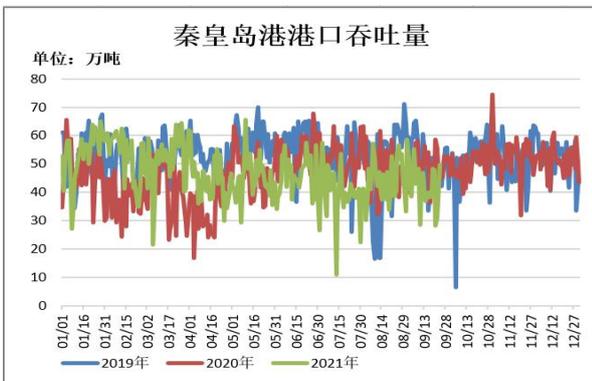
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止9月24日，秦皇岛港铁路调入量为39.7万吨，较前一周减少3.6万吨。

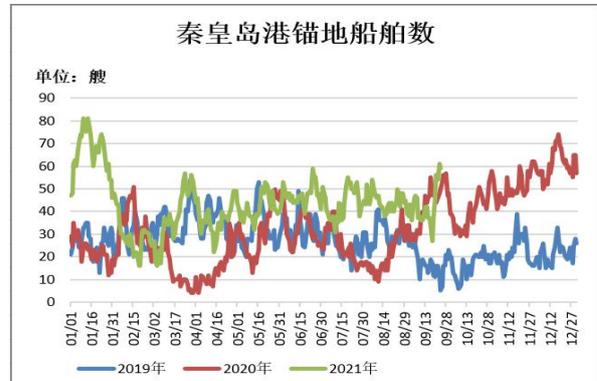
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止9月24日，秦皇岛港港口吞吐量49.7万吨，较前一周增加11.4万吨。

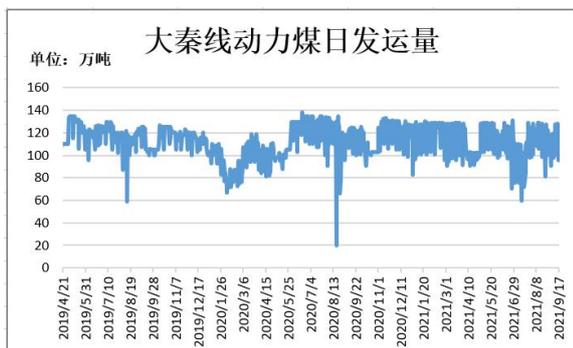
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止9月24日，秦皇岛港锚地船舶数为59艘，较上周一周增加25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 17 日，大秦铁路动力煤日发运量 95.48 万吨，较前一周减少 19.32 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。