

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10月23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)	593.0	573.2	-19.8
	主力合约持仓 (手)	78698	146138	+67440
	主力合约前 20 名净持仓	-2691	+1019	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	622	607	-15
	基差 (元/吨)	29	33.8	+4.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
港口库存保持低位,大秦线检修使港口调入量低。	内蒙鄂尔多斯区域保供增产较为明显。
	港口主流报价呈现下调。

终端电厂库存维持较高水平。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场稳中有降。产地市场维持正常运作，煤炭产销平衡。陕西榆林地区煤炭出货顺畅，内蒙鄂尔多斯区域保供增产较为明显。受保供保价影响，煤炭供应偏紧局面有缓解。目前港口市场随着产地供给增加，港口主流报价呈现下调，而终端电厂库存维持较高水平，对市场煤价有一定压制作用。港口库存保持低位，受大秦线检修影响，港口调入量处于低位。短期动力煤市场将呈现下跌。

技术上，本周 ZC101 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱继续缩窄，下行压力较大。操作建议，在 575 元/吨附近抛空，止损参考 585 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 10 月 23 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 607 元/吨，较上周跌 15 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 685 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 47 美元/吨，较前一周跌 2 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 10 月 22 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 56.25 美元/吨，较前一周跌 0.63 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 57.18 美元/吨，较前一周跌 0.23 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 60.03 美元/吨，较前一周涨 6.59 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 10 月 23 日，郑煤期货主力合约收盘价 573.2 元/吨，较前一周跌 19.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 146138 手，较前一周增加 67440 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 21 日，环渤海动力煤价格指数报 559 元/吨，较上一期持平。

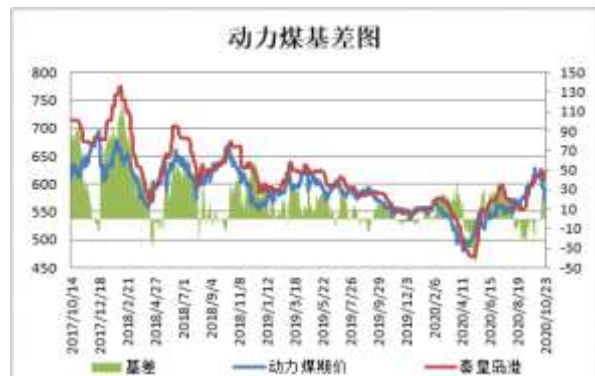
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 10 月 23 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-21.8 元/吨，较前一周跌 6.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 23 日，动力煤基差为 33.8 元/吨，较前一周涨 4.8 元/吨。

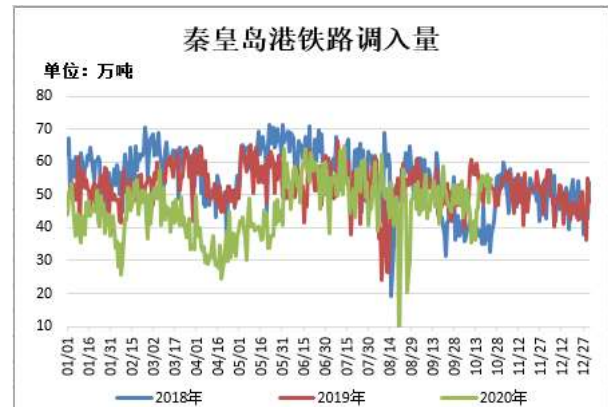
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 10 月 16 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 1312 万吨，环比前一周减少 26.3 万吨；其中秦皇岛港库存 500.5 万吨，比前一周增加 6.5 万吨；曹妃甸港库存 352.8 万吨，比前一周减少 19.5 万吨；京唐港库存 458.7 万吨，比前一周减少 13.3 万吨。广州港库存 284.1 万吨，比前一周减少 8 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 10 月 23 日，秦皇岛港铁路调入量为 54.6 万吨，较前一周减少 1.4 万吨。

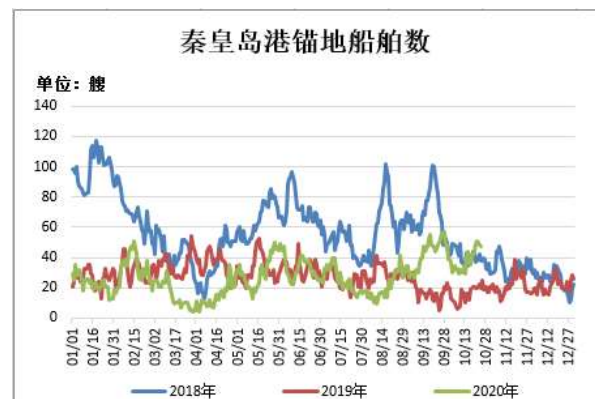
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 10 月 23 日，秦皇岛港港口吞吐量 57.6 万吨，较前一周增加 3.1 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 10 月 23 日，秦皇岛港锚地船舶数为 47 艘，较上一周增加 12 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 10 月 16 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 358 元/吨，较前一周跌 54 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。