

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1月6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	收盘 (元/吨)	552.6	552.2	-0.4
	持仓 (手)	284924	140189	-144735
	前 20 名净持仓	+739	+1239	+500
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	549	553	+4
	基差 (元/吨)	-3.6	0.8	+4.4

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
沿海六大电厂受冷空气影响,火电负荷较为乐观。	电厂采购积极性不高,港口市场整体成交很少。
港口库存有所下降,报价略有微涨。	
临近年底陕、蒙和晋三地安全检查频繁,煤炭产量缩减。	

**周度观点策略总结:** 本周国内动力煤市场行情稳中向好运行。元旦之后北方港口市场有所平静,整体交投气氛一般,下游终端采购程度较低,贸易商报价上有所缓和,沿海六大电厂受冷空气影响,火电负荷较为乐观,但电厂采购积极性不是很高,港口市场整体成交很少。临近年底陕、蒙和晋三地安全检查频繁,个别煤矿开始进行陆续放假和停产状态,上月底煤矿事故发生,大型煤企基本以保安全生产为主,煤炭产量缩减,即产即销。综合来看,目前产地市场暂时较为平稳,港口库存有所下降,报价略有微涨,电厂日耗随着气温降低维持高位运行,但是考虑到下游化工企业及水泥等厂面临放假,整体需求增量有限,短期煤价依旧保持平稳运行。

技术上,本周 ZC2005 合约冲高回落,周 MACD 指标红色动能柱继续扩大,短线有支撑。操作建议,在 550 元/吨附近持多,止损参考 540。

## 二周度市场数据

图1: 秦皇岛港动力煤现货价格



图2: 广州港动力煤现货价格



图3: 澳大利亚动力煤现货价格



数据来源：瑞达研究院 WIND

图4：郑煤期货价格

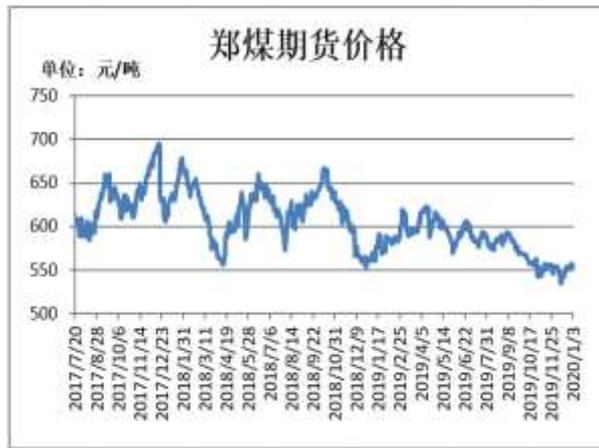


图5：郑煤期货持仓量

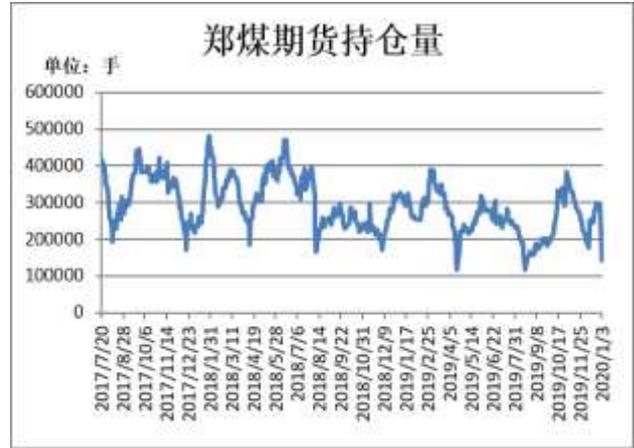
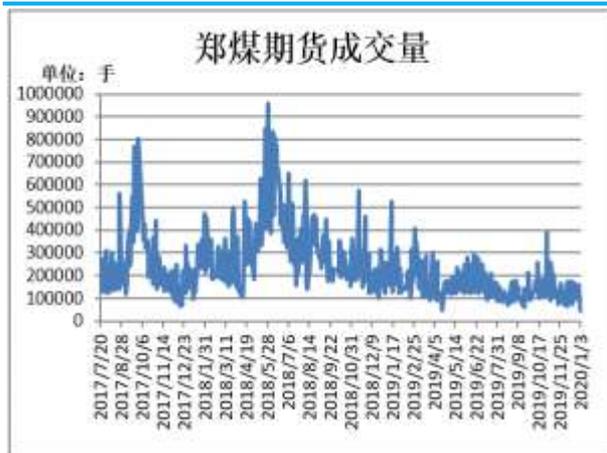


