

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11月5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)	973	945.2	-27.8
	主力合约持仓 (手)	31750	24615	-7135
	主力合约前 20 名净持仓	-767	-972	净空+205
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1480	1080	-400
	基差 (元/吨)	507	134.8	-372.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
下周将迎来大降温, 电厂日耗上升, 煤炭需求将会回升。	主产区保供增产政策有序实施, 由于疫情影响, 拉运受限, 矿区销售情况偏弱。

市场报价回落，下游寻货问价增多。

近期保供稳价政策频出，市场压价明显，市场成交较少，港口发运以长协调运及保供为主。

**周度观点策略总结：**本周国内动力煤市场维持偏弱走势，但整体跌幅收窄。主产区保供增产政策有序实施，由于疫情影响，拉运受限，矿区销售情况偏弱。近期保供稳价政策频出，市场报价回落，下游寻货问价增多，但压价明显，市场成交较少，港口发运以长协调运及保供为主。下周将迎来大降温，电厂日耗上升，煤炭需求将会回升，届时市场将会呈现供需两旺的格局。短期动力煤价格将维持低位运行。

技术上，本周 ZC2201 合约的探低回升，周 MACD 指标红色动能柱继续明显缩窄，短线仍有下行压力。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 11 月 5 日，ZC2205-ZC2201 价差-170.8，价差较上周略有扩大，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 11 月 5 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6, MT8) 平仓含税价报 1080 元/吨，较上周跌 400 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1600 元/吨，较上周跌 250 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

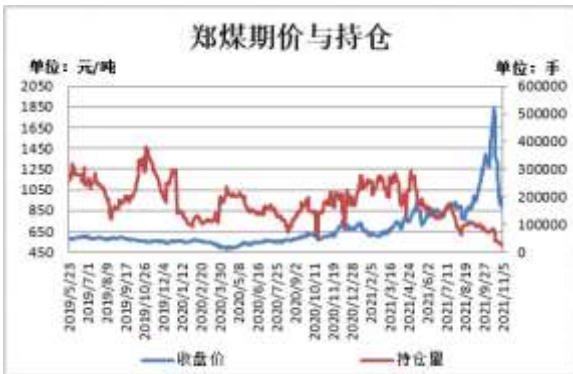
图2：国际动力煤现货价格



截止 11 月 3 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 199.17 美元/吨，较前一周跌 30.83 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 158.5 美元/吨，较前一周跌 21.67 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 148.18 美元/吨，较前一周跌 46.99 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 11 月 5 日，郑煤期货主力合约收盘价 945.2 元/吨，较前一周跌 27.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 24615 手，较前一周减少 7135 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 11 月 3 日，环渤海动力煤价格指数报 805 元/吨，较上一期跌 25 元/吨。

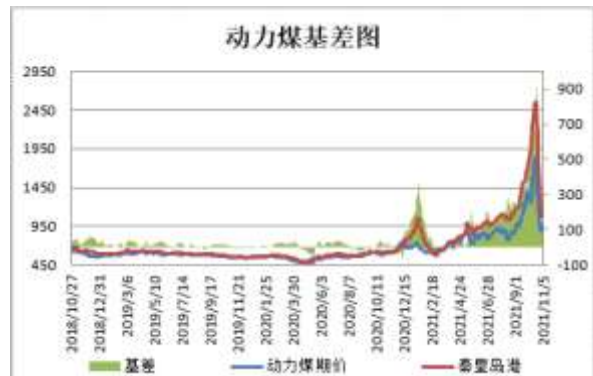
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 5 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-170.8 元/吨，较前一周跌 2.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 11 月 5 日，动力煤基差为 134.8 元/吨，较前一周跌 372.2 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 29 日，动力煤 55 个港口库存合计 4540.4 万吨，较上一周减少 3.6 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 11 月 5 日，秦皇岛港铁路调入量为 62.3 万吨，较前一周增加 3.2 万吨。

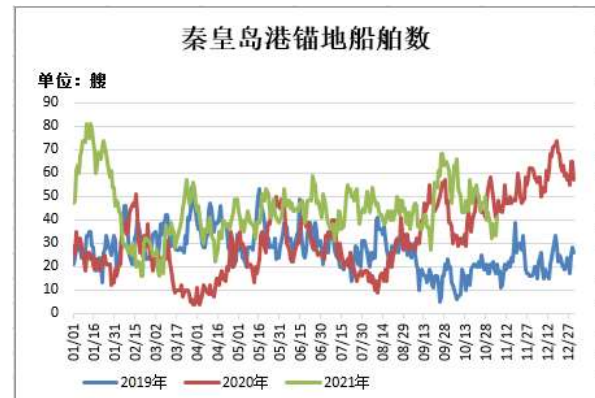
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 11 月 5 日，秦皇岛港港口吞吐量 47.3 万吨，较前一周增加 4.2 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

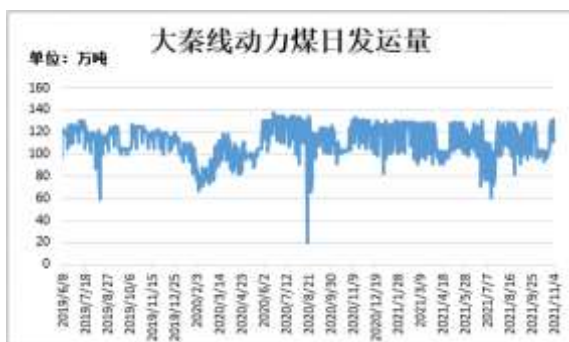


截止 11 月 5 日，秦皇岛港锚地船舶数为 41 艘，较上周一周减少 2 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND



图11：大秦线动力煤日发运量



截止 11 月 4 日，大秦铁路动力煤日发运量 130.76 万吨，较前一周增加 5.75 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。