

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8月6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)	927.2	882.6	-44.6
	主力合约持仓(手)	116816	84997	-31819
	主力合约前20名净持仓	+99	+484	净多+385
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	1090	1090	+0
	基差(元/吨)	162.8	207.4	+44.6

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
主产地受疫情管控影响,公路运输稍有影响。	内蒙月初煤管票较为充裕,产量有所提升。
内蒙复批露天矿形成实际产量进程缓慢,矿区库	8月4日,根据发改委、国家能源局联合印发的

存低位。

通知要求，内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等5省区已对15座联合试运转到期处于停产状态的煤矿办理延期手续。

受保供稳价政策影响，环渤海港口调入量恢复，北港库存连续数日增加。

电厂依旧以长协补库为主。

**周度观点策略总结：**本周动力煤现货价格暂稳。主产地受疫情管控影响，公路运输稍有影响，内蒙月初煤管票较为充裕，产量有所提升；复批露天矿形成实际产量进程缓慢，矿区库存低位。8月4日，根据发改委、国家能源局联合印发的通知要求，内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等5省区已对15座联合试运转到期处于停产状态的煤矿办理延期手续，15座煤矿涉及产能合计4350万吨/年，已全部复产，预计每日可稳定增加产量15万吨。受保供稳价政策影响，环渤海港口调入量恢复，北港库存连续数日增加。现阶段沿海电厂库存维持低位水平，电厂依旧以长协补库为主。短期动力煤继续上涨压力比较大。

技术上，本周ZC109合约探低回升，周MACD指标红色动能柱明显缩窄，短线或有下行压力。操作建议，在890元/吨附近短空，止损参考900元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止8月6日，ZC2201-ZC2109价差-115，目前价差处于高位，但近强远弱的格局依旧没变，建议观望。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止8月6日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报1090元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价1210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115美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止8月4日，欧洲ARA港动力煤现货价格报145.75美元/吨，较前一周涨5.84美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报133.1美元/吨，较前一周涨2.22美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报158.05美元/吨，较前一周跌0.15美元/吨。

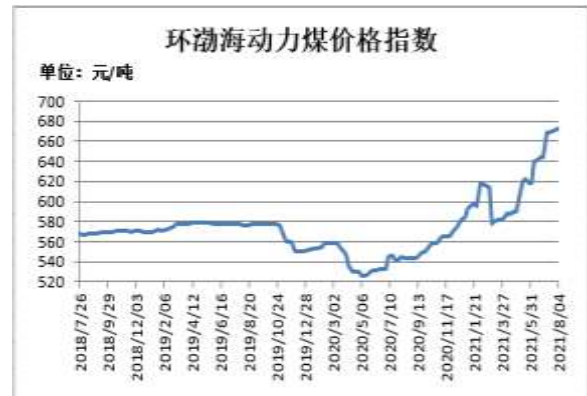
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止8月6日，郑煤期货主力合约收盘价882.6元/吨，较前一周跌44.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量84997手，较前一周减少31819手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止8月4日，环渤海动力煤价格指数报673元/吨，较上一期涨1元/吨。

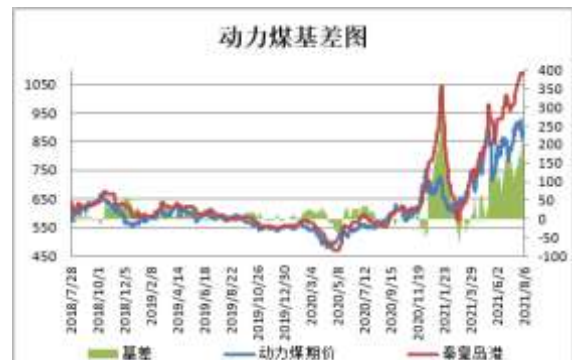
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止8月6日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为115元/吨，较前一周跌22.6元/吨。

图6：郑煤基差



截止8月6日，动力煤基差为207.4元/吨，较前一周涨44.6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30日，动力煤55个港口库存合计4857.5万吨，较上一周减少27.7万吨。

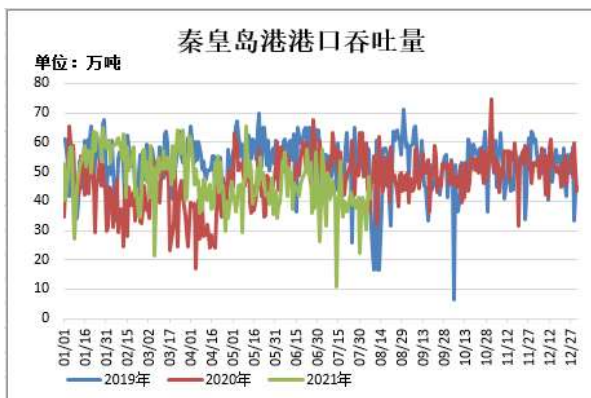
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止8月6日，秦皇岛港铁路调入量为41.9万吨，较前一周增加7.7万吨。

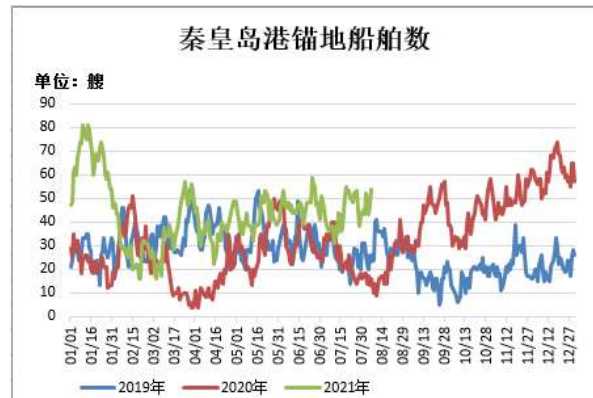
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止8月6日，秦皇岛港港口吞吐量40.9万吨，较前一周增加18.7万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

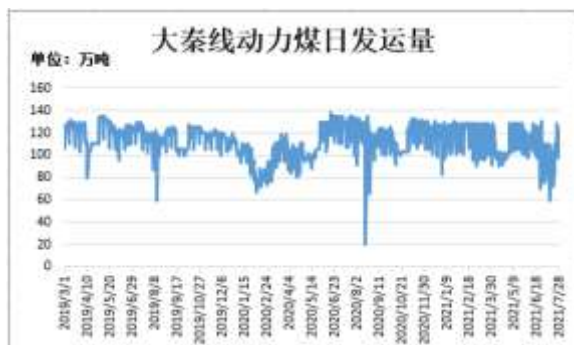


截止8月6日，秦皇岛港锚地船舶数为54艘，较上一周增加10艘。

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。