

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16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)	844	882.6	+38.6
	主力合约持仓 (手)	149166	165537	+16371
	主力合约前 20 名净持仓	+639	+1500	净多+861
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	980	1010	+30
	基差 (元/吨)	136	127.4	-8.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
受降雨影响, 部分铁路线路中断, 影响煤炭运输, 港口库存持续低位。	国家发改委准备投放规模超过 1000 万吨。

居民用电负荷增加，耗煤用电需求将较快增长。

下游终端高价接货乏力，实际成交继续僵持，主要以采购长协煤为主。

周度观点策略总结：本周动力煤现货价格呈现上涨，目前主产地煤矿呈现产销情况较好，受降雨影响，部分铁路线路中断，影响煤炭运输，港口优质低硫低灰货源紧缺及库存持续偏低位，有货贸易商情绪升温，港口现货价格呈现上涨。为做好迎峰度夏煤炭供应保障工作，近日国家发改委已提前制定储备投放预案，本次准备投放规模超过 1000 万吨。进入“三伏天”，全国气温普遍升高，居民用电负荷增加，耗煤用电需求将较快增长。下游终端高价接货乏力，实际成交继续僵持，主要以采购长协煤为主。预计动力煤价格高运行。

技术上，本周 ZC109 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 875 元/吨附近短多，止损参考 865 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 16 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1010 元/吨，较上周涨 30 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1090 元/吨，较上周涨 20 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 110.5 美元/吨，较前一周涨 6 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 7 月 14 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 120.5 美元/吨，较前一周跌 2 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 142.93 美元/吨，较前一周跌 2.57 美元/吨。

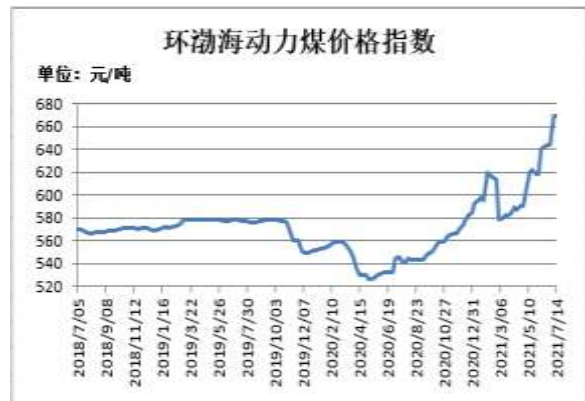
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 7 月 16 日，郑煤期货主力合约收盘价 882.6 元/吨，较前一周涨 38.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 165537 手，较前一周增加 16371 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 7 月 14 日，环渤海动力煤价格指数报 669 元/吨，较上一期持平。

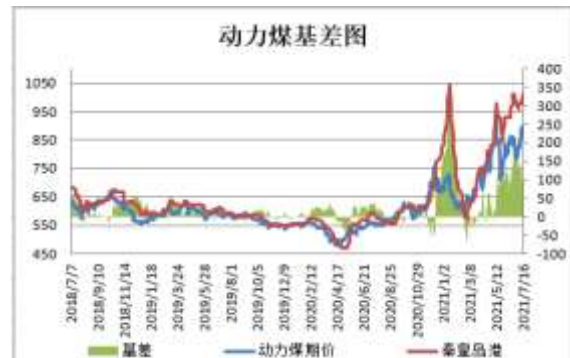
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 7 月 16 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-57.6 元/吨，较前一周跌 6.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 7 月 16 日，动力煤基差为 127.4 元/吨，较前一周跌 8.6 元/吨。

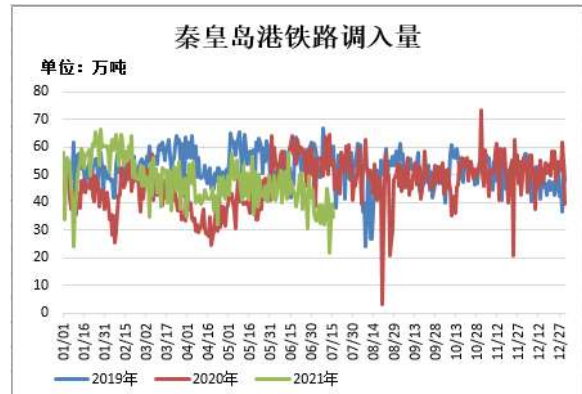
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存合计



截至 7 月 9 日，动力煤 55 个港口库存合计 5142.9 万吨，较上一周减少 265 万吨。

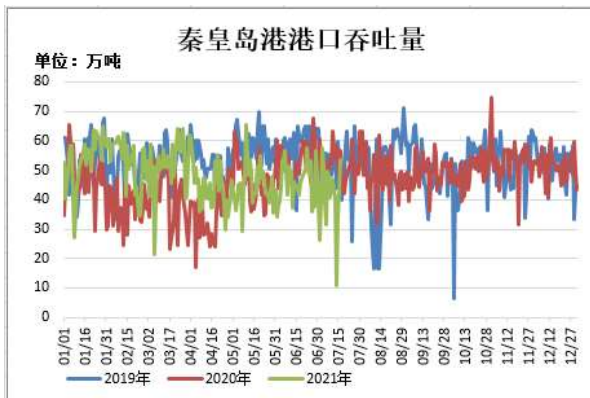
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 7 月 16 日，秦皇岛港铁路调入量为 34.6 万吨，较前一周增加 2.9 万吨。

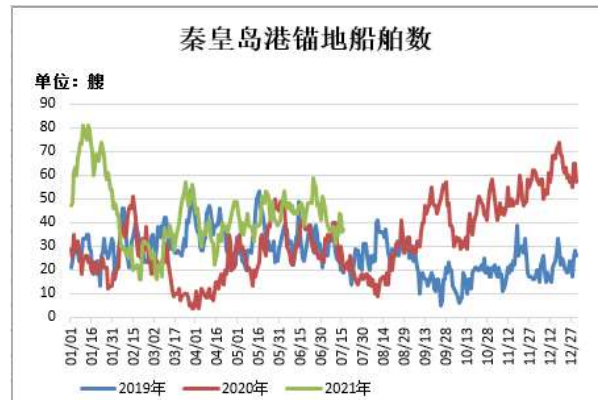
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 7 月 16 日，秦皇岛港港口吞吐量 53.6 万吨，较前一周增加 12.9 万吨。

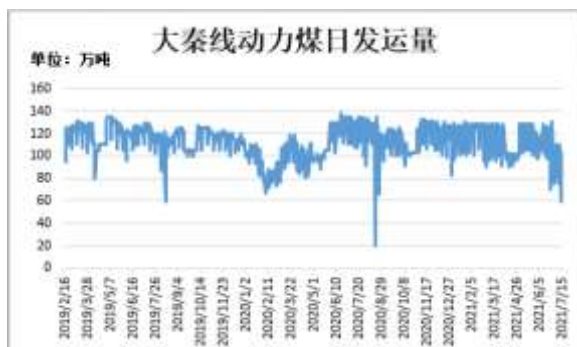
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 7 月 16 日，秦皇岛港锚地船舶数为 37 艘，较上周一周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量



截止 7 月 15 日，大秦铁路动力煤日发运量 82.27 万吨，较前一周减少 2.88 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。