

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报





瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2021年5月21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）	847.8	713	-134.8
	主力合约持仓（手）	171448	193789	+22341
	主力合约前 20 名净持仓	-16003	-18188	净空+2185
现货	秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价	980	930	-50
	基差（元/吨）	132.2	217	+84.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙古地区矿区煤管票按核定产能发放，中下旬余票紧张或不足煤矿产量释放有限。	国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经

	济平稳运行。
	5月19日，榆林市市场监管局、市发改委、市能源局等15部门联合召开煤炭市场保供稳价安全生产约谈会，要求合理控制煤炭价格。
	下游终端用户面临高煤价及高成本多放缓采购节奏以观望为主，电厂保持刚需采购为主。

周度观点策略总结：本周动力煤市场偏弱运行。陕西地区由于降价部分客户放缓采购节奏，观望情绪较浓。内蒙地区各矿区煤矿价格下行，下游客户采购积极性转弱；矿区煤管票按核定产能发放，中下旬余票紧张或不足煤矿产量释放有限。5月19日，榆林市市场监管局、市发改委、市能源局等15部门联合召开煤炭市场保供稳价安全生产约谈会，要求合理控制煤炭价格，严禁一切推动煤价过高上涨的行为。下游终端用户面临高煤价及高成本多放缓采购节奏以观望为主，电厂保持刚需采购为主。国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。郑煤期货价格呈现连续下跌，短线期价表现或偏弱。

技术上，本周ZC109合约大幅下挫，周MACD指标红色动能柱大幅缩窄，短线走势偏弱。操作建议，在717元/吨附近短空，止损参考727元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止5月21日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报930元/吨，较上周跌50元/吨；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价1110元/吨，较上周跌30元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500，A<22，V>25，S<1，MT10）CFR（不含税）报77美元/吨，较前一周涨7美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止5月20日，欧洲ARA港动力煤现货价格报84.66美元/吨，较前一周跌1.41美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报105.11美元/吨，较前一周跌0.3美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报101.63美元/吨，较前一周涨1.41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21日，郑煤期货主力合约收盘价713元/吨，较前一周跌134.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量193789手，较前一周增加22341手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止5月19日，环渤海动力煤价格指数报622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5月21日，期货ZC2109与ZC2201（远月-近月）价差为-12.6元/吨，较前一周涨4.6元/吨。

图6：郑煤基差



截止5月21日，动力煤基差为217元/吨，较前一周涨84.8元/吨。

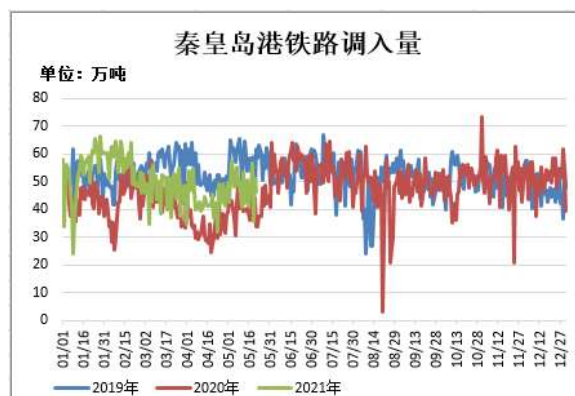
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至 5 月 14 日，动力煤 55 个港口库存合计 5813.6 万吨，较上一周增加 88.9 万吨。

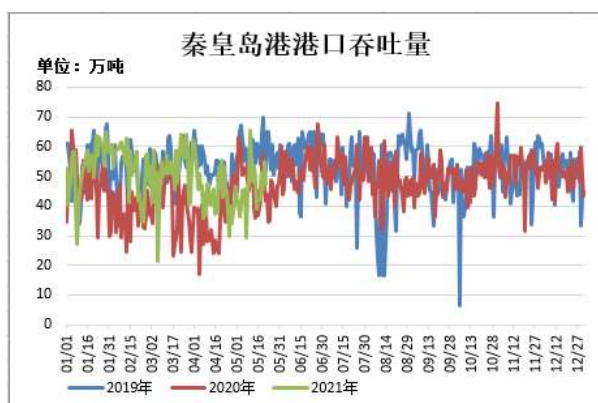
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 5 月 21 日，秦皇岛港铁路调入量为 46.5 万吨，较前一周减少 3.9 万吨。

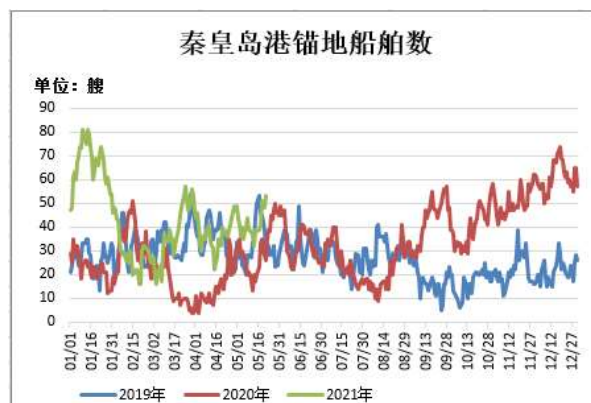
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 5 月 21 日，秦皇岛港港口吞吐量 47.5 万吨，较前一周减少 1.9 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 5 月 21 日，秦皇岛港锚地船舶数为 53 艘，较上周一增加 14 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 19 日, 大秦铁路动力煤日发运量 128.15 万吨, 较前一周持平。

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。