

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3月4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)                  | 745   | 852.2 | +107.2 |
|      | 主力合约持仓(手)                     | 14596 | 10745 | -3851  |
|      | 郑煤前20名净持仓                     | -1468 | -2251 | 净空+783 |
| 现货   | 秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价 | 900   | 900   | +0     |
|      | 基差(元/吨)                       | 155   | 47.8  | -107.2 |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素                    | 利空因素                  |
|-------------------------|-----------------------|
| 电厂库存消耗加快, 可用天数处于相对低位。   | 近期风能出力大, 对火力发电有一定的缓解。 |
| 多数电厂反映目前采购吃力, 补库速度不及预期。 |                       |

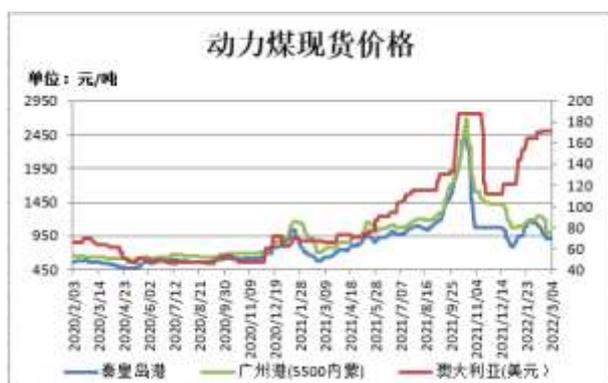
**周度观点策略总结：**本周动力煤现货市场平稳运行。电厂库存消耗加快，可用天数处于相对低位。近期风能出力大，对火力发电有一定的缓解。多数电厂反映目前采购吃力，补库速度不及预期。北港库存仍偏低位，港口市场煤资源稀少，采购情绪好转，询盘活跃度略有回升。当前沿海电厂长协补库为主，受前期冷空气影响，库存消耗明显，市场补库需求释放，预计短期终端补库需求仍在。

技术上，ZC2205 合约震荡上行，周 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 运行于 0 轴下方，关注下方均线支撑。操作上，短线偏多交易，注意风险控制。

| 套利策略操作建议 |  |
|----------|--|
| 跨期套利     | 截止 3 月 4 日，ZC2209-ZC2205 价差-55.2，价差较上周跌 54，短期处于近强远弱格局，可考虑多近月空远月。 |

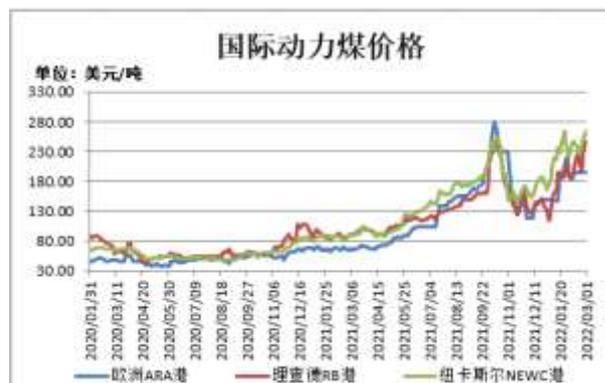
## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 4 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 900 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1000 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 172 美元/吨，较前一周持平。

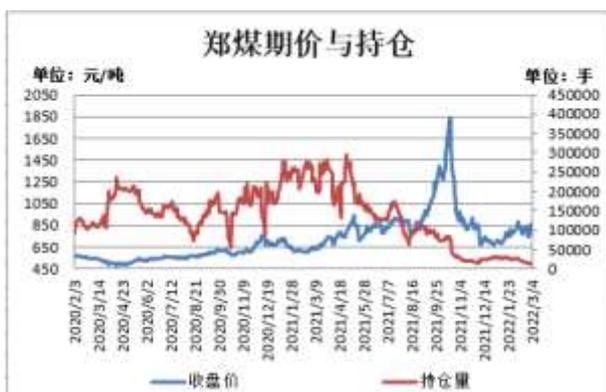
图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 1 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 195 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 247.5 美元/吨，较前一周涨 47.5 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 265.94 美元/吨，较前一周涨 25.5 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3月4日，郑煤期货主力合约收盘价852.2元/吨，较前一周涨107.2元/吨；郑煤期货主力合约持仓量10745手，较前一周减3851手。

