

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 2022年1月21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)	692.4	767.2	+74.8
	主力合约持仓 (手)	27976	29752	+1776
	主力合约前 20 名净持仓	-4058	-4641	净空+583
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	950	1080	+130
	基差 (元/吨)	257.6	312.8	+55.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
港口煤炭库存继续下降。	煤炭保供政策仍在。
电厂煤炭库存继续下降。	电厂日耗量上升幅度并不大。

临近春节，小型煤矿已经停产放假，煤炭供应略有收紧。

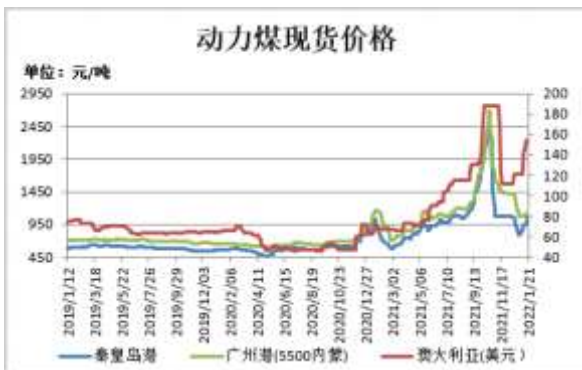
周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格继续上涨。当前产地煤价稳定运行，部分煤矿受降雪影响，汽运受影响。临近春节，小型煤矿已经停产放假，煤炭供应略有收紧。近期港口价格延续涨势，港口高卡现货资源紧张，贸易商报价坚挺。临近春节假期及冬奥会召开在即，重点区域电厂库存要保持在30天以上；而且部分非电用户煤耗上升，下游用户补库需求释放，推动市场价格继续上行。Mysteel 电厂样本数据统计显示：电厂煤炭库存继续下降，虽然日耗涨幅不是很大，但呈现稳定向上的趋势。短期动力煤价格呈现稳中偏涨走势。

技术上，本周 ZC2205 合约的震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱明显缩窄，DIFF 有拐头向上的迹象，关注上方均线压力。操作建议，可考虑在 760 元/吨附近短多，止损参考 745 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 1 月 21 日，ZC2209-ZC2205 价差-9.4，价差较上周跌 9.2，短期处于震荡中，建议观望。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 1 月 21 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1080 元/吨，较上周涨 130 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1120 元/吨，较上周涨 30 元/吨；澳大利亚动力煤 (Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税) 报 154 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 1 月 19 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 179.92 美元/吨，较前一周涨 32.09 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 193.25 美元/吨，较前一周涨 30.53 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 228.93 美元/吨，较前一周涨 13.5 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 1 月 21 日，郑煤期货主力合约收盘价 767.2 元/吨，较前一周涨 74.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 29752 手，较前一周增加 1776 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 1 月 19 日，环渤海动力煤价格指数报 745 元/吨，较上一期涨 7 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 1 月 21 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为-9.4 元/吨，较前一周跌 9.2 元/吨。

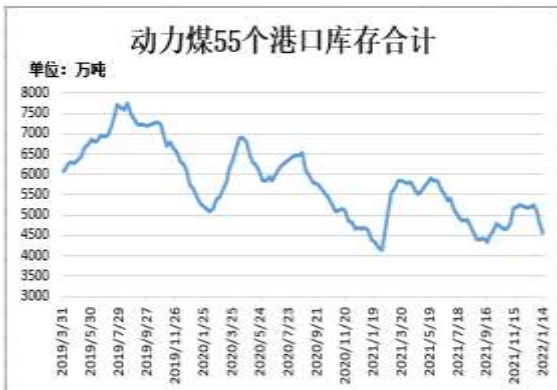
图6：郑煤基差



截止 1 月 21 日，动力煤基差为 312.8 元/吨，较前一周涨 55.2 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1月14日，动力煤55个港口库存合计4569.3万吨，较上一周减少254.4万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止1月21日，秦皇岛港铁路调入量为48.4万吨，较前一周增加8.4万吨。

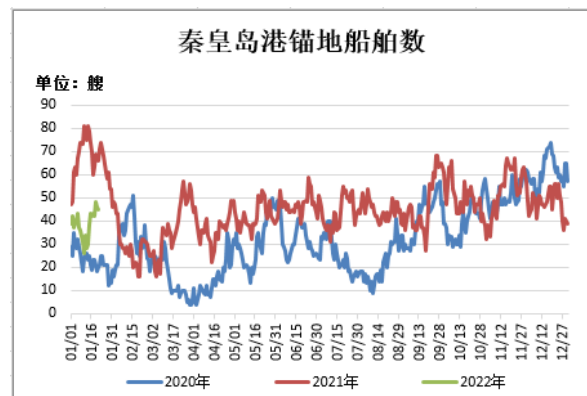
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止1月21日，秦皇岛港港口吞吐量48.4万吨，较前一周增加3.4万吨。

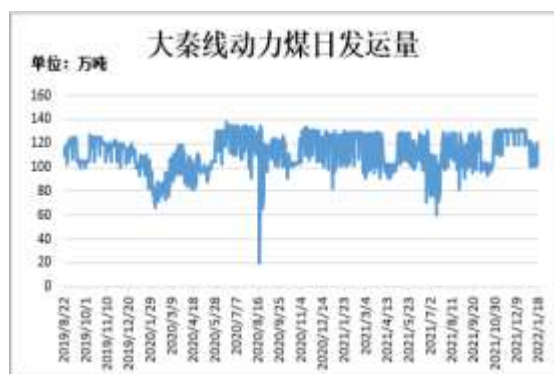
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止1月21日，秦皇岛港锚地船舶数为45艘，较上周一周增加7艘。

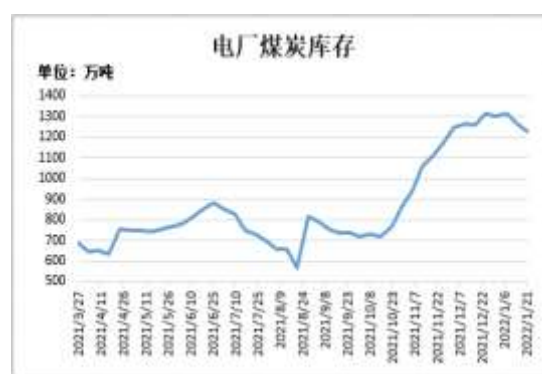
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量



截止 1 月 18 日，大秦铁路动力煤日发运量 120.85 万吨，较前一周增加 4.62 万吨。

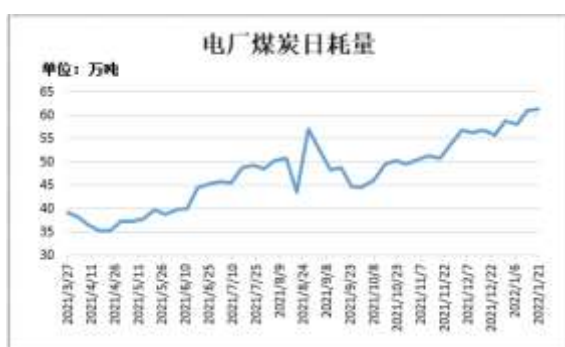
图12：电厂煤炭库存量



截止 1 月 21 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1230.55 万吨，较前一周减少 36.3 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 1 月 21 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 61.24 万吨，较前一周增加 0.17 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 1 月 21 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 20.09 天，较前一周减少 0.65 天。

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。