

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 2022年3月25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)	829	865.6	+36.6
	主力合约持仓(手)	4234	2775	-1459
	郑煤前20名净持仓	-812	-492	净空-320
现货	秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8)平仓含税价	900	900	+0
	基差(元/吨)	71	34.4	-36.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
受疫情影响, 汽车运输紧张。	
大秦线春季检修期临近, 部分电厂提前补库。	
南方地区降雨降温影响, 居民用电负荷有所上升。	

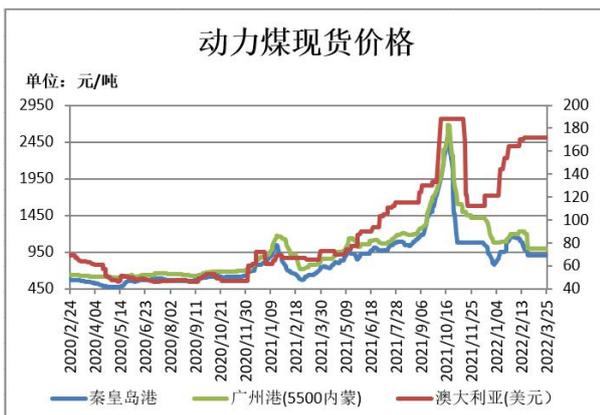
周度观点策略总结：本周动力煤现货暂稳运行，期货市场呈现上涨。受国内疫情、安检、环保等因素影响，导致煤炭供应偏紧，汽运车辆调运难度加大，发运转向铁路，铁路请车紧张。受大秦线春季检修期临近影响，部分电厂提前补库，北上询货采购增加，但港口市场可售货源偏紧，整体成交较少。受南方地区降雨降温影响，居民用电负荷有所上升，电厂日耗也有所上升。综上，在供应仍显偏紧的情况下，叠加大秦线将迎来春季检修，下游拉运积极性明显提升。短期动力煤价格有所回升。

技术上，ZC2205 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作上，可短线偏多交易，注意风险控制。

套利策略操作建议	
跨期套利	截止 3 月 25 日，ZC2209-ZC2205 价差-38.2，价差较上周跌 21.6，价差扩大，短期观望为主。

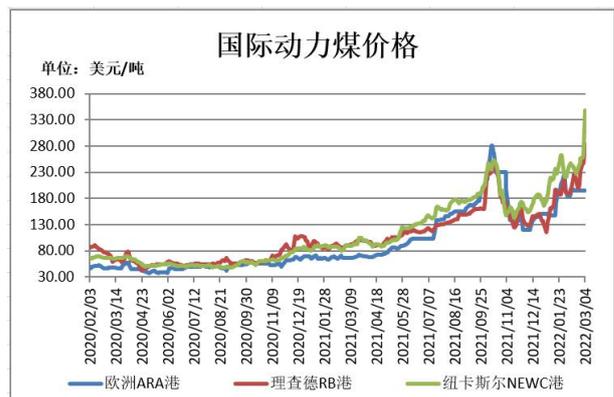
二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 25 日，秦皇岛港山西(Q5500, S0.6, MT8) 平仓含税价报 900 元/吨，较上周持平；广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 1000 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税) 报 172 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 4 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 195 美元/吨，较前之前持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 284.38 美元/吨，较前之前涨 36.88 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 347.9 美元/吨，较之前涨 81.96 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 25 日，郑煤期货主力合约收盘价 865.6 元/吨，较前一周涨 36.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 2775 手，较前一周减 1459 手。

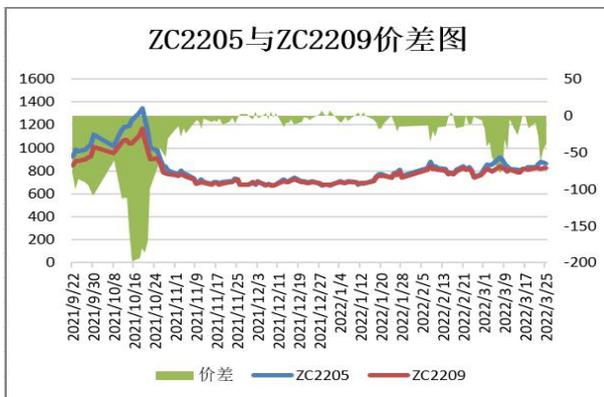
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 3 月 23 日，环渤海动力煤价格指数报 738 元/吨，较上一期持平。

