

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 2022年2月11日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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) | 756.2 | 822.6 | +66.4 |
| | 主力合约持仓 (手) | 24981 | 22375 | -2606 |
| | 郑煤前 20 名净持仓 | -3335 | -2408 | 净空-927 |
| 现货 | 秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价 | 1160 | 1100 | -60 |
| | 基差 (元/吨) | 403.8 | 277.4 | -126.4 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-----------------------|------------------------------|
| 港口高卡现货资源有限、库存仍处于低位水平。 | 近日，国家发展改革委将采取切实加强煤炭市场价格调控监管。 |

印尼生产及发运均受到不同程度限制，且当前受亚洲市场需求增加，进一步推动进口煤价上行，盘面深度贴水改善，现货回归修复基差。

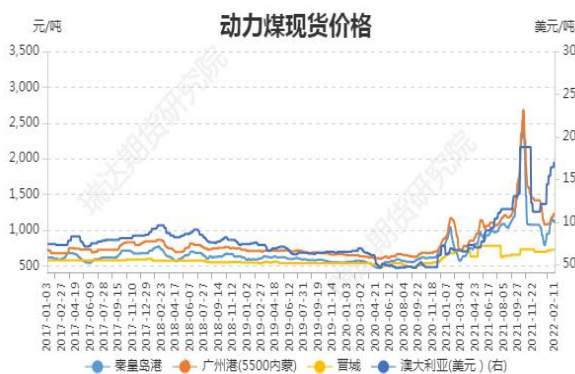
周度观点策略总结：本周 ZC2205 合约冲高回落。煤矿陆续进入复产状态，但复工后生产恢复相对缓慢。港口库存目前仍处低位，且短期印尼短期发运效率仍受疫情及港口设备不足牵制，日本、韩国等国用煤需求的增长，进口煤价格及海运费持续上涨，对期价形成较强支撑。不过近期宏观政策调控风险再起，市场情绪较为谨慎，短期期价宽幅震荡为主。

技术上，ZC2205 合约冲高回落，日 MACD 指标显示红柱缩窄，关注下方均线支撑。操作上，盘面波动较大，短期暂且观望。

| 套利策略操作建议 | |
|----------|---|
| 跨期套利 | 截止 2 月 11 日，ZC2209-ZC2205 价差-16，价差较上周跌 1.79，短期处于震荡中，建议观望。 |

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 2 月 11 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1100 元/吨，较上周跌 60 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1230 元/吨，较上周涨 40 元/吨；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 170 美元/吨，较前一周涨 6 美元/吨。

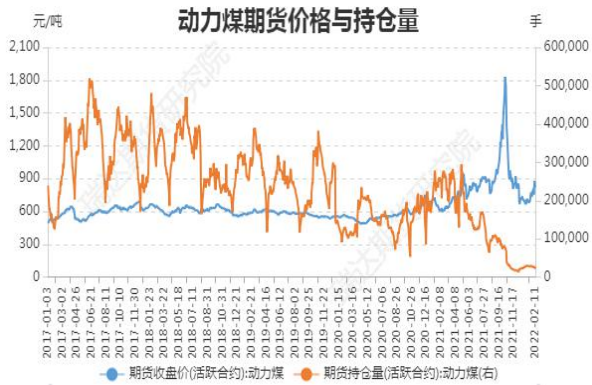
图2：国际动力煤现货价格



截止 2 月 9 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 187.33 美元/吨，较前一周跌 26.12 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 190.5 美元/吨，较前一周跌 8.93 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 263 美元/吨，较前一周跌 2.18 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 2 月 11 日，郑煤期货主力合约收盘价 822.6 元/吨，较前一周涨 66.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 22375 手，较前一周减少 2606 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 2 月 9 日，环渤海动力煤价格指数报 759 元/吨，较上一期涨 4 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 2 月 11 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为-16 元/吨，较前一周跌 1.79 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 2 月 11 日，动力煤基差为 277.4 元/吨，较前一周跌 126.4 元/吨。

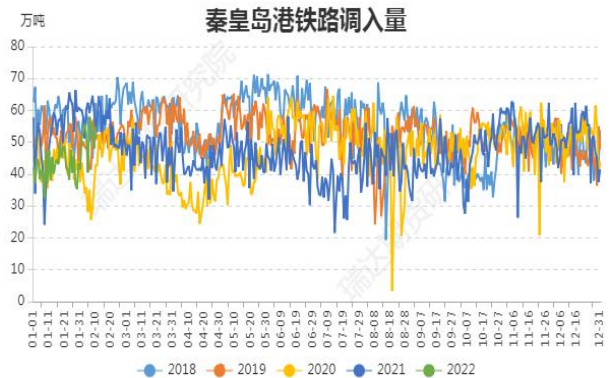
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至1月28日，动力煤55个港口库存合计3848.1万吨，较上一周减少374.7万吨。

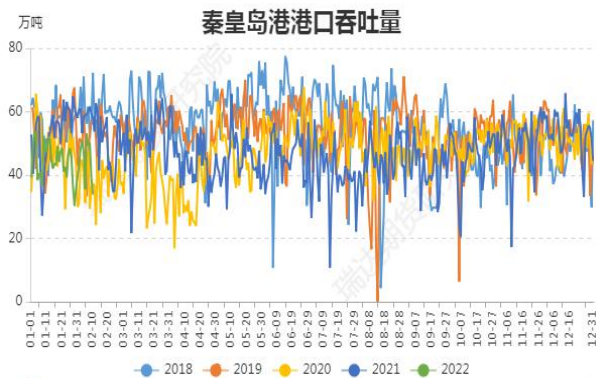
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止2月10日，秦皇岛港铁路调入量为54.9万吨，较前一周增加18.2万吨。

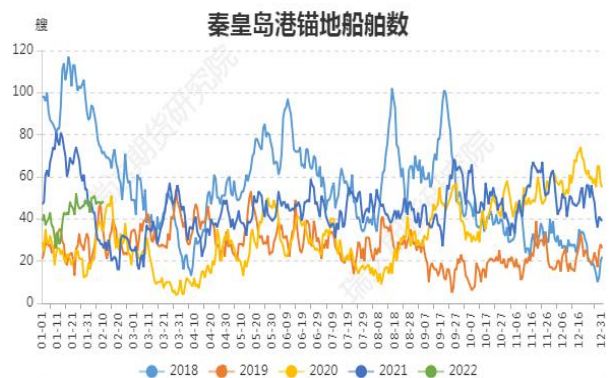
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止2月10日，秦皇岛港港口吞吐量33.9万吨，较前一周减少2.8万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止2月10日，秦皇岛港锚地船舶数为48艘，较上周一周增加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 2 月 9 日，大秦铁路动力煤日发运量 120.68 万吨，较前一周增加 20.63 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1188.41 万吨，较前一周减少 42.14 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 59.83 万吨，较前一周减少 1.41 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 1 月 27 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 19.86 天，较前一周减少 0.23 天。

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。