

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3月18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) | 818 | 829 | +11 |
| | 主力合约持仓(手) | 6364 | 4234 | -2130 |
| | 郑煤前20名净持仓 | -1215 | -812 | 净空-403 |
| 现货 | 秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价 | 900 | 900 | +0 |
| | 基差(元/吨) | 82 | 71 | -11 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| 疫情因素和大秦线检修在即, 以及部分地区供暖期仍未结束, 存在补库需求。 | 部分电厂已经开始春季检修, 电厂日耗继续降低。 |
| | 终端大多维持低库存, 等待政策进一步指导市场煤价, 不急于采购。 |

周度观点策略总结：本周动力煤市场暂稳运行，疫情对产地销售有一定的影响。随着供暖压力缓解和部分电厂已经开始春季检修，本周电厂日耗继续降低。终端大多维持低库存，等待政策进一步指导市场煤价，不急于采购。考虑到疫情因素和大秦线检修在即，以及部分地区供暖期仍未结束，存在补库需求。当前受疫情影响，港口贸易商出货意愿增强，终端用户多保持观望，少量维持刚需采购，市场成交较少。短期动力煤价格或维持震荡。

技术上，ZC2205 合约低开高走，周 MACD 指标显示红色动能柱略有扩大，关注均线支撑。操作上，在 780-850 区间操作，止损各 8 个点。

| 套利策略操作建议 | |
|----------|---|
| 跨期套利 | 截止 3 月 18 日，ZC2209-ZC2205 价差-16.6，价差较上周跌 12.2，价差缩窄至低位，短期观望为主。 |

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 18 日，秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价报 900 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1000 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税) 报 172 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 4 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 195 美元/吨，较前之前持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 284.38 美元/吨，较前之前涨 36.88 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 347.9 美元/吨，较之前涨 81.96 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3月18日，郑煤期货主力合约收盘价829元/吨，较前一周涨11元/吨；郑煤期货主力合约持仓量4234手，较前一周减2130手。

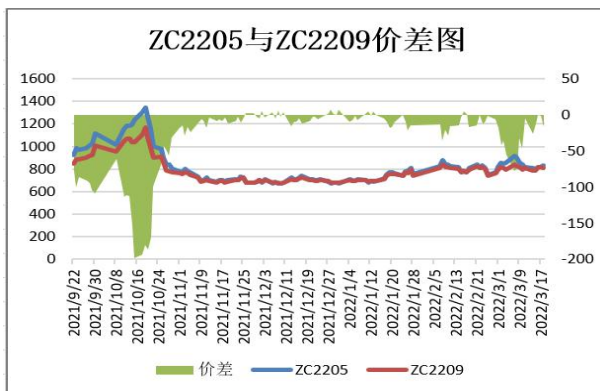
图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月16日，环渤海动力煤价格指数报738元/吨，较上一期持平。

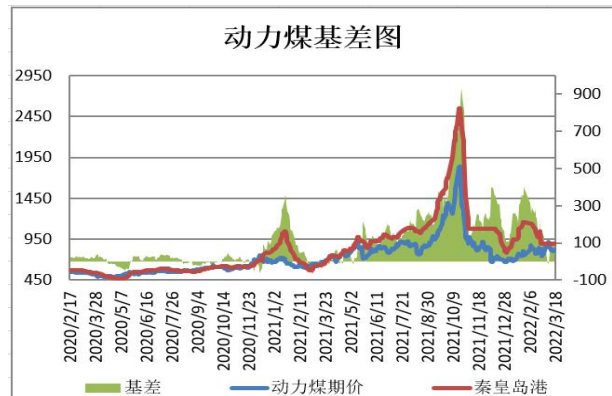
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止3月18日，期货ZC2205与ZC2209（远月-近月）价差为-16.6元/吨，较前一周跌12.2元/吨。

