

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2月17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	收盘 (元/吨)	565.8	560.8	-5
	持仓 (手)	121247	129781	+8534
	前 20 名净持仓	-10342	-9481	-861
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	570	574	+4
	基差 (元/吨)	4.2	13.2	+9

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
产地复产缓慢进行, 煤矿难以满负荷生产。	六大电厂库存偏高。

叠加公路运输尚未完全恢复，区域内煤炭地销情况仍然偏低。

工业用电低迷。

港口市场采购放量不大，贸易商对于高价煤接受程度不高。

周度观点策略总结：产地复产缓慢进行，煤矿难以满负荷生产，叠加公路运输尚未完全恢复，区域内煤炭地销情况仍然偏低，煤炭整体供给偏紧。榆林地区在产煤矿整体煤炭供应量依旧较少，鄂尔多斯地区煤矿复工缓慢，煤炭发运以长协火运为主，汽运依然受阻。港口受下游复工推迟影响，市场采购放量不大，贸易商对于高价煤接受程度不高。六大电厂当前库存偏高，工业用电低迷。综上所述，供需两弱，港口报价止涨企稳，短期动力煤市场或偏稳运行，期货价格或稳中略有回落。

技术上，本周 ZC2005 合约高开低走，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，短线处于均线之间运行。操作建议，在 560 元/吨附近抛空，止损参考 570 元/吨。

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



截止 2 月 14 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 574 元/吨，较前一周涨 4 元/吨。

截止 2 月 14 日，广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 650 元/吨，较前一周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

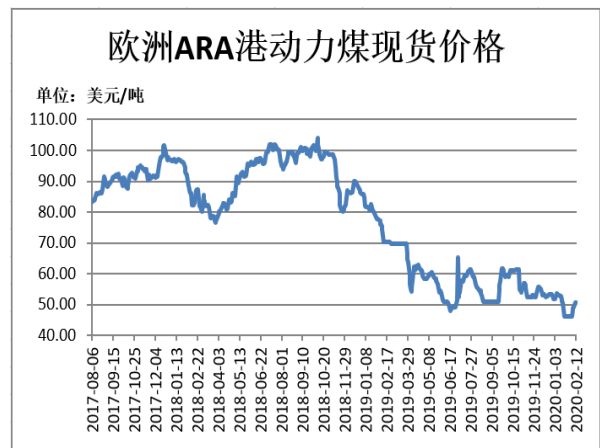
图3：澳大利亚动力煤现货价格



截止 2 月 14 日，澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 66 美元/吨，较前一周持平。

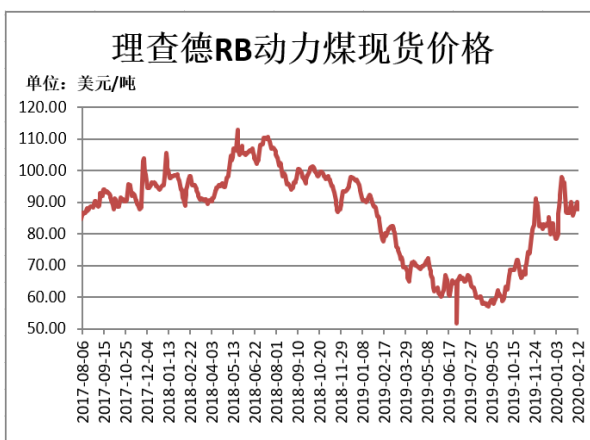
数据来源：瑞达研究院 WIND

图4：欧洲ARA港动力煤现货价格



截止 2 月 12 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 50.75 美元/吨，较前一周涨 2.44 美元/吨。

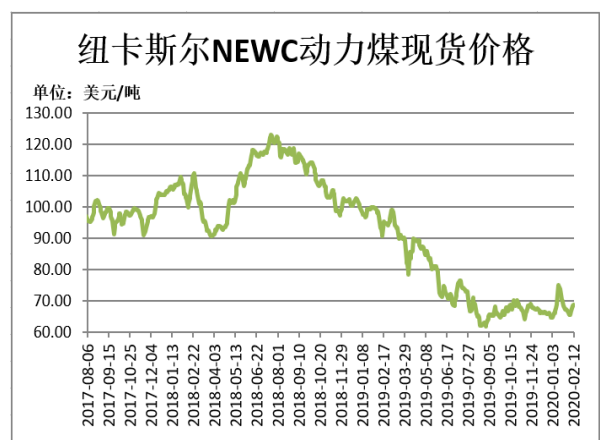
图5：理查德RB动力煤现货价格



截止 2 月 12 日，理查德 RB 动力煤现货价格报 87.7 美元/吨，较前一周跌 0.1 美元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图6：纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格



