

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 2020年3月27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)	527	523.2	-3.8
	主力合约持仓 (手)	124937	103809	-21128
	主力合约前 20 名净持仓	+14070	+14670	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	546	539	-7
	基差 (元/吨)	19	15.8	-3.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沿海电厂日耗震荡回升。	北方港口库存快速回升，实际成交十分有限。
	库存高位下采购动力不足，电厂维持去库存状态。

主产地恢复正常，库存较为宽裕。

**周度观点策略总结：**本周国内动力煤市场行情价格延续深跌。北方港口库存快速回升，由于上游发运积极，终端采购不积极，实际成交有限。近日沿海电厂日耗震荡回升，库存高位下采购动力不足，沿海电厂维持去库存状态。火电淡季将至，贸易商对后市仍较悲观。目前产地个别矿日产量缩减，出货情况一般，区域内煤价弱势维稳。主产地恢复正常，库存较为宽裕。预计短期动力煤价格或低位徘徊。

技术上，本周 ZC2005 合约探低回升，周 MACD 指标绿色动能柱呈现扩大，短线或继续弱势运行。操作建议，在 527 元/吨附近抛空，止损参考 537 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 27 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 539 元/吨，较上周跌 7 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 620 元/吨，较上周跌 5 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 63 美元/吨，较前一周跌 1 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 26 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 53.81 美元/吨，较前一周涨 8.06 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 63.68 美元/吨，较前一周涨 0.48 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 67.81 美元/吨，较前一周涨 1.32 美元/吨。

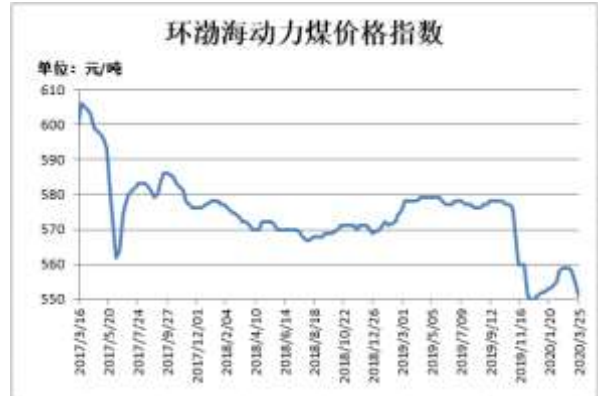
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 3 月 27 日，郑煤期货主力合约收盘价 523.2 元/吨，较前一周跌 3.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 103809 手，较前一周减 21128 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 3 月 25 日，环渤海动力煤价格指数报 551 元/吨，较上一期跌 4 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 3 月 27 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为-7.6 元/吨，较前一周跌 11.8 元/吨。

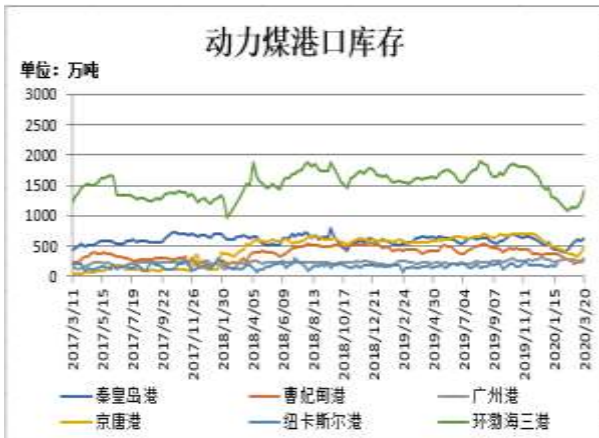
图6：郑煤基差



截止 3 月 27 日，动力煤基差为 15.8 元/吨，较前一周跌 3.2 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20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1431.8万吨，环比前一周增182.5吨；其中秦皇岛港库存637万吨，比前一周增55.5万吨；曹妃甸港库存301.3万吨，比前一周增36.6万吨；京唐港库存493.5万吨，比前一周增90.4万吨。广州港库存263.3万吨，比前一周增21.6万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止3月27日，六大电厂煤炭库存为1741.97万吨，较前一周减少29.16万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



截止3月27日，六大电厂煤炭库存可用天数29.06天，较前一周减3.4天。

图10：六大电厂日均耗煤量



截止3月27日，六大电厂日均耗煤量59.94万吨，较前一周增加5.37万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

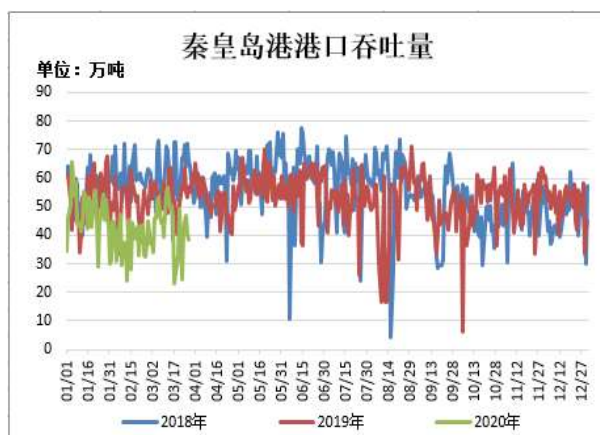


图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 3 月 27 日, 秦皇岛港铁路调入量为 42.8 万吨, 较前一周减 6.5 万吨。

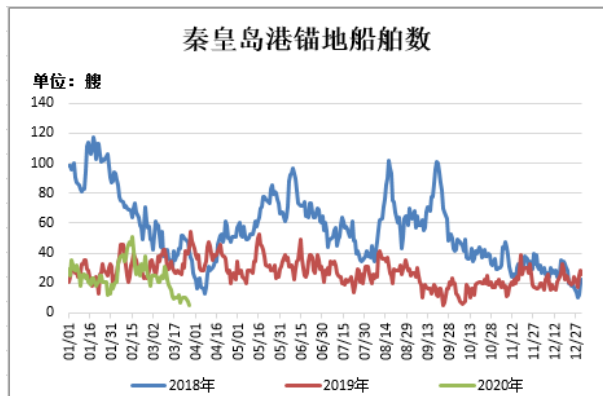
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 3 月 27 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 38.3 万吨, 较前一周减 11 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 3 月 27 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 5 艘, 较上周一周减 2 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 3 月 27 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 499 元/吨, 较前一周跌 6 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。