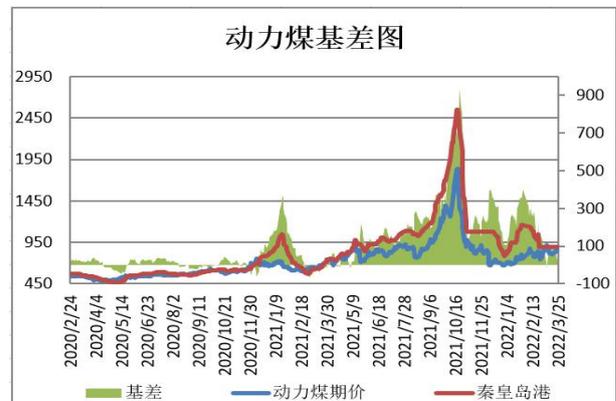
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 3 月 25 日，期货 ZC2205 与 ZC2209（远月-近月）价差为-38.2 元/吨，较前一周跌 21.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 3 月 25 日，动力煤基差为 34.4 元/吨，较前一周跌 36.6 元/吨。

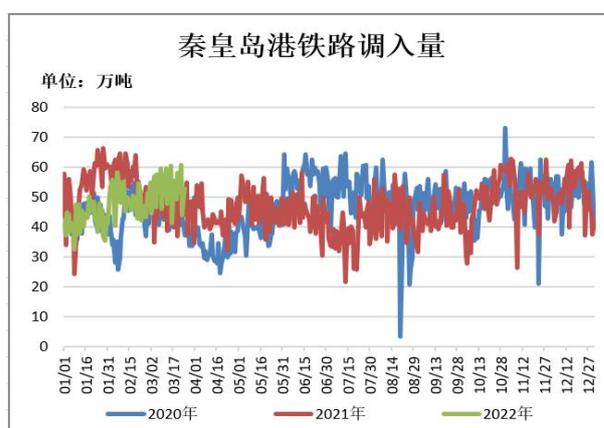
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤55个港口库存



截至3月18日，动力煤55个港口库存合计4010.9万吨，较上一周增246吨。

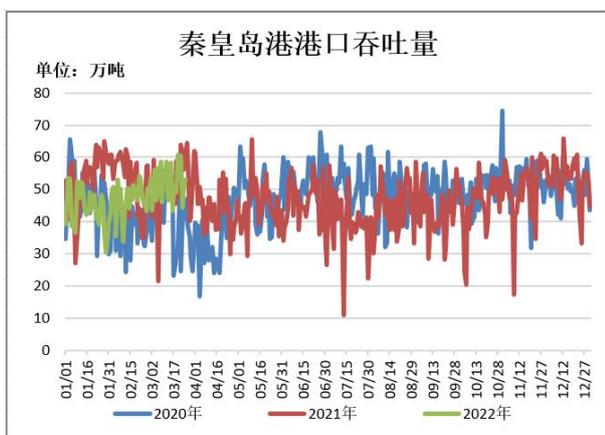
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止3月25日，秦皇岛港铁路调入量为52.6万吨，较前一周减2.8万吨。

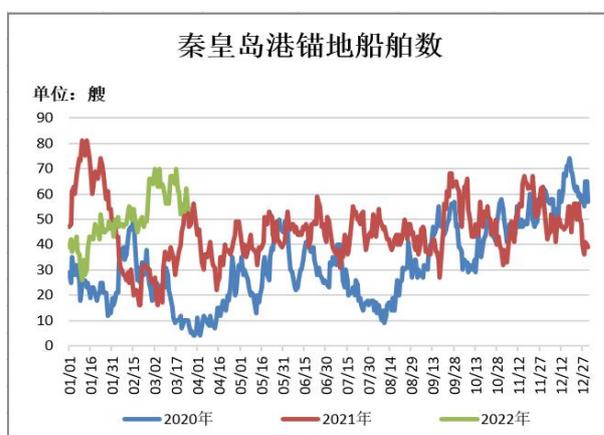
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止3月25日，秦皇岛港港口吞吐量53.1万吨，较前一周增2.7万吨。

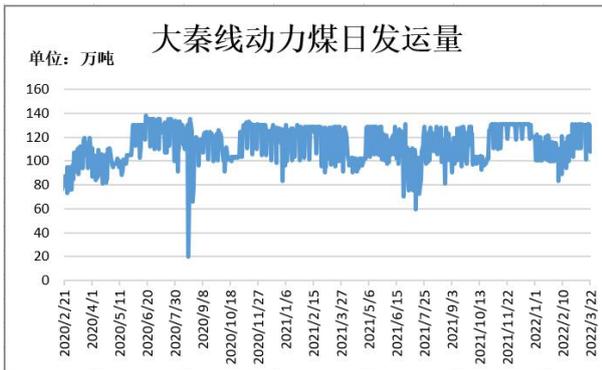
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止3月25日，秦皇岛港锚地船舶数为54艘，较上周一周减7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 3 月 22 日，大秦铁路动力煤日发运量 107.59 万吨，较前一周减少 22.68 万吨。

图12：电厂煤炭库存量



截止 3 月 25 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭库存 968.5 万吨，较前一周减 9.7 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：电厂煤炭日耗量



截止 3 月 25 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭日耗量 52.8 万吨，较前一周增 3.8 万吨。

图14：电厂煤炭库存可用天数



截止 3 月 25 日，Mysteel 数据：全国电厂样本区域煤炭可用天数 18.34 天，较前一周减 1.62 天。

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。