图6：郑煤基差



截止3月18日，动力煤基差为71元/吨，较前一周跌11元/吨。

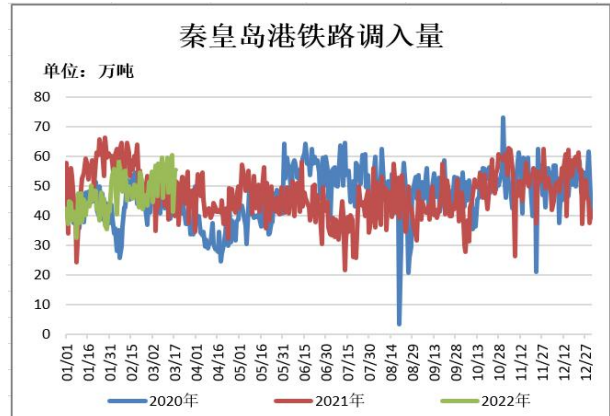
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至3月11日，动力煤55个港口库存合计3764.9万吨，较上一周减13.2吨。

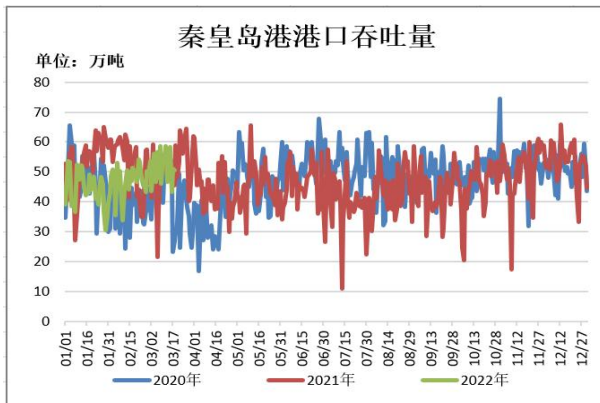
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月18日，秦皇岛港铁路调入量为55.4万吨，较前一周增0.1万吨。

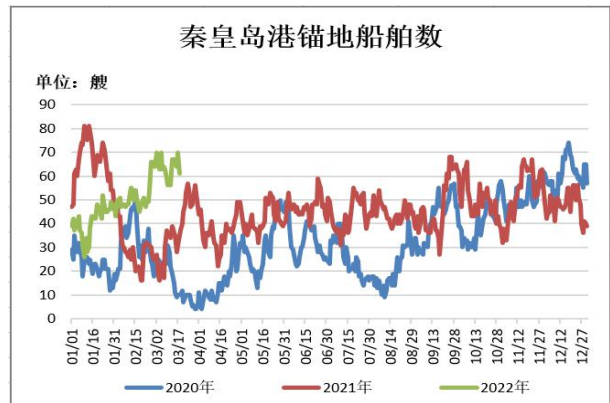
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月18日，秦皇岛港港口吞吐量50.4万吨，较前一周减4.9万吨。

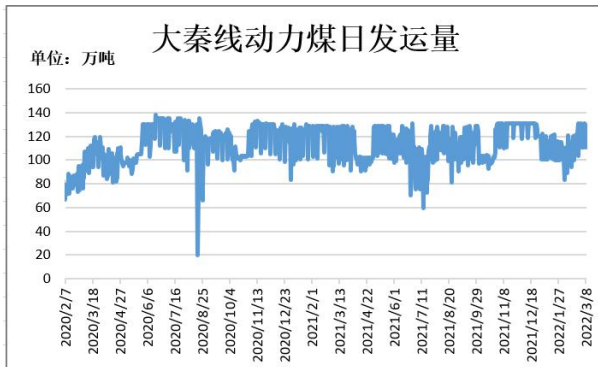
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月18日，秦皇岛港锚地船舶数为61艘，较上周一周增4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 3 月 2 日，大秦铁路动力煤日发运量 110.64 万吨，较前一周减少 19.36 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 3 月 18 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 978.2 万吨，较前一周减少 32.5 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 3 月 18 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 49 万吨，较前一周减少 3.1 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 3 月 18 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 19.96 天，较前一周增加 0.56 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。