

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9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)	740.4	676.8	-63.6
	主力合约持仓(手)	256894	165784	-91110
	主力合约前20名净持仓	-6332	-9095	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	749	745	-4
	基差(元/吨)	8.6	68.2	+59.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕北矿区安全环保检查进行。	终端电厂接货市场煤意愿减弱。
	内蒙古地区月初煤管票按核定产能发放。

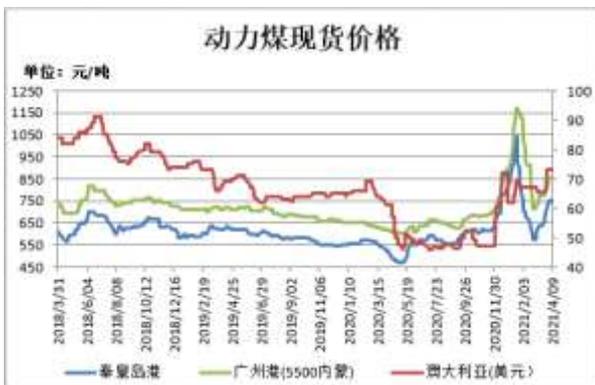
大秦线检修对日度运量无明显影响。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场分化运行。陕北矿区安全环保检查进行，下游寻货采购积极性不及前期；内蒙古地区月初煤管票按核定产能发放。当前港口库存高位小降，另外大秦线检修对日度运量无明显影响，终端电厂接货市场煤意愿颇低，现货报价开始松动，市场成交稀少。短期国内动力煤价格或走弱。

技术上，本周 ZC105 合约大幅下跌，周 MACD 指标红色动能柱缩窄，短线走势转弱。操作建议，在 683 元/吨附近抛空，止损参考 693 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 9 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 745 元/吨，较上周跌 4 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 855 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 73 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 7 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 67.63 美元/吨，较前一周跌 1.22 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 97.74 美元/吨，较前一周跌 0.68 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 94.54 美元/吨，较前一周跌 4.84 美元/吨。

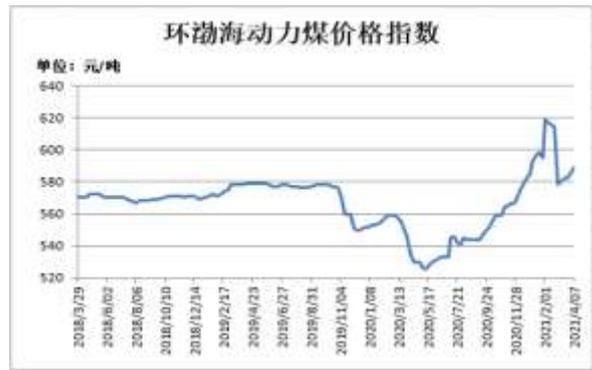
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止4月9日，郑煤期货主力合约收盘价676.8元/吨，较前一周跌63.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量165784手，较前一周减少91110手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止4月7日，环渤海动力煤价格指数报589元/吨，较上一期涨4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9日，期货ZC2105与ZC2109（远月-近月）价差为-11.4元/吨，较前一周涨31.6元/吨。

