

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7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)	848	790.4	-57.6
	主力合约持仓 (手)	123317	126578	+3261
	主力合约前 20 名净持仓	-4054	-157	净空-3897
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	1010	970	-40
	基差 (元/吨)	162	179.6	+17.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
	供应增量逐步恢复。
	港口市场情绪较低。

下游采购情绪转弱。

水电出力的增长，火电份额将受到挤压。

周度观点策略总结：本周动力煤现货市场偏弱运行。七一过后预计之前停产煤矿将陆续复工复产，供应增量逐步恢复。内蒙地区，随着新一轮煤管票下发，上月底因票短缺停产的煤矿将陆续开工。上周末相关部门为保供稳价发声及期货市场电煤下跌，港口动力煤市场呈走弱迹象，港口市场情绪较低。伴随着港口现货价格松动及预期七一后供应增量变化，下游采购情绪转弱。随着水电出力的增长，火电份额将受到挤压。

技术上，本周 ZC109 合约震荡下跌，周 MACD 指标红色动能柱明显所在，短线下行压力较大。操作建议，在 795 元/吨附近短空，止损参考 805 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 2 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 970 元/吨，较上周跌 40 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1080 元/吨，较上周跌 30 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 103.5 美元/吨，较前一周涨 10 美元/吨。

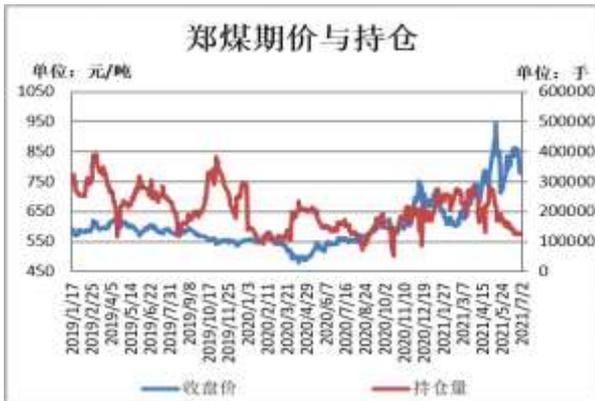
图2：国际动力煤现货价格



截止 6 月 29 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 103.75 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 116.38 美元/吨，较前一周涨 1.47 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 136.57 美元/吨，较前一周涨 5.1 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7月2日，郑煤期货主力合约收盘价790.4元/吨，较前一周跌57.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量126578手，较前一周增加3261手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止6月30日，环渤海动力煤价格指数报644元/吨，较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止7月2日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-47.4元/吨，较前一周涨0.6元/吨。

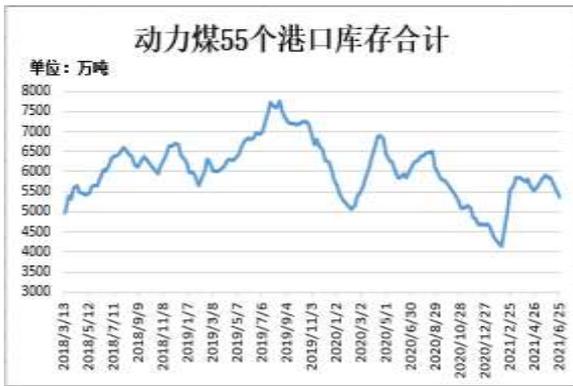
图6：郑煤基差



截止7月2日，动力煤基差为179.6元/吨，较前一周涨17.6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 25 日，动力煤 55 个港口库存合计 5343.4 万吨，较上一周减少 178.8 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 6 月 30 日，秦皇岛港铁路调入量为 41.5 万吨，较前一周增加 0.5 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 30 日，秦皇岛港港口吞吐量 38.5 万吨，较前一周减少 14.5 万吨。

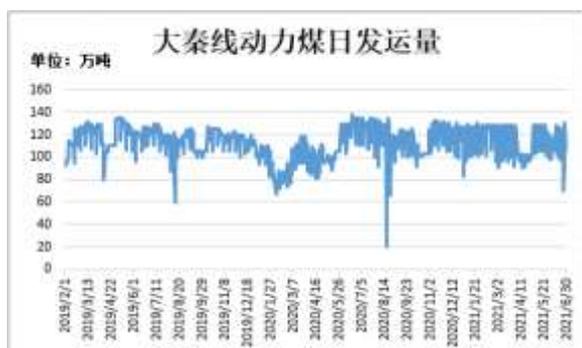
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 6 月 30 日，秦皇岛港锚地船舶数为 41 艘，较上周一周减少 15 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 30 日，大秦铁路动力煤日发运量 111.62 万吨，较前一周减少 8.73 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。