

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5月7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)	788.6	863.4	+74.8
	主力合约持仓(手)	262937	248449	-14488
	主力合约前20名净持仓	-2912	-2719	净空-193
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	830	880	+50
	基差(元/吨)	41.4	16.6	-24.8

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西榆林地区煤矿环保、安检形势依然严峻,煤炭供应受限。	月初随着新一轮煤管票发放,产地供应偏紧情况有所缓解。

终端工业用电水平处于中高位，同时水泥化工品需求较为强劲，存煤偏少电厂预计将进行补库。	北港库存小幅增加，随着大秦线检修结束，煤炭运量明显提升。
港口调出量维持高位。	

**周度观点策略总结：**本周动力煤延续偏强走势。月初随着新一轮煤管票发放，产地供应偏紧情况有所缓解。陕西榆林地区煤矿环保、安检形势依然严峻，煤炭供应受限，据悉陕西省在4月中旬至5月中旬将开展所有煤矿超能力生产专项监察，受此影响产能释放谨慎，煤价坚挺。北港库存小幅增加，随着大秦线检修结束，煤炭运量明显提升，港口调入、调出维持高位。近期终端工业用电水平处于中高位，同时水泥化工品需求较为强劲，存煤偏少电厂预计将进行补库，预计后期煤炭拉运积极性有增无减。

技术上，本周 ZC109 合约高开高走，周 MACD 指标红色动能柱大幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 855 元/吨附近买入，止损参考 845 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 5 月 7 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 880 元/吨，较上周涨 50 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 980 元/吨，较上周涨 30 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 70 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 30 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 74.48 美元/吨，较前一周涨 1.84 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 95.84 美元/吨，较前一周涨 5.56 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 91.71 美元/吨，较前一周涨 0.82 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5月7日，郑煤期货主力合约收盘价863.4元/吨，较前一周涨74.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量248449手，较前一周减少14488手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止4月28日，环渤海动力煤价格指数报590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5月7日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-25.4元/吨，较前一周跌10.6元/吨。

图6：郑煤基差



截止5月7日，动力煤基差为16.6元/吨，较前一周跌24.8元/吨。

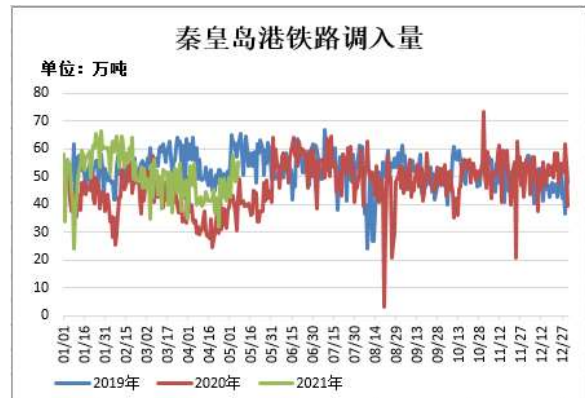
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至4月30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 1335.2 万吨，环比前一周减少 21.9 万吨；其中秦皇岛港库存 442 万吨，比前一周增加 45 万吨；曹妃甸港库存 372 万吨，比前一周减少 37.2 吨；京唐港库存 521.2 万吨，比前一周减少 29.7 万吨。广州港库存 265 万吨，比前一周减少 5 万吨。

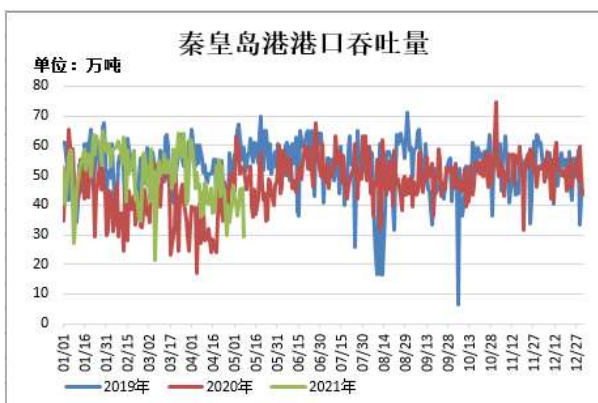
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止5月7日，秦皇岛港铁路调入量为 55.2 万吨，较前一周增加 5.5 万吨。

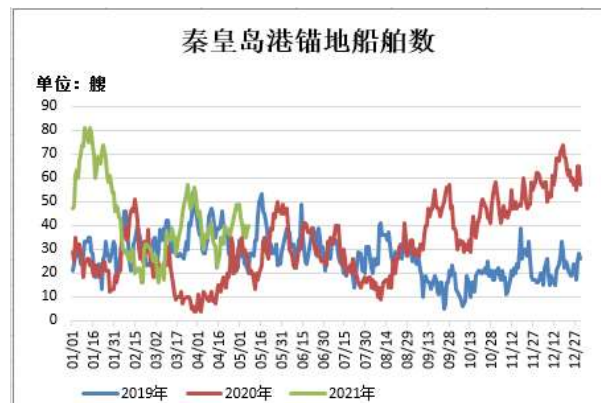
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止5月7日，秦皇岛港港口吞吐量 29.2 万吨，较前一周减少 17.5 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止5月7日，秦皇岛港锚地船舶数为 40 艘，较上一周减少 9 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 5 月 7 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 557 元/吨，较前一周涨 2 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。