

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28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)	713	751	+38
	主力合约持仓 (手)	193789	162554	-31235
	主力合约前 20 名净持仓	-18188	-23333	净空+5145
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	930	850	-80
	基差 (元/吨)	217	99	-118

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
枯汛期交替及迎峰度夏电力供需偏紧，广东、佛山、珠海等地提前开启错峰用电。	下游终端保持刚需采购及长协拉运外，中间贸易商及煤场等放缓采购节奏。

国务院总理李克强5月26日主持召开国务院常务会议。会议指出，用市场化办法引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作，做好保供稳价。打击囤积居奇、哄抬价格等行为。

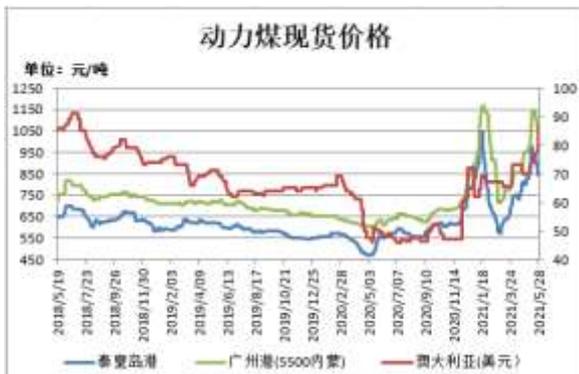
国家对煤炭保供稳价力度加大。

周度观点策略总结：本周动力煤市场偏弱运行。除下游终端保持刚需采购及长协拉运外，中间贸易商及煤场等放缓采购节奏。国务院总理李克强5月26日主持召开国务院常务会议。会议指出，用市场化办法引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作，做好保供稳价。打击囤积居奇、哄抬价格等行为。随着用煤用电高峰期来临及保障建党100周年市场稳定，国家对煤炭保供稳价力度加大，煤价将逐步回归理性区间。受枯汛期交替及迎峰度夏电力供需偏紧影响，广东、佛山、珠海等地提前开启错峰用电。大型煤炭供销企业响应稳价保供号召，主动下调价格，电厂焦急询货心理发生转变。

技术上，本周ZC109合约震荡上行，周MACD指标红色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作建议，在765元/吨附近短空，止损参考775元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止5月28日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报850元/吨，较上周跌80元/吨；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价1020元/吨，较上周跌90元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报87美元/吨，较前一周涨10美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止5月27日，欧洲ARA港动力煤现货价格报89.81美元/吨，较前一周涨5.15美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报110.75美元/吨，较前一周涨5.64美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报123.87美元/吨，较前一周涨22.24美元/吨。

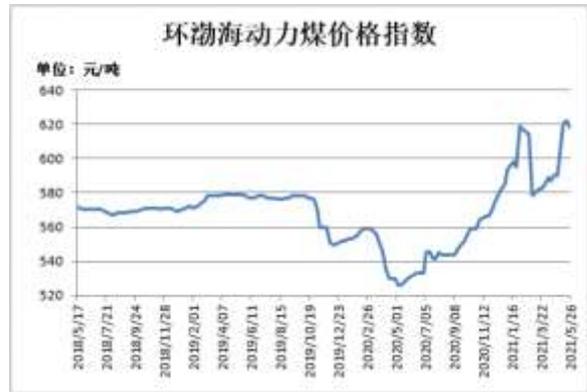
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止5月28日，郑煤期货主力合约收盘价751元/吨，较前一周涨38元/吨；郑煤期货主力合约持仓量162554手，较前一周减少31235手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止5月26日，环渤海动力煤价格指数报618元/吨，较上一期跌4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28日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-28元/吨，较前一周跌15.4元/吨。

图6：郑煤基差



截止5月28日，动力煤基差为99元/吨，较前一周跌118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21日，动力煤55个港口库存合计5910.9万吨，较上一周增加97.3万吨。

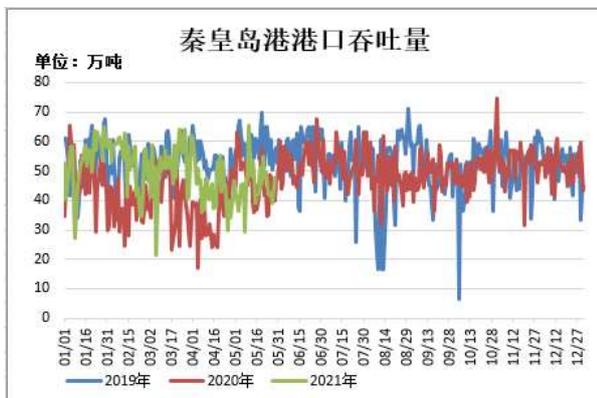
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止5月28日，秦皇岛港铁路调入量为40.7万吨，较前一周减少5.8万吨。

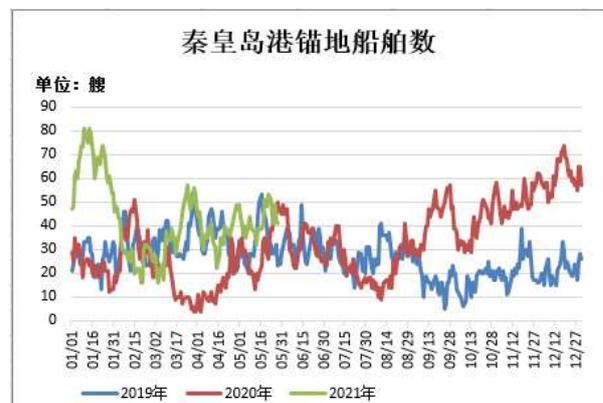
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止5月28日，秦皇岛港港口吞吐量47.7万吨，较前一周增加0.2万吨。

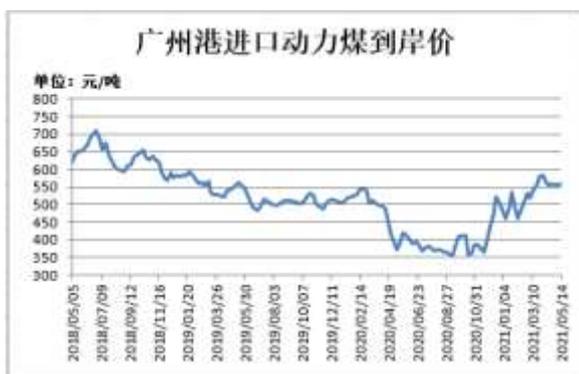
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止5月28日，秦皇岛港锚地船舶数为41艘，较上周一周减少12艘。

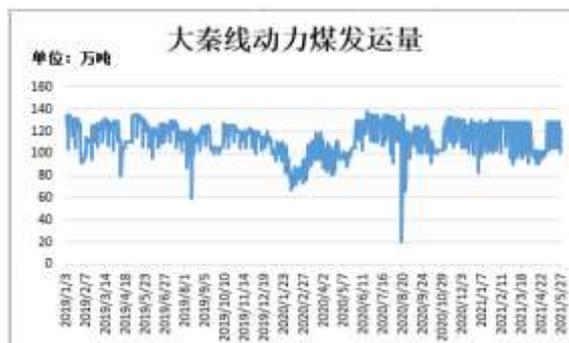
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：广州港进口动力煤到岸价



截止 5 月 14 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 559 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 27 日，大秦铁路动力煤日发运量 113.01 万吨，较前一周减少 11.22 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。