

MARKET RESEARCH REPORT

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3月26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）	671.8	698	+26.2
	主力合约持仓（手）	241013	255513	+14500
	主力合约前 20 名净持仓	-13877	-6989	-
现货	秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价	645	701	+56
	基差（元/吨）	-26.8	3	+29.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙鄂尔多斯地区月底煤管票不足。	
陕西榆林地区月底停产检修煤矿增加。	

下游市场交投升温，而少部分电厂已经开始招标采购市场煤。

周度观点策略总结：本周动力煤市场稳中偏好。主产地煤炭销售情况较好，矿上库存低位，下游采购积极，内蒙鄂尔多斯地区月底煤管票不足，陕西榆林地区月底停产检修煤矿增加。目前北港库存维持高位水平，港口调度保持长协和固定作业为主，下游市场交投升温，而少部分电厂已经开始招标采购市场煤，现货价格上涨，市场各方看好后市，成交较前期增加。而且考虑到后续上游煤市较强、进口煤减量以及下游采购复苏预期，后市行情仍有一定偏强驱动。

技术上，本周 ZC105 合约高开高走，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，短线走势偏强。操作建议，在 695 元/吨附近买入，止损参考 685 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 26 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 701 元/吨，较上周涨 56 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 790 元/吨，较上周涨 15 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 65.5 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 25 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 70.88 美元/吨，较前一周涨 1.19 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 100.81 美元/吨，较前一周涨 2.53 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 104.05 美元/吨，较前一周涨 12.04 美元/吨。

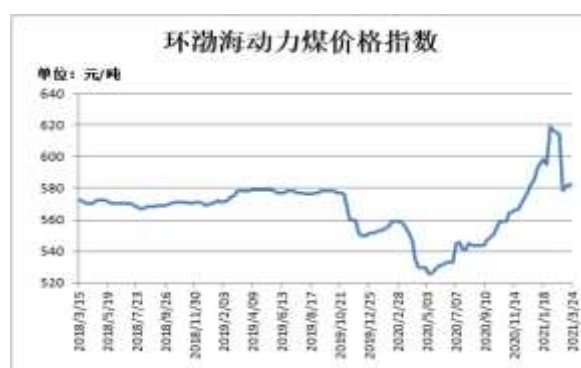
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止3月26日，郑煤期货主力合约收盘价698元/吨，较前一周涨26.2元/吨；郑煤期货主力合约持仓量255513手，较前一周增加14500手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月24日，环渤海动力煤价格指数报582元/吨，较上一期持平。

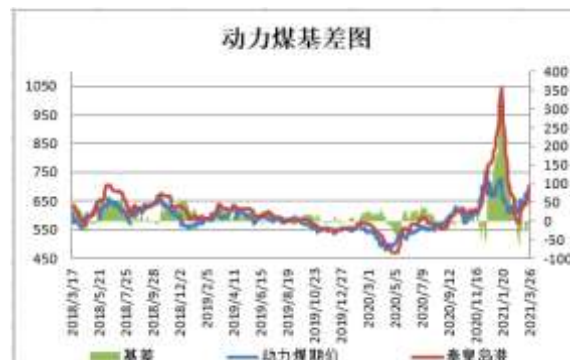
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止3月26日，期货ZC2105与ZC2109（远月-近月）价差为-32元/吨，较前一周跌23元/吨。

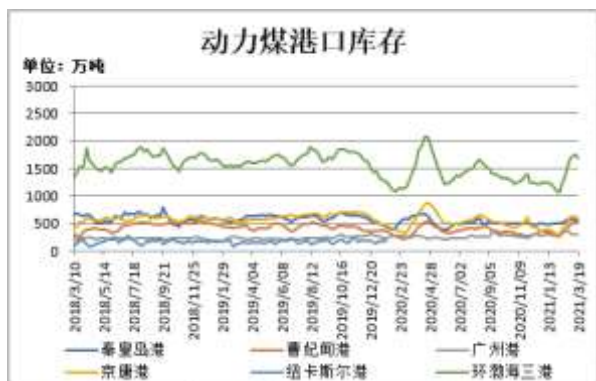
图6：郑煤基差



截止3月26日，动力煤基差为3元/吨，较前一周涨29.8元/吨。

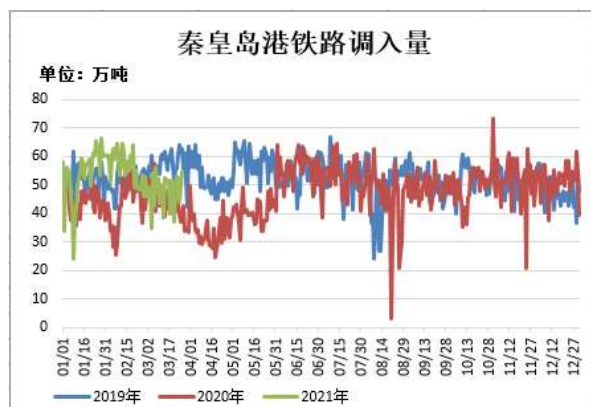
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至3月19日，动力煤港口库存：环渤海三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 1697.7 万吨，环比前一周减少 60.2 万吨；其中秦皇岛港库存 564 万吨，比前一周减少 32 万吨；曹妃甸港库存 530.3 万吨，比前一周减少 13.1 万吨；京唐港库存 603.4 万吨，比前一周减少 15.1 万吨。广州港库存 306.6 万吨，比前一周增加 6.8 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月26日，秦皇岛港铁路调入量为 54.8 万吨，较前一周增加 3.9 万吨。

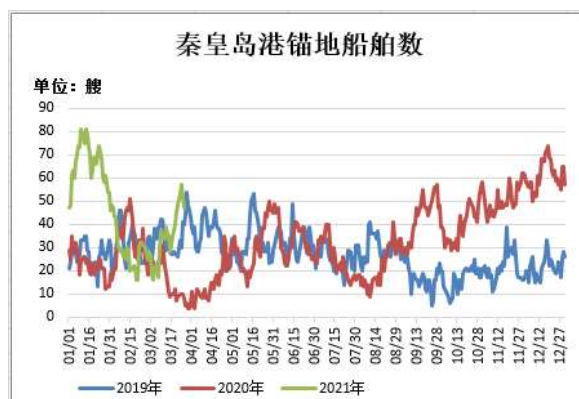
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月26日，秦皇岛港港口吞吐量 64.3 万吨，较前一周增加 5.4 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月26日，秦皇岛港锚地船舶数为 47 艘，较上一周增加 10 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 3 月 19 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 556 元/吨，较前一周涨 15 元/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。