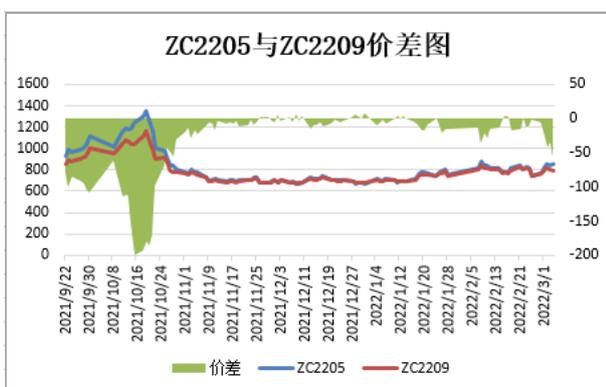
图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月2日，环渤海动力煤价格指数报740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3月4日，期货ZC2205与ZC2209（远月-近月）价差为-55.2元/吨，较前一周跌54元/吨。

图6：郑煤基差



截止3月4日，动力煤基差为47.8元/吨，较前一周跌107.2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 2 月 25 日，动力煤 55 个港口库存合计 3785.1 万吨，较上一周减 78.7 吨。

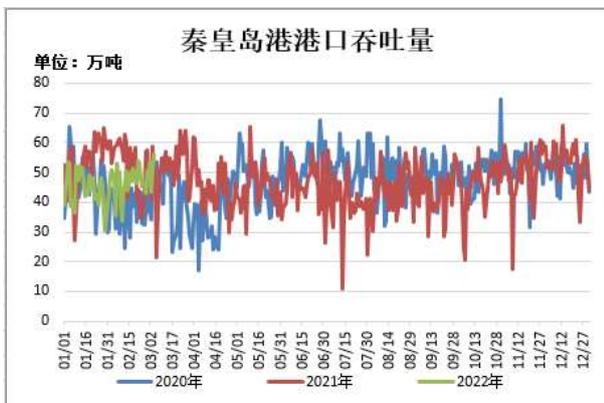
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 3 月 4 日，秦皇岛港铁路调入量为 57 万吨，较前一周增 10 万吨。

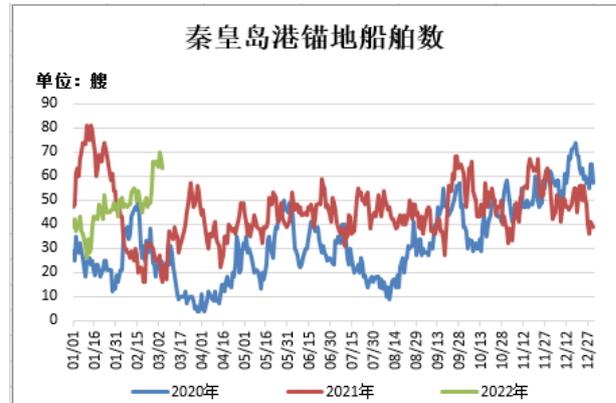
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 3 月 4 日，秦皇岛港港口吞吐量 56 万吨，较前一周增 9.5 万吨。

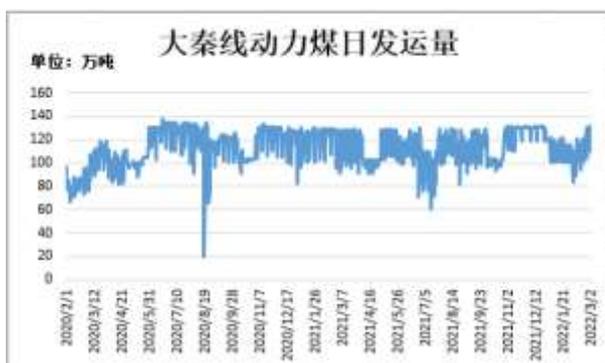
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 3 月 4 日，秦皇岛港锚地船舶数为 63 艘，较上周一周增 9 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3月2日，大秦铁路动力煤日发运量130万吨，较前一周减少0.73万吨。

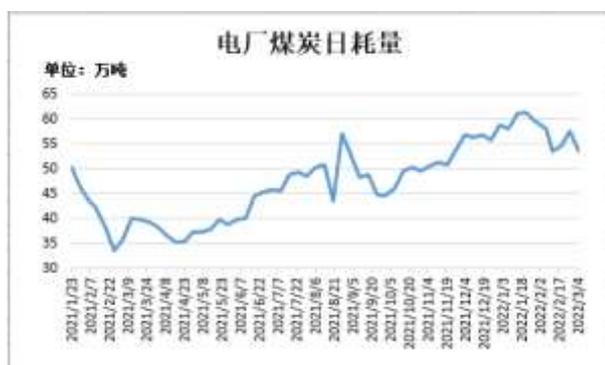
图12：电厂煤炭库存量



截止3月4日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭库存1046.3万吨，较前一周减少16.62万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止3月4日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量53.61万吨，较前一周减少3.98万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止3月4日，Mysteel数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数19.52天，较前一周增加1.06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。