

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4月2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)	698	740.4	+42.4
	主力合约持仓 (手)	255513	256894	+1381
	主力合约前 20 名净持仓	-6989	-6332	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	701	749	+48
	基差 (元/吨)	3	8.6	+5.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
晋北地区煤市销售火热，站台库存极少；陕西榆林地区安检环保严格。	

工业用电占主导，电厂库存中位，日耗同期偏高水平。

大秦线春季检修临近。

周度观点策略总结：本周动力煤市场偏好运行。晋北地区煤市销售火热，站台库存极少，长协调运积极；内蒙鄂尔多斯地区月初煤管票发放，矿区拉运积极，各站台、贸易户继续采购，煤市销售可观；陕西榆林地区安检环保严格，煤矿即产即销，矿区拉煤车排队。下游市场交投氛围趋缓，而电厂对市场煤接货依旧。鉴于近期上游供应有限、进口煤减量以及下游采购增加预期。工业用电占主导，电厂库存中位，日耗同期偏高水平，后市动力煤市场高位运行

技术上，本周 ZC105 合约大幅上涨，周 MACD 指标绿色动能柱转红，短线走势依旧偏强。操作建议，在 732 元/吨附近买入，止损参考 722 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 2 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 749 元/吨，较上周涨 48 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 855 元/吨，较上周涨 65 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 73 美元/吨，较前一周涨 7.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 1 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 68.85 美元/吨，较前一周跌 2.03 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 98.42 美元/吨，较前一周跌 2.39 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 99.38 美元/吨，较前一周跌 4.67 美元/吨。

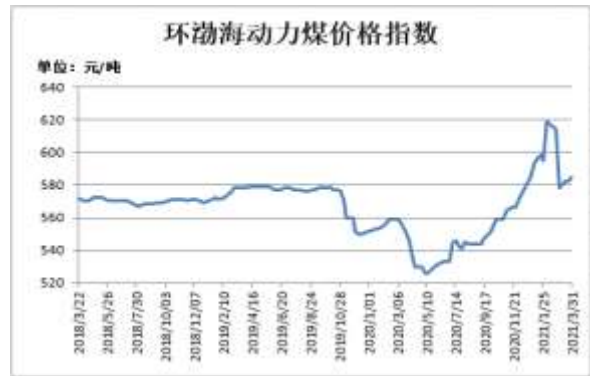
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止4月2日，郑煤期货主力合约收盘价740.4元/吨，较前一周涨42.4元/吨；郑煤期货主力合约持仓量256894手，较前一周增加1381手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月31日，环渤海动力煤价格指数报585元/吨，较上一期涨3元/吨。

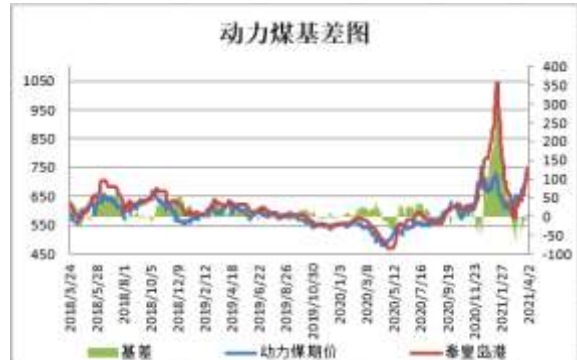
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止4月2日，期货ZC2105与ZC2109（远月-近月）价差为-43元/吨，较前一周跌11元/吨。

图6：郑煤基差



截止4月2日，动力煤基差为8.6元/吨，较前一周涨5.6元/吨。

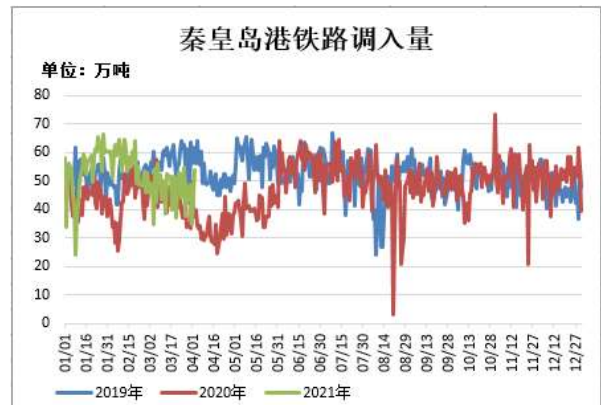
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至3月26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1654.9万吨，环比前一周减少42.8万吨；其中秦皇岛港库存495.5万吨，比前一周减少68.5万吨；曹妃甸港库存533.7万吨，比前一周增加3.4万吨；京唐港库存625.7万吨，比前一周增加22.3万吨。广州港库存318万吨，比前一周增加11.4万吨。

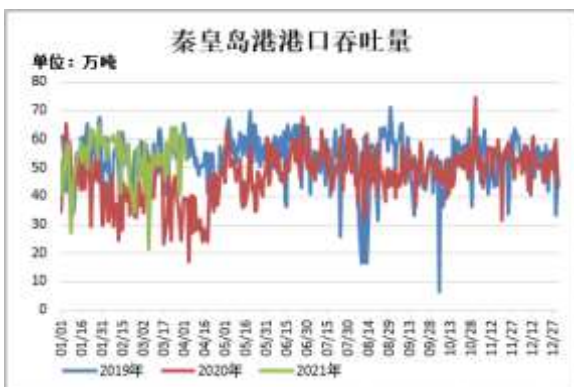
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止4月2日，秦皇岛港铁路调入量为54万吨，较前一周减少0.8万吨。

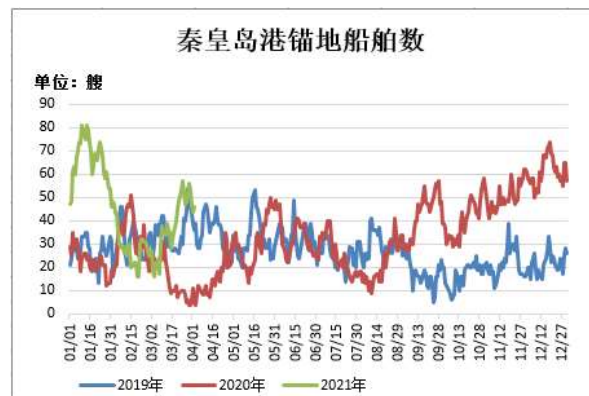
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止4月2日，秦皇岛港港口吞吐量52.5万吨，较前一周减少11.8万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止4月2日，秦皇岛港锚地船舶数为46艘，较上一周减少1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 26 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 579 元/吨，较前一周涨 23 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。