

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6月25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)	835	848	+13
	主力合约持仓 (手)	124544	123317	-1227
	主力合约前 20 名净持仓	+2780	-4054	净多转净空
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	970	1010	+40
	基差 (元/吨)	135	162	+27

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
临近7.1建党100周年庆典加之月底煤管票不足, 安全和超产检查处于高压态势, 各省停产、检修	

煤矿数量增多。	
北港动力煤库存总量继续减少。	
电厂日耗逐渐攀升，部分区域电厂库存处中低位水平，后期补库意愿亦强烈。	

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场偏稳运行。临近 7.1 建党 100 周年庆典加之月底煤管票不足，安全和超产检查处于高压态势，各省停产、检修煤矿数量增多。受北港动力煤库存总量继续减少叠加主产地煤价上涨等因素影响，对北方港口现货价格支撑力度加强，而终端高价接受市场煤意愿度不高，港口拉运总体以长协采购为主。随着全国气温升高，电厂日耗逐渐攀升，民用电负荷提高，叠加今年水电发力不如往年。目前部分区域电厂库存仍处于中低位水平，后期补库意愿亦强烈。

技术上，本周 ZC109 合约震荡偏涨，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作建议，在 843 元/吨附近短多，止损参考 833 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 6 月 25 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 1010 元/吨，较上周涨 40 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 1110 元/吨，较上周涨 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 93.5 美元/吨，较前一周 3.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 6 月 24 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 103.75 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 114.91 美元/吨，较前一周跌 1.7 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 131.47 美元/吨，较前一周涨 1.45 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6月25日，郑煤期货主力合约收盘价848元/吨，较前一周涨13元/吨；郑煤期货主力合约持仓量123317手，较前一周减少1227手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止6月23日，环渤海动力煤价格指数报644元/吨，较上一期涨2元/吨。

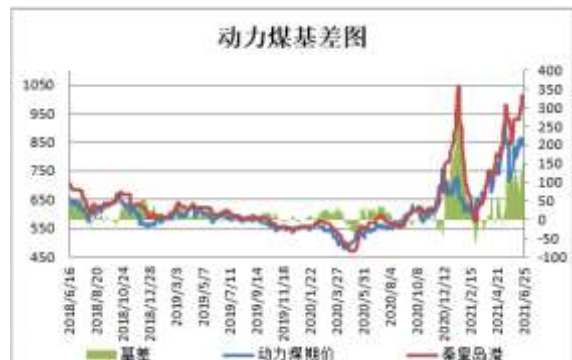
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止6月25日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周涨2.2元/吨。

图6：郑煤基差



截止6月25日，动力煤基差为162元/吨，较前一周涨27元/吨。

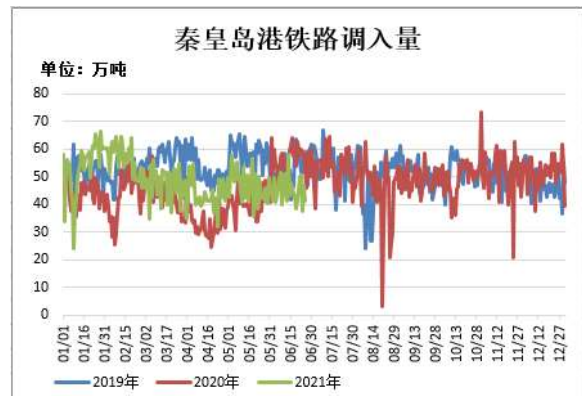
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存合计



截至 6 月 18 日，动力煤 55 个港口库存合计 5522.2 万吨，较上一周减少 120.91 万吨。

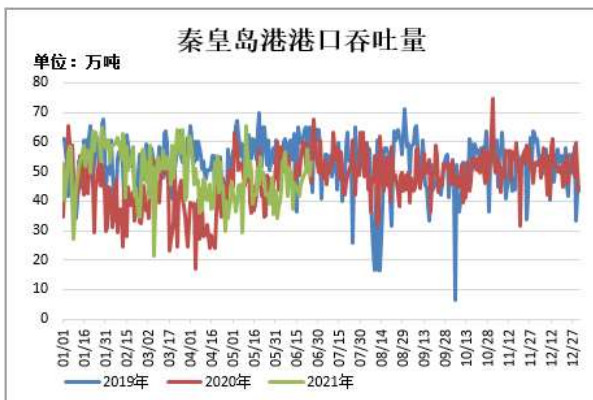
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 6 月 25 日，秦皇岛港铁路调入量为 41 万吨，较前一周减少 1.8 万吨。

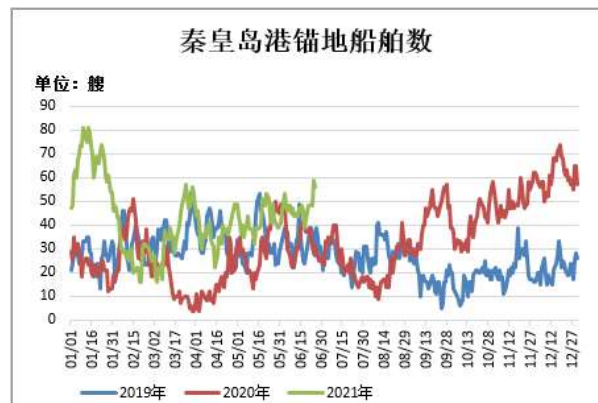
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 6 月 25 日，秦皇岛港港口吞吐量 53 万吨，较前一周增加 7.2 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数

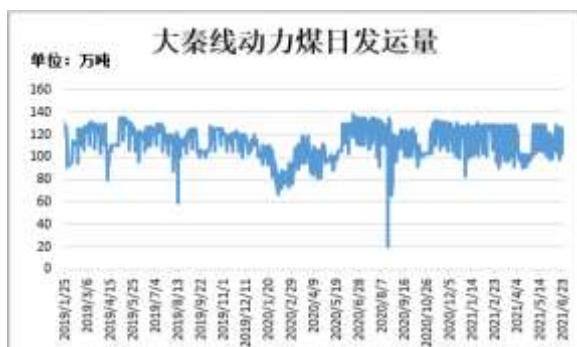


截止 6 月 25 日，秦皇岛港锚地船舶数为 56 艘，较上周一周增加 17 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND



图11：大秦线动力煤日发运量



截止 6 月 23 日，大秦铁路动力煤日发运量 120.35 万吨，较前一周增加 4.35 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。