

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22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)	727.2	650.8	-76.4
	主力合约持仓(手)	277569	248572	-28997
	主力合约前20名净持仓	-2573	+2719	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	1015	925	-90
	基差(元/吨)	287.8	274.2	-13.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
目前主产地销售良好,煤炭供给依旧处于偏紧。	近期气温升高,电厂日耗有所下降
北方港库存依然偏低。	采购需求有所减少,终端拉运需求放缓。

港口煤价出现较大回落。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场行情出现转弱，港口煤价出现较大回落。目前主产地销售良好，煤炭供给依旧处于偏紧，矿区价格延续稳中上涨。而北方港库存依然偏低，上游发运力度仍然不高，到港卸车数不佳，调入量少于调出量。因近期气温升高，电厂日耗有所下降，采购需求有所减少，终端拉运需求放缓。短期动力煤价格将呈现下跌。

技术上，本周 ZC105 合约大幅下跌，周 MACD 指标红色动能柱明显缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在 655 元/吨附近抛空，止损参考 665 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 1 月 22 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 925 元/吨，较上周跌 90 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1165 元/吨，较上周涨 55 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 69 美元/吨，较前一周涨 4.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 1 月 21 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 65.97 美元/吨，较前一周跌 4.43 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 87.13 美元/吨，较前一周跌 9.4 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 87.9 美元/吨，较前一周涨 0.25 美元/吨。

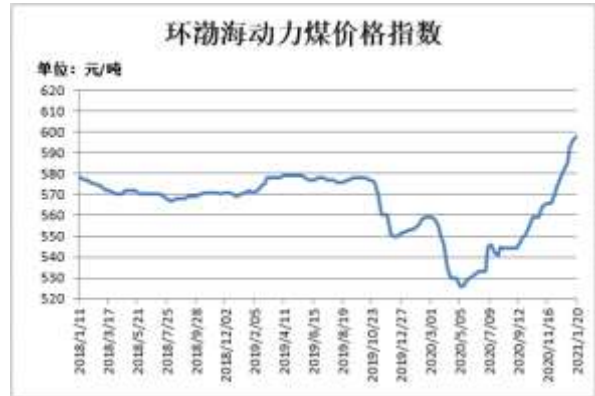
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 1 月 22 日，郑煤期货主力合约收盘价 650.8 元/吨，较前一周跌 76.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 248572 手，较前一周减少 28997 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 1 月 20 日，环渤海动力煤价格指数报 598 元/吨，较上一期涨 2 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 22 日，期货 ZC2105 与 ZC2109（远月-近月）价差为-29.8 元/吨，较前一周涨 25.6 元/吨。

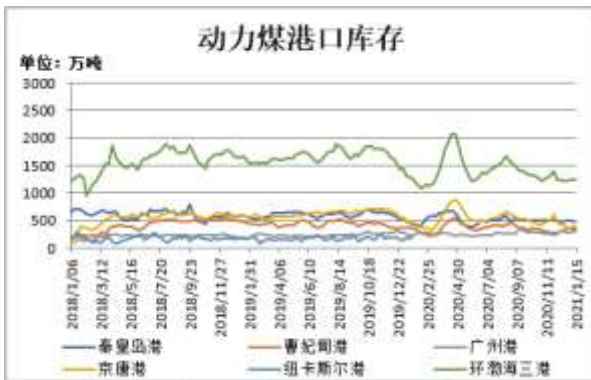
图6：郑煤基差



截止 1 月 22 日，动力煤基差为 274.2 元/吨，较前一周跌 13.6 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至1月15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1245万吨，环比前一周增加8.5万吨；其中秦皇岛港库存491万吨，比前一周增加3万吨；曹妃甸港库存356.1万吨，比前一周增加3.3万吨；京唐港库存397.9万吨，比前一周增加2.2万吨。广州港库存301.4万吨，比前一周减少5.4万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止1月22日，秦皇岛港铁路调入量为61.3万吨，较前一周增加3.4万吨。

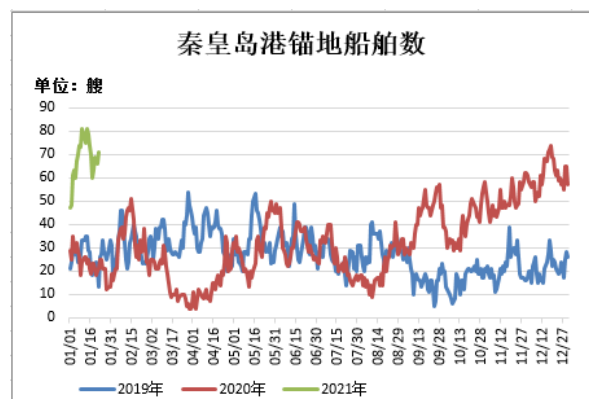
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止1月22日，秦皇岛港港口吞吐量63.8万吨，较前一周增加4.9万吨。

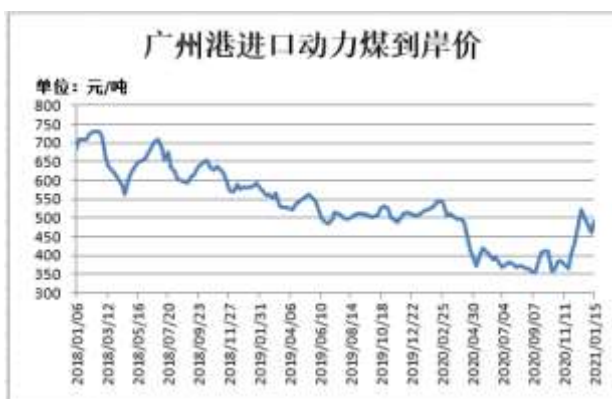
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止1月22日，秦皇岛港锚地船舶数为71艘，较上周一周减少3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 15 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 492 元/吨，较前一周涨 32 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。