

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9月17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)	945.2	1057.8	+112.6
	主力合约持仓 (手)	90504	92344	+1840
	主力合约前 20 名净持仓	+1424	+2889	净多+1465
现货	秦皇岛港山西 (Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价	1200	1430	+230
	基差 (元/吨)	254.8	372.2	+117.4

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
产地煤炭报价依旧较高，部分地区仍受环保及超产限制。	国家煤炭的保供政策。

港口库存持续低位，市场煤发运极少，港口优质低硫煤缺口明显。

煤炭价格高位，恐高情绪增加。

北方部分地区开始有冬储需求，而南方在“秋老虎”的模式下及工业“金九”的需求下，日耗回落并不明显。

**周度观点策略总结：**本周动力煤现货市场偏强运行。陕蒙大部分矿区优质煤种报价偏高，大矿排队装车活跃；山西矿区杜绝超核定产能生产，报价区也有所上行，主要以保电厂长协供应，市场煤销售极少数。港口库存持续低位，市场煤发运极少，港口优质低硫煤缺口明显，市场报价持续高位。目前北方部分地区开始有冬储需求，而南方在“秋老虎”的模式下及工业“金九”的需求下，日耗回落并不明显。但是在煤炭的保供政策及煤价恐高的情况下，对于煤价上涨或有一定压力。

技术上，本周 ZC2201 合约高开高走，周 MACD 指标红色动能柱大幅扩大，短线走势依旧较强。操作建议，在 1040 元/吨附件轻仓短多，止损参考 1025 元/吨。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 9 月 17 日，ZC2205-ZC2201 价差-166.6，价差较上周继续扩大，目前价差处于高位，且仍呈现近强远弱，介入风险较高，建议观望。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 9 月 17 日，秦皇岛港山西(Q5500,S0.6,MT8)平仓含税价报 1430 元/吨，较上周涨 230 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1500 元/吨，较上周涨 200 元/吨；澳大利亚动力煤 (Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税) 报 130 美元/吨，较前一周持平。

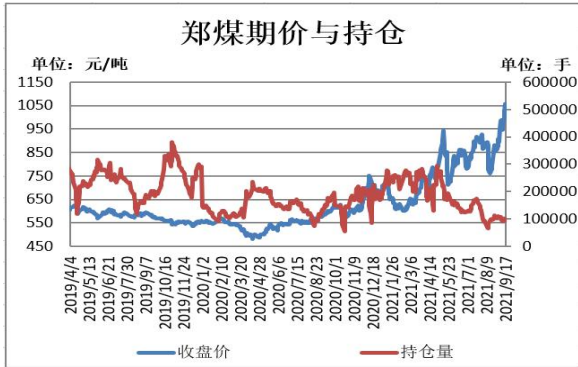
图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 15 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 168.67 美元/吨，较前一周涨 0.92 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 158.5 美元/吨，较前一周涨 6.58 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 182.5 美元/吨，较前一周涨 5.17 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 9 月 17 日，郑煤期货主力合约收盘价 1057.8 元/吨，较前一周涨 112.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 92344 手，较前一周增加 1840 手。

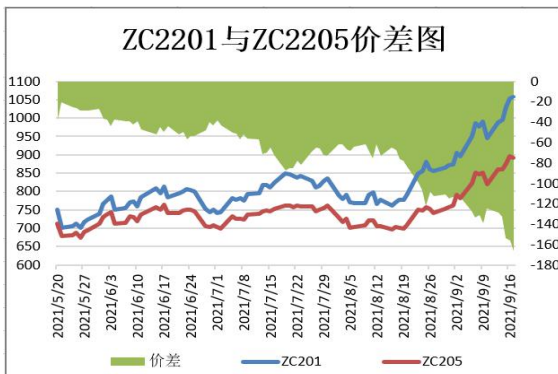
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 15 日，环渤海动力煤价格指数报 733 元/吨，较上一期涨 12 元/吨。