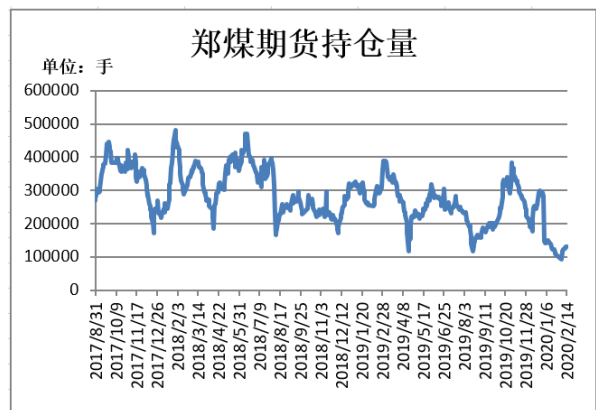
截止 2 月 12 日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 68.67 美元/吨，较前一周涨 3.06 美元/吨。

图7：郑煤期货价格



截止 2 月 14 日，郑煤期货主力合约收盘价 560.8 元/吨，较前一周跌 5 元/吨。

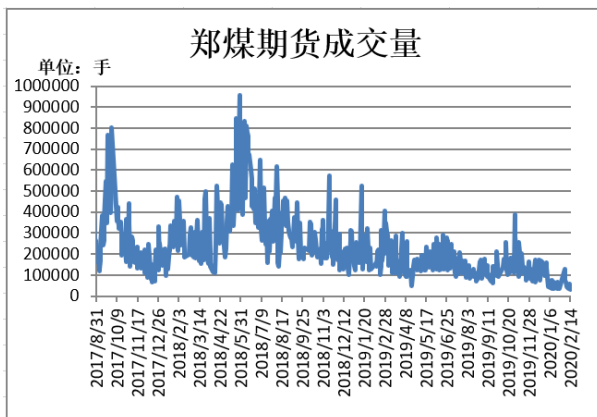
图8：郑煤期货持仓量



截止 2 月 14 日，郑煤期货主力合约持仓量 129781 手，较前一周增加 8534 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：郑煤期货成交量



截止 2 月 14 日，郑煤期货主力合约成交量 30878 手，较前一周减 13949 手。

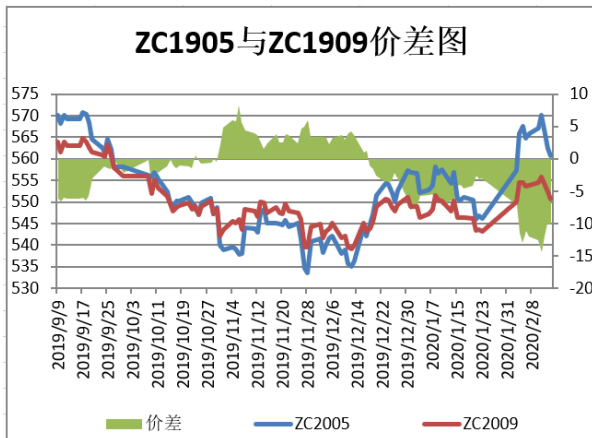
图10：环渤海动力煤价格指数



截止 2 月 12 日，环渤海动力煤价格指数报 558 元/吨，较上一期涨 3 元/吨。

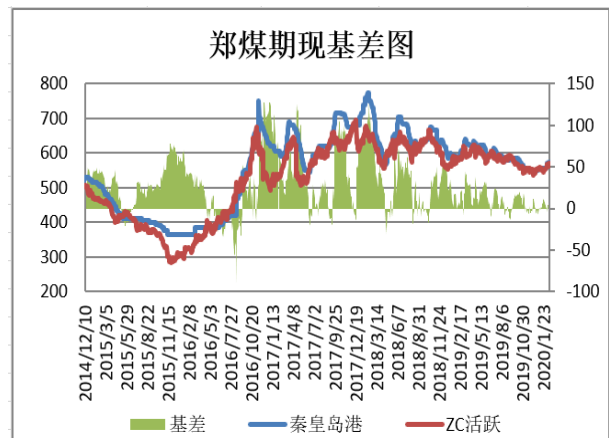
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 郑煤期货跨期价差



