

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30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)	573.2	595.2	+22
	主力合约持仓 (手)	146138	154299	+8161
	主力合约前 20 名净持仓	+1019	-6122	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	607	609	+2
	基差 (元/吨)	33.8	13.8	-20

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
北方港口库存依旧维持低位。	内蒙地区加大保供力度和煤矿生产增量向好。
月底集中拉运长协, 导致北港部分煤种货源紧张。	电厂终端需放缓。

周度观点策略总结：本周国内动力煤整体市场行情稳中有涨。产地各区域整体情况稍好，陕西榆林地区产销变化不大；内蒙地区加大保供力度和煤矿生产增量向好。北方港口库存依旧维持低位，由于月底集中拉运长协，北港库存进一步下降，导致北港部分煤种货源紧张，刺激北港市场情绪。综上，港口库存低位运行，部分煤种资源短缺，电厂终端需放缓，短期煤炭市场将保持平稳运行。

技术上，本周 ZC101 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱呈现扩大扩大，短线走势转强。操作建议，在 590 元/吨附近短多，止损参考 580 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 10 月 30 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 609 元/吨，较上周涨 2 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 680 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 47 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 10 月 29 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 55.78 美元/吨，较前一周跌 0.47 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 61.1 美元/吨，较前一周涨 3.92 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 60.35 美元/吨，较前一周涨 0.32 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 10 月 30 日，郑煤期货主力合约收盘价 595.2 元/吨，较前一周涨 22 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 154300 手，较前一周增加 8162 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 28 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 30 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-27.8 元/吨，较前一周跌 6.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 30 日，动力煤基差为 13.8 元/吨，较前一周跌 20 元/吨。

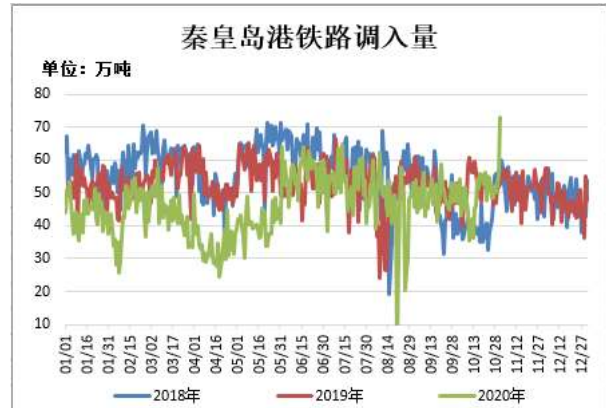
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 10 月 23 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 1295.4 万吨，环比前一周减少 10.9 万吨；其中秦皇岛港库存 504.5 万吨，比前一周增加 4 万吨；曹妃甸港库存 343.2 万吨，比前一周减少 3.9 万吨；京唐港库存 447.7 万吨，比前一周减少 11 万吨。广州港库存 276.8 万吨，比前一周减少 7.3 万吨。

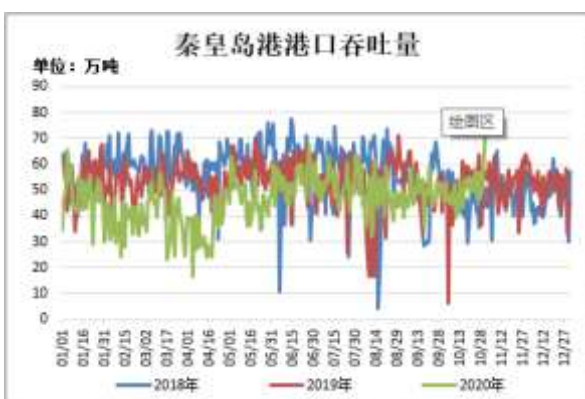
图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 10 月 30 日，秦皇岛港铁路调入量为 73.1 万吨，较前一周增加 18.5 万吨。

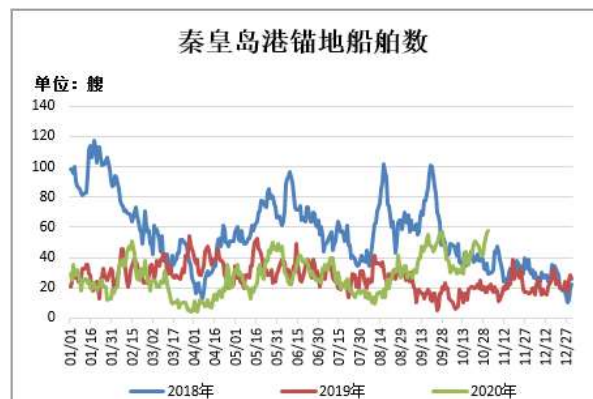
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 10 月 30 日，秦皇岛港港口吞吐量 74.6 万吨，较前一周增加 17 万吨。

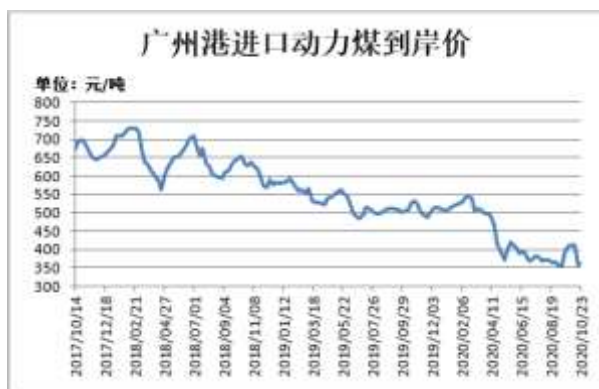
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 10 月 30 日，秦皇岛港锚地船舶数为 58 艘，较上周一周增加 11 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 23 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 362 元/吨，较前一周涨 4 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。