MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

瑞达期货 RUIDA FUTURES

瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2021年11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）	864	852.4	-11.6
	主力合约持仓（手）	20945	18869	-2076
	主力合约前 20 名净持仓	-945	-988	净空+43
现货	秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价	1075	1075	+0
	基差（元/吨）	211	222.6	+11.6

2、 多空因素分析

利多因素	利空因素
临近月底内蒙部分煤矿本月煤管票已经紧缺。	随着煤炭中长期合同履约监管，电厂存煤将进一步增加。

电煤需求正值旺季，电厂耗煤将继续增加。	港口库存呈现回升。

周度观点策略总结：本周国内动力煤价格暂稳运行。主产地煤炭产量继续增加，煤矿整体以保供电煤和民用煤为主，临近月底内蒙部分煤矿本月煤管票已经紧缺。港口库存虽然回升，但货源基本都在大型煤企手中并以保供为主，市场煤相对较少。目前电煤需求正值旺季，随着煤炭中长期合同履约监管，电厂存煤将进一步增加，但旺季启动，电厂耗煤将继续增加，煤炭市场将出现供需两旺格局。短期动力煤价格将呈现低位震荡。

技术上，本周 ZC2201 合约的探底回升，周 MACD 指标绿色动能柱扩大，关注下方支撑。操作建议，操作建议，可考虑 800-900 区间操作，止损各 15 个点。

	套利策略操作建议
跨期套利	截止 11 月 19 日，ZC2205-ZC2201 价差-149.6，价差较上周略有扩大，目前价差高位，且期货价格继续回调，可继续持有（180 附近空 1 月多 5 月，止损 210，目标 90）

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格

截止 11 月 19 日，秦皇岛港山西（Q5500，S0.6，MT8）平仓含税价报 1075 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1450 元/吨，较上周跌 50 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 122 美元/吨，较前一周跌 66 美元/吨

图2：国际动力煤现货价格

截止 11 月 18 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 132.38 美元/吨，较前一周跌 9.12 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 129.25 美元/吨，较前一周跌 10.31 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 152.52 美元/吨，较前一周跌 6.5 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

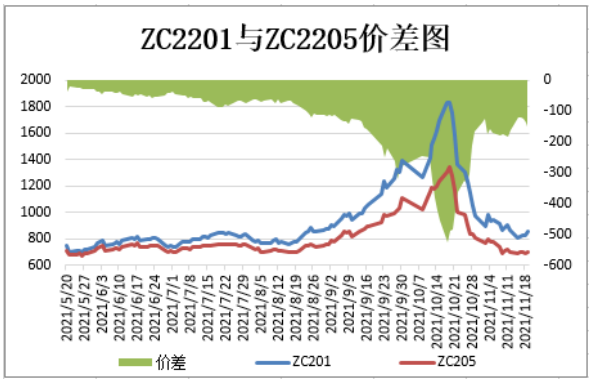
截止 11 月 19 日，郑煤期货主力合约收盘价 852.4 元/吨，较前一周跌 11.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 18869 手，较前一周减少 2076 手。

图4：环渤海动力煤价格指数

截止 11 月 17 日，环渤海动力煤价格指数报 769 元/吨，较上一期跌 10 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 19 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-149.6 元/吨，较前一周涨 14 元/吨。

图6：郑煤基差

截止 11 月 19 日，动力煤基差为 222.6 元/吨，较前一周涨 11.6 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存

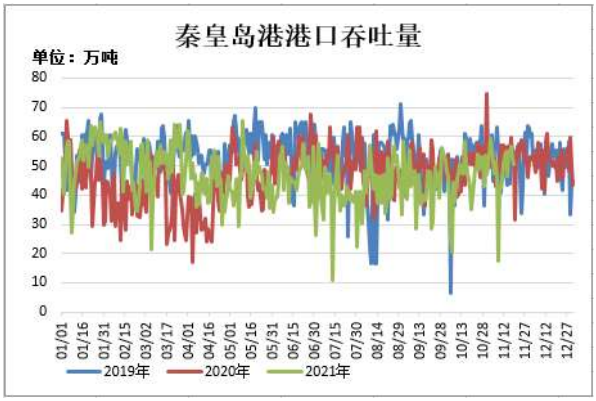
截至 11 月 12 日，动力煤 55 个港口库存合计 5033.5 万吨，较上一周增加 385 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量

截止 11 月 19 日，秦皇岛港铁路调入量为 52.6 万吨，较前一周增加 0.9 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 11 月 19 日，秦皇岛港港口吞吐量 50.6 万吨，较前一周减少 0.1 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

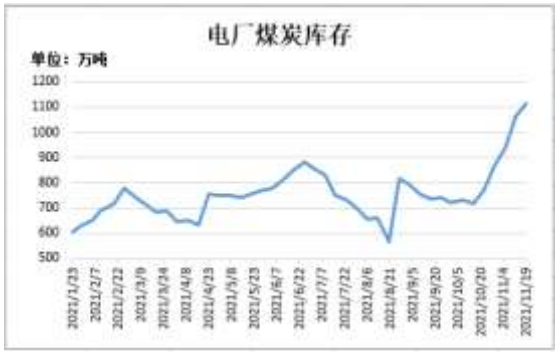
截止 11 月 19 日，秦皇岛港锚地船舶数为 62 艘，较上前一周增加 7 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：大秦线动力煤日发运量

截止 11 月 18 日，大秦铁路动力煤日发运量 130.6 万吨，较前一周增加 0.18 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 11 月 19 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 1112.76 万吨，较前一周增加 51.48 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量

截止 11 月 19 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 50.72 万吨，较前一周减少 0.62 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数

截止 11 月 19 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 21.94 天，较前一周增加 1.27 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。