

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2月19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)	609.4	603.8	-5.6
	主力合约持仓 (手)	254747	261686	+6939
	主力合约前 20 名净持仓	-2938	-10123	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	700	640	-60
	基差 (元/吨)	90.6	36.2	-54.4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
山西晋北地区煤市相对坚挺, 刚需采购支撑有力, 大矿长协调运为主。	北港库存涨至 1800 万吨附近。

下游终端采购持续乏力。

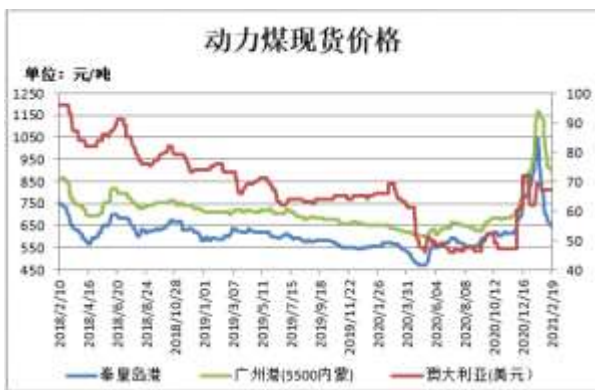
节后气温回升，电厂日耗回落。

周度观点策略总结：节后国内动力煤市场依旧偏弱。陕蒙地区节后站台调运有所好转，大矿产销基本平衡，部分小矿停产放假对矿区生产无明显影响；山西晋北地区煤市相对坚挺，刚需采购支撑有力，大矿长协调运为主。北港库存涨至 1800 万吨附近，下游终端采购持续乏力，市场看跌心态较浓，加之节后气温回升，电厂日耗回落，采购水平不佳。短期动力煤市场延续弱势。

技术上，本周 ZC105 合约震荡下跌，周 MACD 指标绿色动能柱扩大，下行压力犹存。操作建议，在 606 元/吨附近抛空，止损参考 616 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 2 月 19 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 640 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 885 元/吨，较上周跌 120 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 67 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 2 月 8 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 68.43 美元/吨，较前一周涨 4.61 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 88.92 美元/吨，较前一周涨 5.71 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 88.39 美元/吨，较前一周涨 2.69 美元/吨。

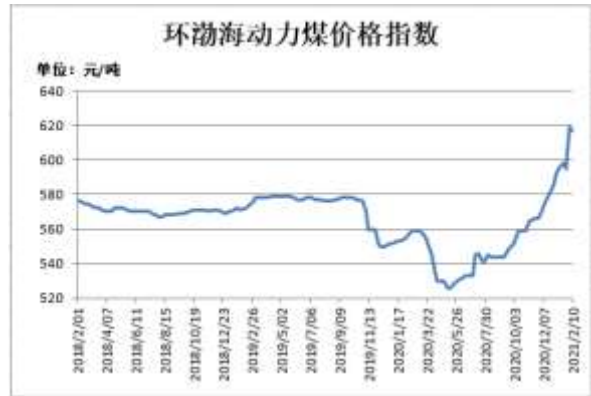
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 2 月 19 日，郑煤期货主力合约收盘价 603.8 元/吨，较前一周跌 5.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 261686 手，较前一周增加 6939 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 2 月 10 日，环渤海动力煤价格指数报 617 元/吨，较上一期跌 2 元/吨。

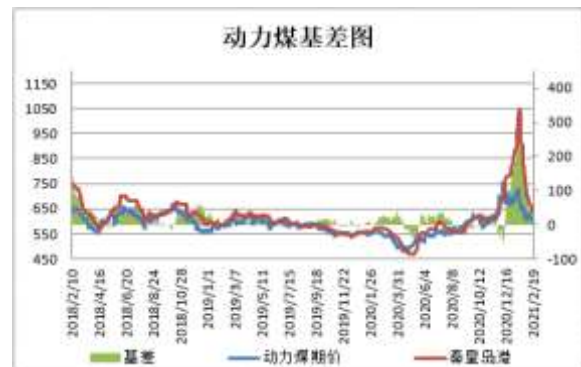
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 2 月 19 日，期货 ZC2105 与 ZC2109（远月-近月）价差为-1.8 元/吨，较前一周涨 9.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 2 月 19 日，动力煤基差为 36.2 元/吨，较前一周跌 54.4 元/吨。

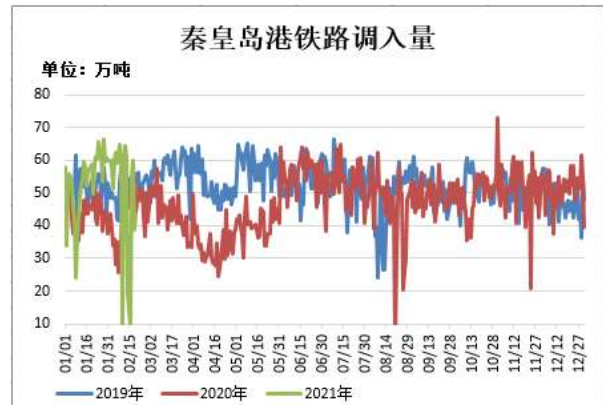
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至2月9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1150.9万吨，环比前一周增加77万吨；其中秦皇岛港库存511万吨，比前一周增加5万吨；曹妃甸港库存294.4万吨，比前一周增加33.6万吨；京唐港库存345.5万吨，比前一周增加38.4万吨。广州港库存322.7万吨，比前一周增加18.8万吨。

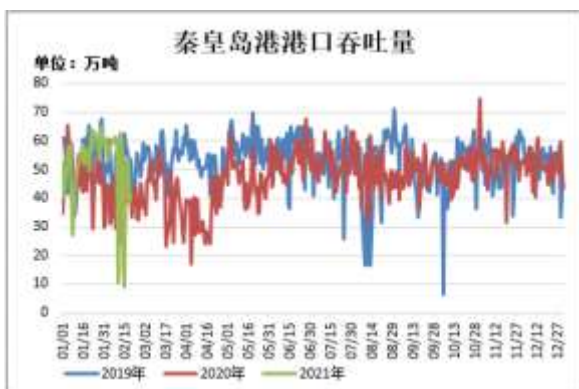
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止2月19日，秦皇岛港铁路调入量为43.7万吨，较前一周减少20.7万吨。

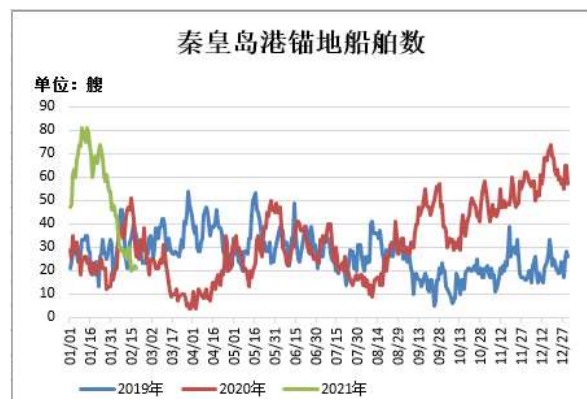
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止2月19日，秦皇岛港港口吞吐量41.2万吨，较前一周减少21.4万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止2月18日，秦皇岛港锚地船舶数为21艘，较上周一减少4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 2 月 5 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 459 元/吨，较前一周跌 30 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。