

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10月29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)	1365	973	-392
	主力合约持仓 (手)	40023	31750	-8273
	主力合约前 20 名净持仓	-1846	-767	净空-1079
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	2300	1480	-820
	基差 (元/吨)	935	507	-428

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
下游保持刚需采购, 销售情况良好, 矿区车辆滞留明显。	陕蒙矿区煤价继续回落, 区域内保供政策下, 供应有所增加。

港口库存偏低水平，市场煤发运极少，终端维持刚需长协调运。

大秦铁路秋季检修已经结束，运量逐渐恢复正常水平。

因限价政策原因，市场报持续回落，贸易商出货意愿增强。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场偏弱运行。陕蒙矿区煤价继续回落，区域内保供政策下，供应有所增加，多数煤矿以保供电煤为主，下游保持刚需采购，销售情况良好，矿区车辆滞留明显。大秦铁路秋季检修已经结束，运量逐渐恢复正常水平。港口库存偏低水平，市场煤发运极少，终端维持刚需长协调运。因限价政策原因，市场报持续回落，贸易商出货意愿增强。短期动力煤价格延续弱勢。

技术上，本周 ZC2201 合约的大幅下跌，周 MACD 指标红色动能柱继续明显缩窄，短线下行压力较大。操作建议，可考虑轻仓偏空参与，但市场波动较大，需注意风险控制。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 10 月 29 日，ZC2205-ZC2201 价差-168，价差较上周继续缩窄，目前价差高位，且期货价格继续回调，可考虑于 180 附近空 1 月多 5 月，止损 210，目标 90。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 10 月 29 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 1480 元/吨，较上周跌 820 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1850 元/吨，较上周跌 640 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 188 美元/吨，较前一周持平

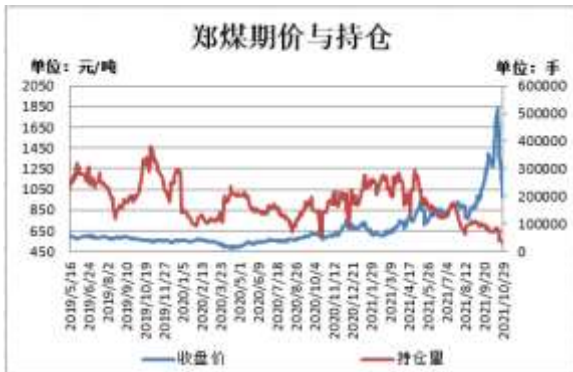
图2：国际动力煤现货价格



截止 10 月 27 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 230 美元/吨，较前一周涨 0.33 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 180.17 美元/吨，较前一周跌 51.71 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 195.17 美元/吨，较前一周跌 43.47 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 10 月 29 日，郑煤期货主力合约收盘价 973 元/吨，较前一周跌 392 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 31750 手，较前一周减少 8273 手。

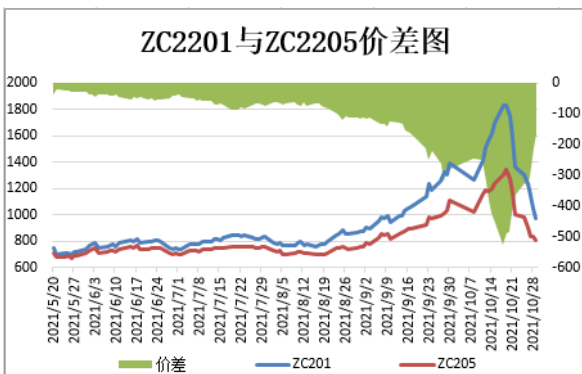
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 27 日，环渤海动力煤价格指数报 830 元/吨，较上一期跌 18 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 10 月 29 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-168 元/吨，较前一周涨 195.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 29 日，动力煤基差为 507 元/吨，较前一周跌 428 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 10 月 22 日，动力煤 55 个港口库存合计 4544 万吨，较上一周减少 61.6 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 10 月 28 日，秦皇岛港铁路调入量为 60.7 万吨，较前一周增加 11.2 万吨。

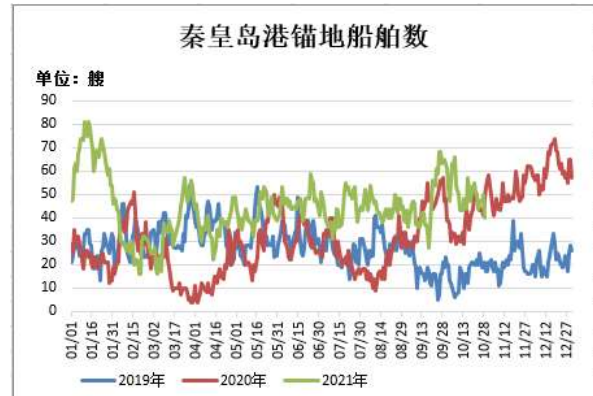
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 10 月 28 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.7 万吨，较前一周增加 13.2 万吨。

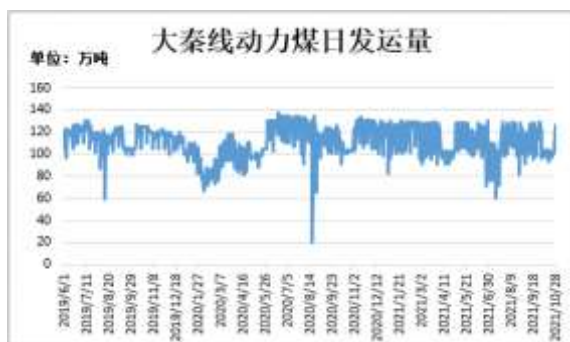
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 10 月 28 日，秦皇岛港锚地船舶数为 40 艘，较上周一周减少 15 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 10 月 28 日，大秦铁路动力煤日发运量 125.01 万吨，较前一周增加 24.98 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。