

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14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)	863.4	847.8	-15.6
	主力合约持仓 (手)	248449	171448	-77001
	主力合约前 20 名净持仓	-2719	-16003	净空+13284
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	880	980	+100
	基差 (元/吨)	16.6	132.2	+115.6

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
坑口价格上涨以及运费上涨, 导致港口煤炭成本升高。	12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求, 有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。

产地仍受环保及煤管票影响。

下游电厂及水泥、化工需求强劲。

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场涨后维稳。产地仍受环保及煤管票影响，坑口价格上涨以及运费上涨，导致港口煤炭成本升高。近期全国气温普遍升高，即将迎来用煤用电高峰期，下游电厂及水泥、化工需求强劲。12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。近期动力煤市场波动较大，需关注政策变动影响。

技术上，本周 ZC109 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，短线或呈现回调。操作建议，在 853 元/吨附近短空，止损参考 863 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 5 月 14 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 980 元/吨，较上周涨 100 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1140 元/吨，较上周涨 160 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 5 月 13 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 86.07 美元/吨，较前一周涨 7.38 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 105.41 美元/吨，较前一周涨 3.81 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 100.22 美元/吨，较前一周涨 5.06 美元/吨。

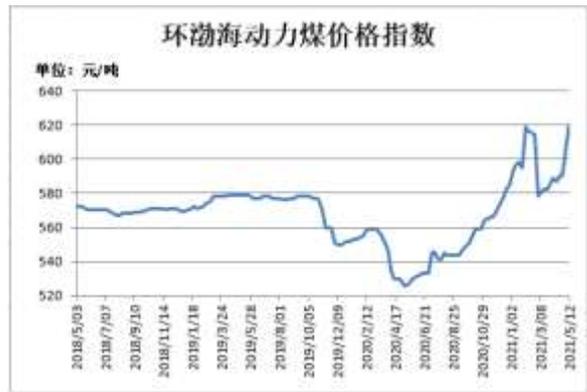
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 5 月 14 日，郑煤期货主力合约收盘价 847.8 元/吨，较前一周跌 15.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 171448 手，较前一周减少 77001 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 5 月 12 日，环渤海动力煤价格指数报 620 元/吨，较上一期涨 30 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 5 月 14 日，期货 ZC2109 与 ZC2201（远月-近月）价差为-17.2 元/吨，较前一周涨 8.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 5 月 14 日，动力煤基差为 132.2 元/吨，较前一周涨 115.6 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 5 月 7 日，动力煤 55 个港口库存合计 5724.7 万吨，较上一周增加 146.7 万吨。

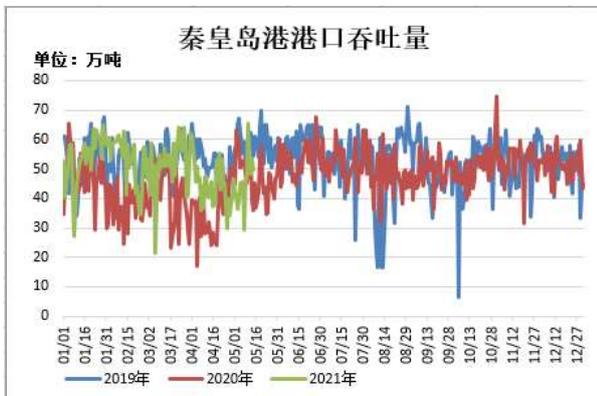
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 5 月 14 日，秦皇岛港铁路调入量为 50.4 万吨，较前一周减少 4.8 万吨。

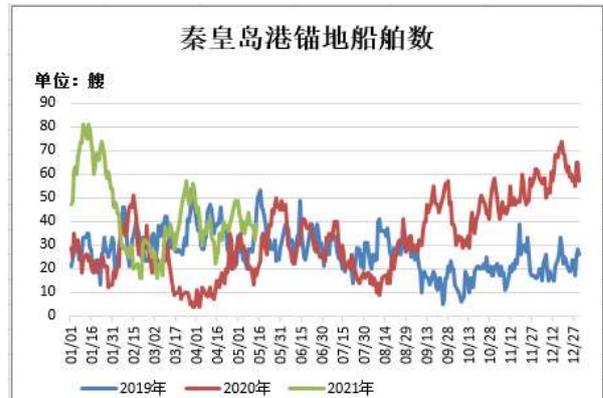
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 5 月 14 日，秦皇岛港港口吞吐量 49.4 万吨，较前一周增加 20.2 万吨。

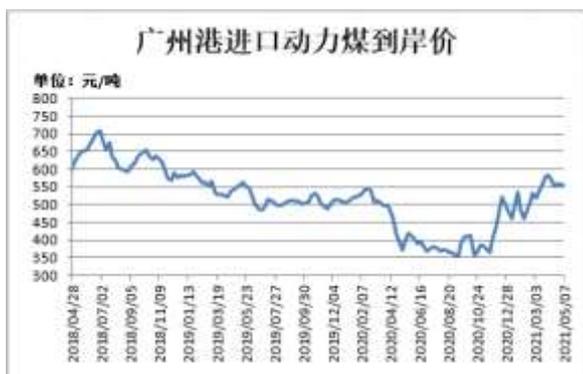
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 5 月 14 日，秦皇岛港锚地船舶数为 39 艘，较上周一周减少 1 艘。

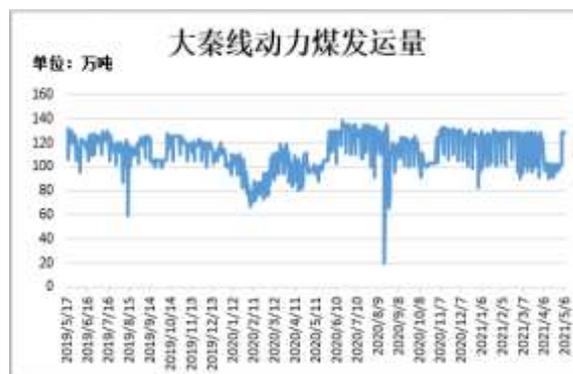
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。

图12: 大秦线动力煤发运量



截止 5 月 6 日, 大秦铁路动力煤日发运量 128.14 万吨, 较前一周增加 25.96 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。