图6：郑煤期货成交量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：郑煤期货1-5价差



图8：郑煤基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：动力煤港口库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图10：环渤海动力煤价格指数



图11：欧洲ARA港动力煤现货价格



图12：理查德RB动力煤现货价格

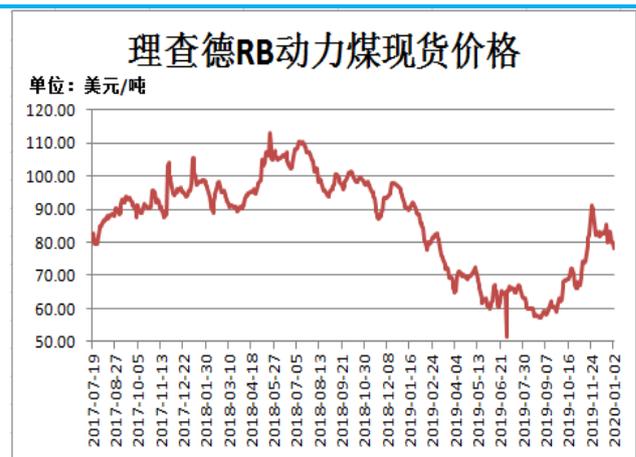


图13：纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格



数据来源：瑞达研究院 WIND

图14：六大电厂煤炭库存



图15：六大电厂煤炭库存可用天数



图16：六大电厂日均耗煤量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图17：秦皇岛港铁路调入量

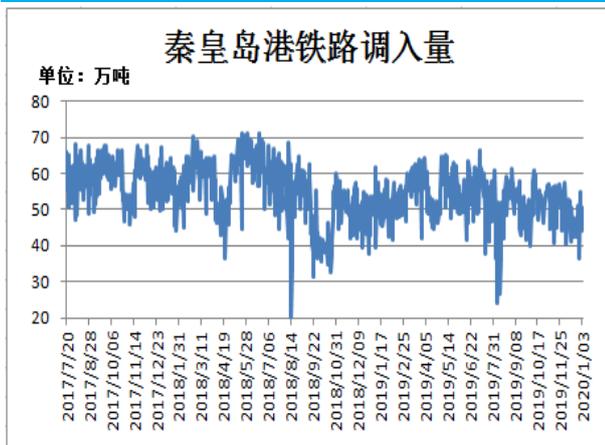


图18：秦皇岛港港口吞吐量

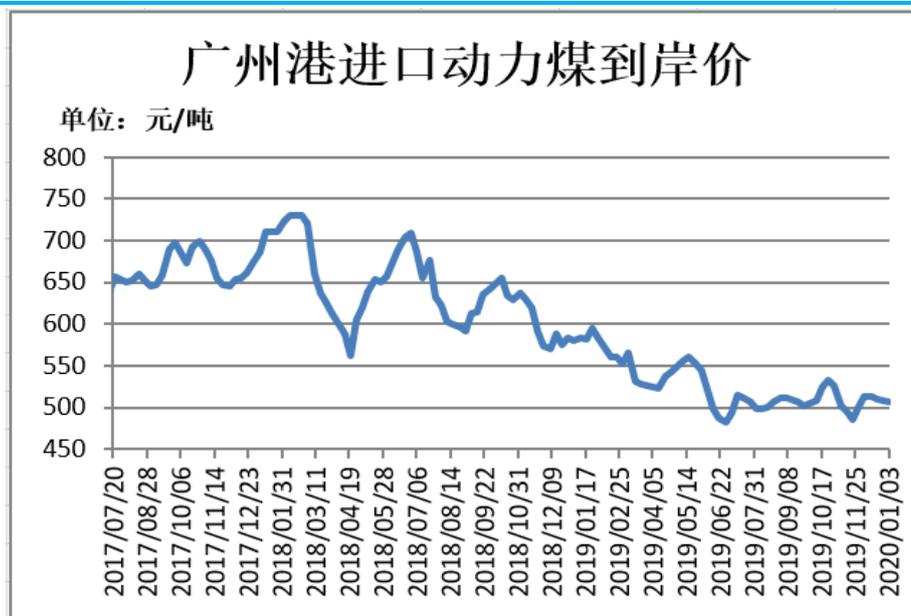


图19：秦皇岛港锚地船舶数



数据来源：瑞达研究院 WIND

图20：广州港进口动力煤到岸价



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。