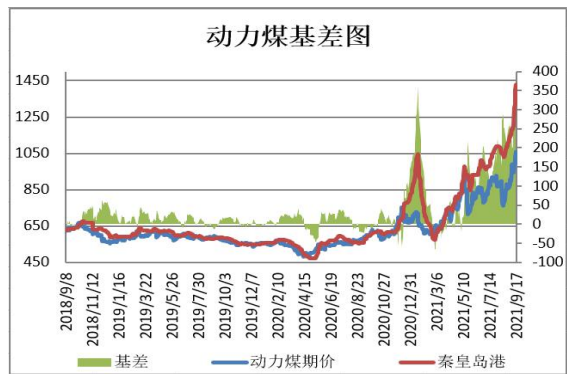
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 9 月 17 日，期货 ZC2201 与 ZC2205（远月-近月）价差为-166.6 元/吨，较前一周跌 42 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 9 月 17 日，动力煤基差为 372.2 元/吨，较前一周涨 117.4 元/吨。

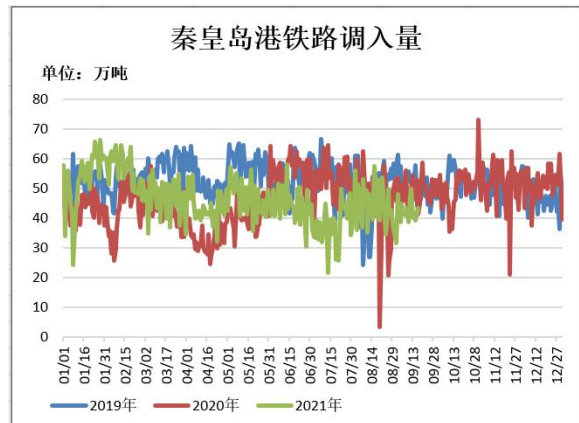
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至9月10日，动力煤55个港口库存合计4352.3万吨，较上一周增加11.6万吨。

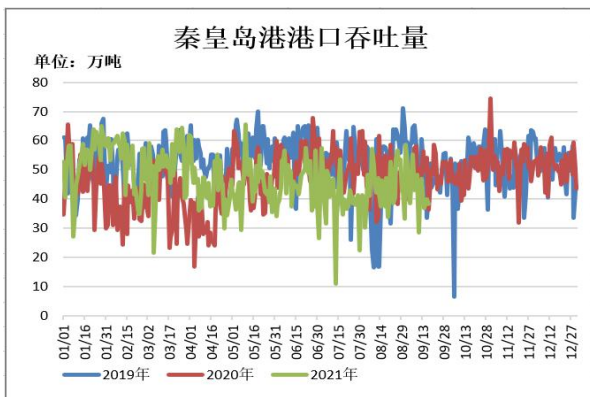
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止9月17日，秦皇岛港铁路调入量为43.3万吨，较前一周持平。

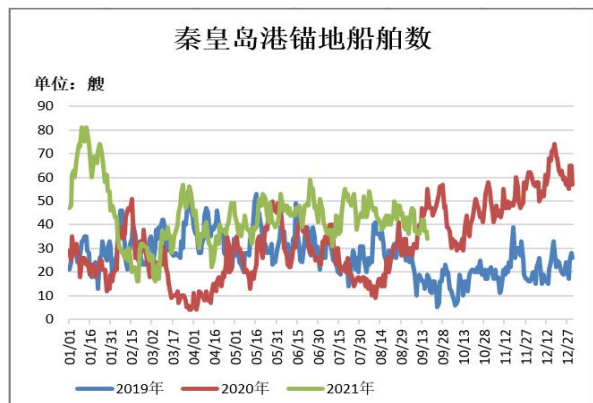
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止9月17日，秦皇岛港港口吞吐量38.3万吨，较前一周减少10万吨。

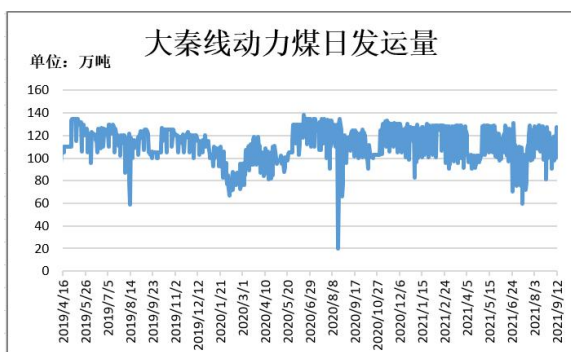
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止9月17日，秦皇岛港锚地船舶数为34艘，较上周一周减少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 9 月 12 日，大秦铁路动力煤日发运量 114.8 万吨，较前一周增加 4.2 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。