

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1月8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)	674	704.4	+30.4
	主力合约持仓 (手)	168261	204714	+36453
	主力合约前 20 名净持仓	+1501	-2511	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	825	885	+60
	基差 (元/吨)	151	180.6	+29.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕蒙地区销售情况持续火热, 矿上产量依旧受限。	
北港库存低位徘徊。	

冬季寒潮天气影响电厂日耗增加,电厂库存下降。

目前市场补库积极进行,终端高价接货意愿攀升。

周度观点策略总结: 本周国内动力煤市场偏强运行。陕蒙地区销售情况持续火热,矿区调运排队压车现象尤存,矿上产量依旧受限。北港库存低位徘徊,终端高价接货意愿攀升。当前冬季寒潮天气影响电厂日耗增加,电厂库存下降明显,目前市场补库积极进行。短期动力煤市场依旧向好。

技术上,本周 ZC105 合约震荡上行,周 MACD 指标红色动能柱变化不大,短线走势偏涨。操作建议,在 695 元/吨附近短多,止损参考 685 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 1 月 8 日,秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价报 885 元/吨,较上周涨 60 元/吨;广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 950 元/吨,较上周涨 50 元/吨;澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR(不含税)报 62 美元/吨,较前一周持平。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 1 月 7 日,欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 65.88 美元/吨,较前一周跌 3.37 美元/吨;理查德 RB 动力煤现货价格报 87.68 美元/吨,较前一周跌 10.75 美元/吨;纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 80.16 美元/吨,较前一周跌 3.56 美元/吨。

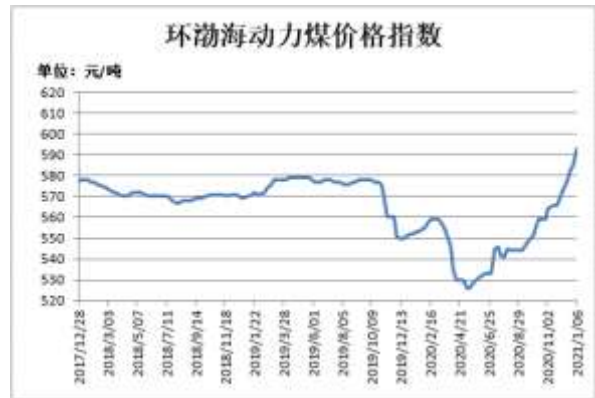
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止1月8日，郑煤期货主力合约收盘价704.4元/吨，较前一周涨30.4元/吨；郑煤期货主力合约持仓量204714手，较前一周增加36453手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止1月6日，环渤海动力煤价格指数报593元/吨，较上一期涨8元/吨。

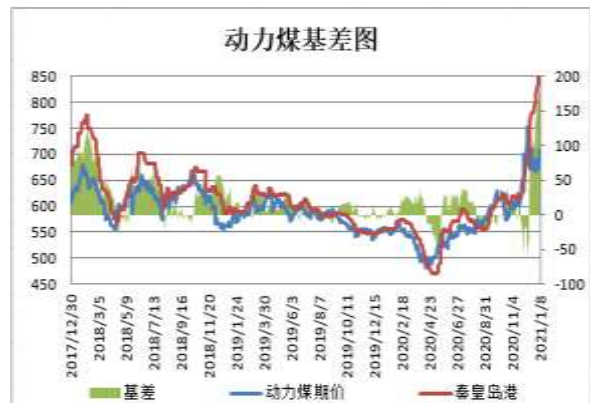
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止1月8日，期货ZC2101与ZC2105（远月-近月）价差为-80.6元/吨，较前一周涨45.2元/吨。

图6：郑煤基差



截止1月8日，动力煤基差为180.6元/吨，较前一周涨29.6元/吨。

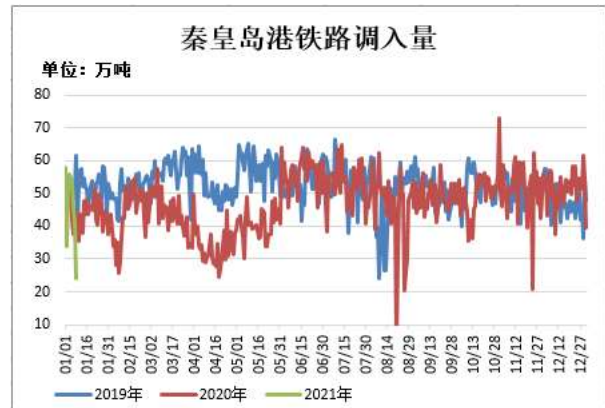
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 12 月 31 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 1246.9 万吨，环比前一周增加 1246.9 万吨；其中秦皇岛港库存 505 万吨，比前一周减少 2 万吨；曹妃甸港库存 371.9 万吨，比前一周增加 27.2 万吨；京唐港库存 370 万吨，比前一周增加 3.7 万吨。广州港库存 275.4 万吨，比前一周减少 10.5 万吨。

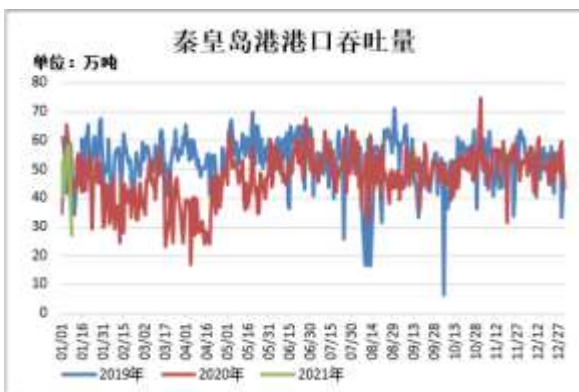
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 1 月 8 日，秦皇岛港铁路调入量为 24.1 万吨，较前一周减少 33.7 万吨。

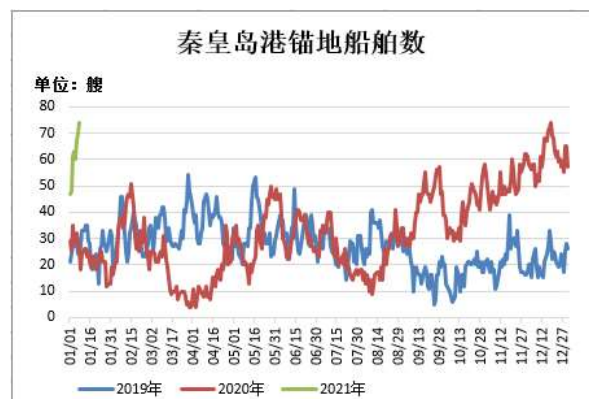
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 1 月 8 日，秦皇岛港港口吞吐量 27.1 万吨，较前一周减少 25.7 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 1 月 8 日，秦皇岛港锚地船舶数为 74 艘，较上一周增加 27 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 1 月 7 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 460 元/吨，较前一周跌 43 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。