截止2月14日，期货ZC2005与ZC2009（远月-近月）价差为-10.2元/吨，较前一周缩窄1.8元/

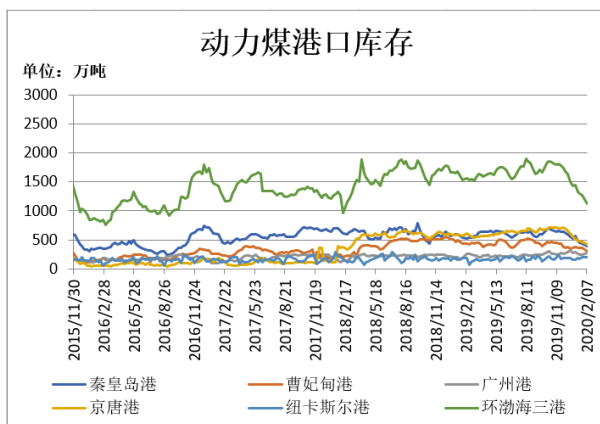
图12: 郑煤基差



截止2月14日，动力煤基差为13.2元/吨，较前一周扩大9元/吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 动力煤港口库存



截至2月7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1115.9万吨，环比前一周减少155.9万吨；其中秦皇岛港库存390万吨，比前一周减少50.5万吨；曹妃甸港库存304万吨，比前一周减少59万吨；京唐港库存421.9万吨，比前一周减少46.4万吨。广州港库存274万吨，比前一周增加30.2万吨。

图14: 六大电厂煤炭库存



截止2月14日，六大电厂煤炭库存为1693.29万吨，较前一周增加62.75万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 六大电厂煤炭库存可用天数



截止2月14日,六大电厂煤炭库存可用天数44.43天,较前一周增加0.86天。

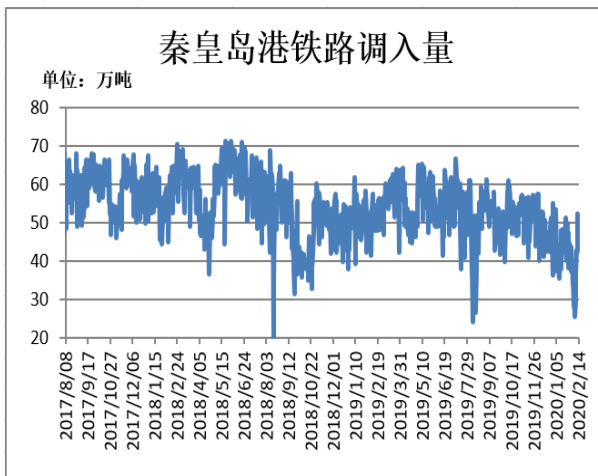
图16: 六大电厂日均耗煤量



截止2月14日,六大电厂日均耗煤量38.11万吨,较前一周增加0.69万吨。

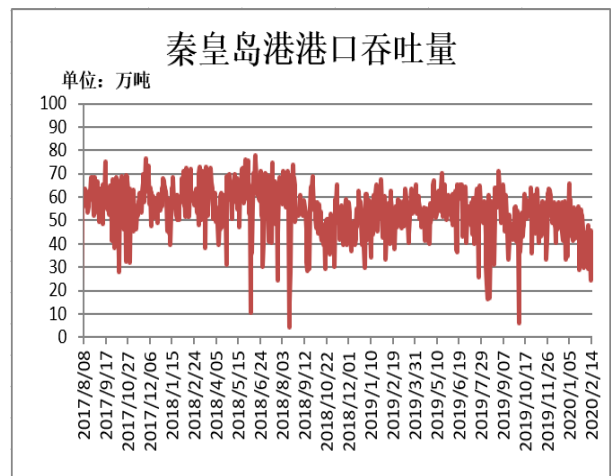
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 秦皇岛港铁路调入量



截止2月14日,秦皇岛港铁路调入量为45.3万吨,较前一周增加19.7万吨。

图18: 秦皇岛港港口吞吐量



截止2月14日,秦皇岛港港口吞吐量为38.3万吨,较前一周减少9.3万吨。

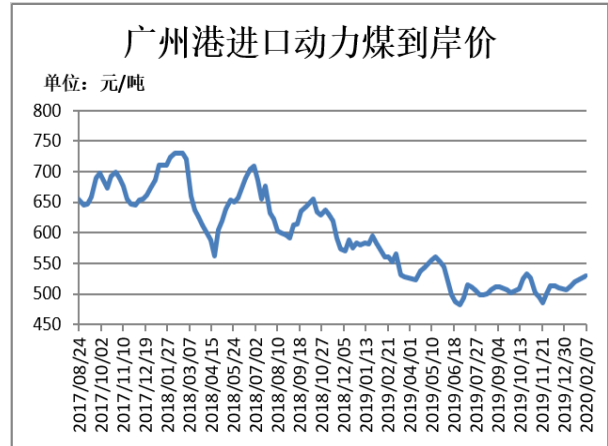
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 2 月 14 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 46 艘, 较上周一周增加 8 艘。

图20: 广州港进口动力煤到岸价



截止 2 月 7 日, CCTD 广州港进口动力煤(Q5500)到岸价 529 元/吨, 较上一周上涨 10 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。