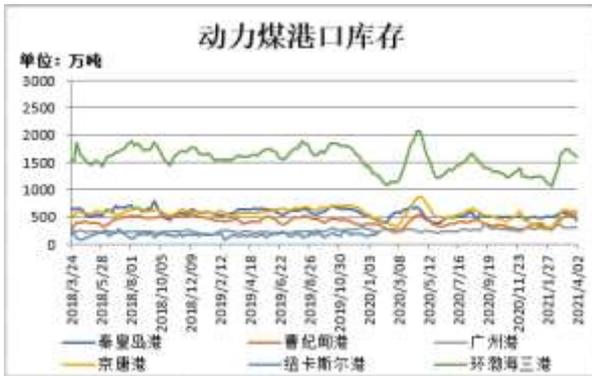
图6：郑煤基差



截止4月9日，动力煤基差为68.2元/吨，较前一周涨59.6元/吨。

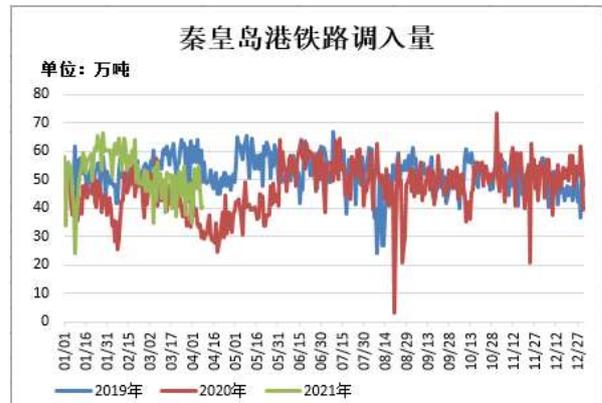
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至4月2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1612.2万吨，环比前一周减少42.7万吨；其中秦皇岛港库存443.5万吨，比前一周减少52万吨；曹妃甸港库存565.3万吨，比前一周增加31.6吨；京唐港库存603.4万吨，比前一周减少22.3万吨。广州港库存308.2万吨，比前一周减少9.8万吨。

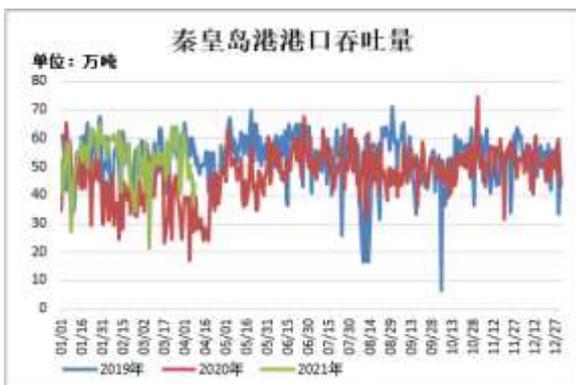
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止4月8日，秦皇岛港铁路调入量为40.3万吨，较前一周减少13.7万吨。

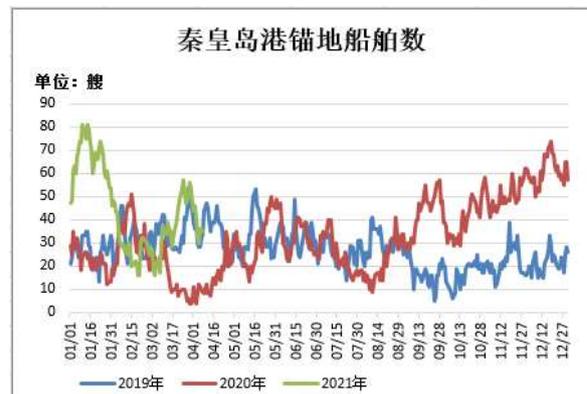
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止4月8日，秦皇岛港港口吞吐量44.3万吨，较前一周减少8.2万吨。

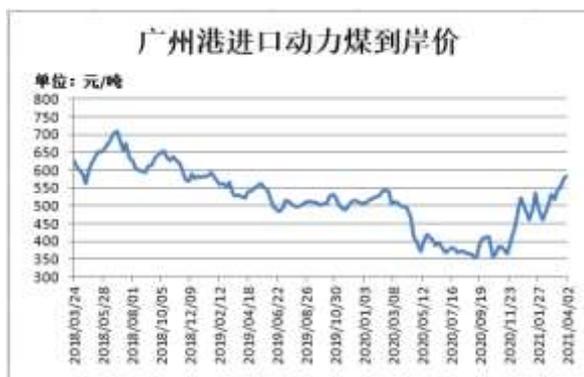
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止4月8日，秦皇岛港锚地船舶数为35艘，较上一周减少11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 4 月 2 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 583 元/吨，较前一周涨 4 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。