

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30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)	911.2	927.2	+16
	主力合约持仓 (手)	157529	116816	-40713
	主力合约前 20 名净持仓	-308	+99	净空转净多
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	1060	1090	+30
	基差 (元/吨)	148.8	162.8	+14

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕蒙地区放开稳价限制后,大矿竞拍价小幅上涨。	下周月初内蒙煤管票或较为充足。
港口库存维持偏低水平。	大秦线发运量逐渐恢复。

下游终端以长协补量为主，接货市场高价煤意愿薄弱。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场偏上行。陕蒙地区放开稳价限制后，大矿竞拍价小幅上涨，化工、水泥及民用采购积极，矿上库存少量；下周月初内蒙煤管票或较为充足。大秦线发运量逐渐恢复，但港口库存维持偏低水平。下游终端以长协补量为主，接货市场高价煤意愿薄弱。短期动力煤价格维持高位。

技术上，本周 ZC109 合约小幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 920 元/吨附近短多，止损参考 910 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 7 月 30 日，ZC2201-ZC2109 价差-92.4，目前价差处于高位，可考虑于-95 附近空 ZC2109 多 ZC2201，止损参考-110，目标-50。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 30 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1090 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 1180 元/吨，较上周涨 60 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 115 美元/吨，较前一周涨 2.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 7 月 29 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 139.91 美元/吨，较前一周涨 1.01 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 130.88 美元/吨，较前一周涨 1.43 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 158.2 美元/吨，较前一周跌 3.91 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 30 日，郑煤期货主力合约收盘价 927.2 元/吨，较前一周涨 16 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 116816 手，较前一周减少 40713 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 7 月 28 日，环渤海动力煤价格指数报 672 元/吨，较上一期涨 2 元/吨。

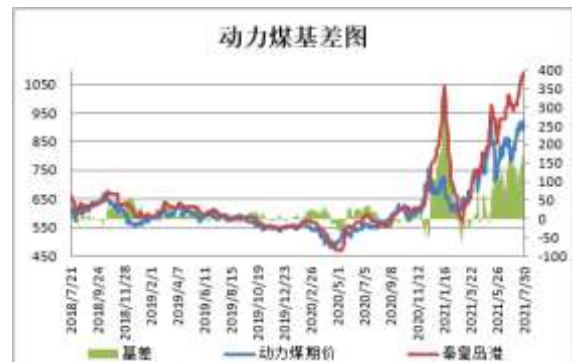
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 7 月 30 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-92.4 元/吨，较前一周跌 22.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 7 月 30 日，动力煤基差为 162.8 元/吨，较前一周涨 14 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7月23日，动力煤55个港口库存合计4885.2万吨，较上一周减少132.6万吨。

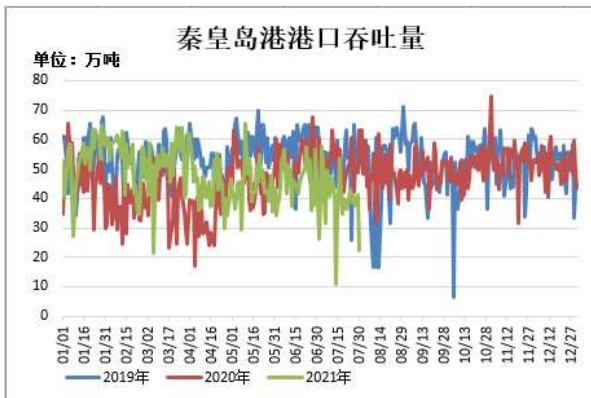
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止7月30日，秦皇岛港铁路调入量为34.2万吨，较前一周减少15.7万吨。

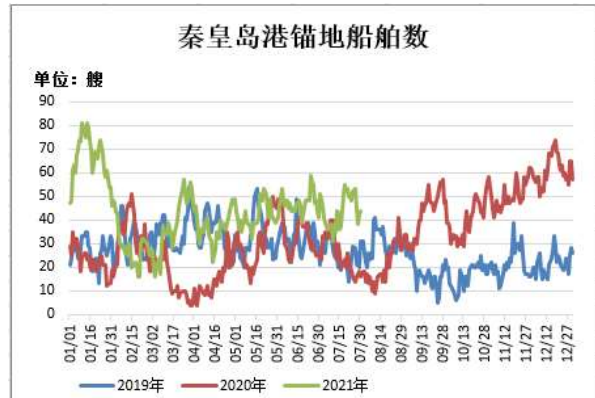
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止7月30日，秦皇岛港港口吞吐量22.2万吨，较前一周减少20.7万吨。

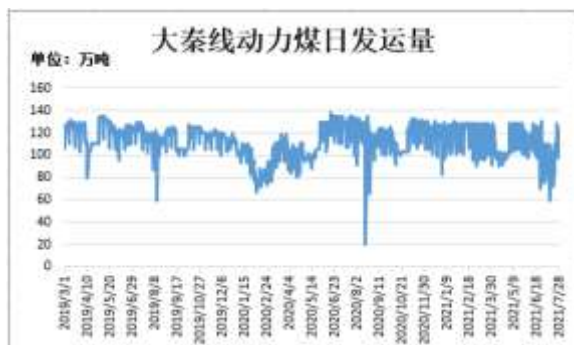
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止7月30日，秦皇岛港锚地船舶数为44艘，较上周一周减少6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 7 月 28 日，大秦铁路动力煤日发运量 123.01 万吨，较前一周增加 11.42 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。