

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7月3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)	542.4	564.2	+21.8
	主力合约持仓 (手)	134172	164615	+30443
	主力合约前 20 名净持仓	-10656	-12084	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	570	580	+10
	基差 (元/吨)	27.6	15.8	-11.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西榆林地区销售良好；内蒙鄂尔多斯地区矿区库存偏低，煤矿继续按照核定产能发放煤管票。	港口市场实际成交不多。

大型煤企 7 月外购长协价格大幅上涨，且 7 月份将暂停现货销售。	电厂日耗上升缓慢。
沿海及内陆电厂补库需求释放。	

周度观点策略总结：本周国内动力煤整体市场行情稳中向好。陕西榆林地区销售良好；内蒙鄂尔多斯地区矿区场地库存偏低，目前煤矿继续按照核定产能发放煤管票。本周港口市场情绪偏好，现货价格继续探涨，且涨幅有明显扩大。大型煤企 7 月外购长协价格大幅上涨，且 7 月份将暂停现货销售。下游终端电厂以拉运长协煤为主，对高价煤采购意愿不强，市场实际成交不多。综合来看，目前产地延续良好势头，港口库存累积缓慢，但实际成交有限。近期南方降雨频繁，水电泄洪期间发力不足，沿海及内陆电厂补库需求释放，短期对煤价仍有一定支撑。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱呈现扩大，下方支撑较强。操作建议，在 560 元/吨附近买入，止损参考 550 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 7 月 3 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 580 元/吨，较上周涨 10 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 640 元/吨，较上周涨 5 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 47 美元/吨，较前一周跌 1 美元/吨。

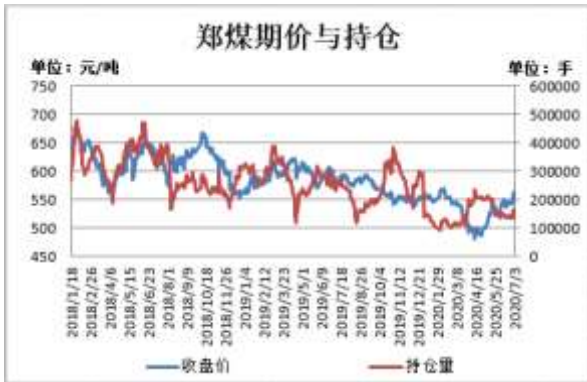
图2：国际动力煤现货价格



截止 7 月 2 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 48.94 美元/吨，较前一周涨 2.66 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 52.82 美元/吨，较前一周涨 2.65 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 51.53 美元/吨，较前一周涨 0.51 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7月3日，郑煤期货主力合约收盘价564.2元/吨，较前一周涨21.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量164615手，较前一周增30443手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止7月1日，环渤海动力煤价格指数报533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7月3日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为-16元/吨，较前一周跌5.4元/吨。

图6：郑煤基差



截止7月3日，动力煤基差为15.8元/吨，较前一周跌11.8元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至6月24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1372.4万吨，环比前一周增66.7吨；其中秦皇岛港库存503.5万吨，比前一周增26.5万吨；曹妃甸港库存364万吨，比前一周增22万吨；京唐港库存504.9万吨，比前一周增18.2万吨。广州港库存231.7万吨，比前一周减3.3万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止7月3日，六大电厂煤炭库存为1631.4万吨，较前一周增加59.37万吨。

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7月3日，六大电厂煤炭库存可用天数26.33天，较前一周增加1.17天。

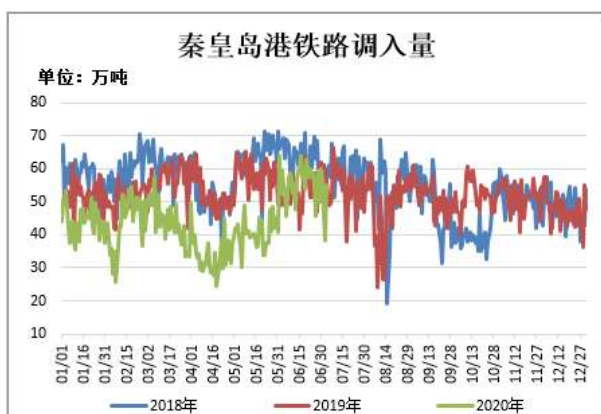
图10：六大电厂日均耗煤量



截止7月3日，六大电厂日均耗煤量61.97万吨，较前一周减少0.51万吨。

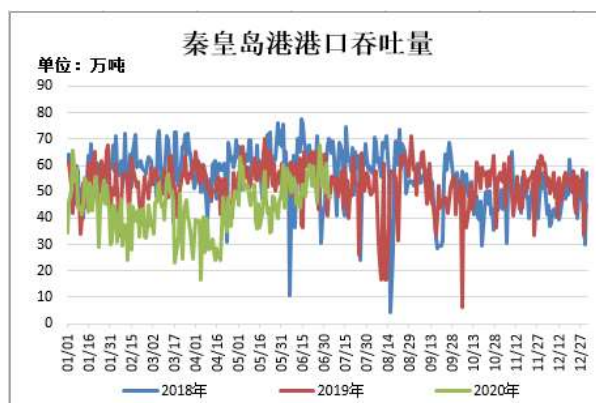
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 7 月 3 日, 秦皇岛港铁路调入量为 55.2 万吨, 较前一周减 1.5 万吨。

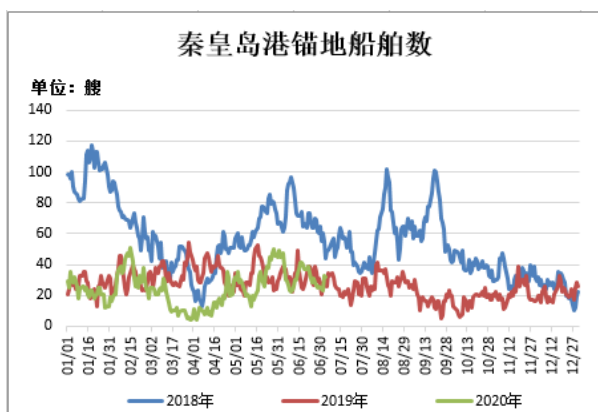
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 7 月 3 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 47.7 万吨, 较前一周减 20 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 7 月 3 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 32 艘, 较上周一周增 5 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 6 月 19 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 394 元/吨, 较前一周涨 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。