

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24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)	560.8	552	-8.8
	持仓 (手)	129781	111299	-18482
	前 20 名净持仓	-9481	-4988	-4493
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	574	574	+0
	基差 (元/吨)	13.2	22	+8.8

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
产地复产率较高, 相对正常生产仍有很大差距,	北方秦港库存有所上涨, 但市场交投气氛不佳。

民营煤矿也在加快复产，但煤矿出矿率较低。

港口流向依旧有限，整体货源紧张，贸易商报价依旧坚挺。

终端沿海电厂库存高位运行，日耗恢复缓慢，采购力度较弱。

**周度观点策略总结：**本周动力煤市场行情持稳运行。北方秦港库存有所上涨，但市场交投气氛不佳，港口报价稳定，市场询货不多，下游采购力度较弱，但坑口价持续坚挺，发运倒挂，港口流向依旧有限，整体货源紧张，贸易商报价依旧坚挺。产地复产率较高，相对正常生产仍有很大差距，民营煤矿也在加快复产，但煤矿出矿率较低。终端沿海电厂库存高位运行，日耗恢复缓慢，采购力度较弱，长协煤拉运为主。综合来看，随着产地复产加快，与正常水平相比仍有较大差距。而港口较为平稳，货源紧张，下游需求少，电厂日耗仍旧低迷。短期动力煤整体弱稳运行。

技术上，本周 ZC2005 合约震荡下行，周 MACD 指标红色动能柱呈现缩窄，短线依旧承压。操作建议，在 555 元/吨附近抛空，止损参考 565 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 21 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 574 元/吨，较前一周持平。

截止 2 月 21 日，广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 640 元/吨，较前一周跌 10 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

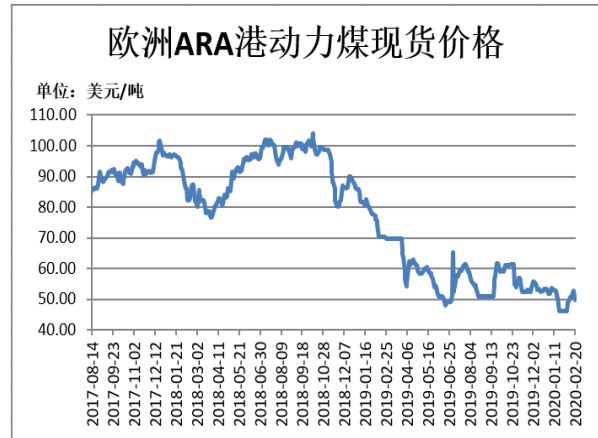
图3：澳大利亚动力煤现货价格



截止 2 月 21 日，澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 69 美元/吨，较前一周涨 3 美元/吨。

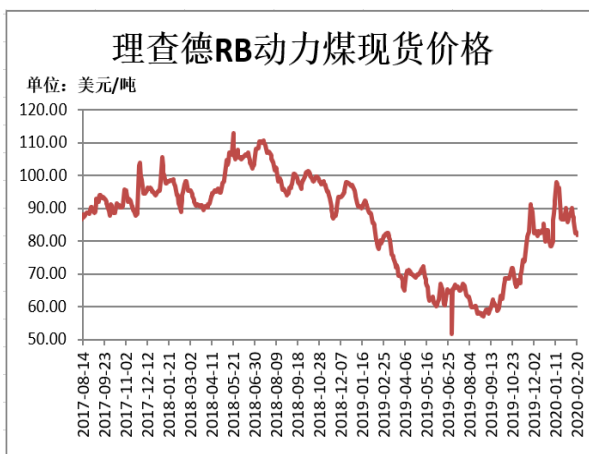
数据来源：瑞达研究院 WIND

图4：欧洲ARA港动力煤现货价格



截止 2 月 20 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 49.63 美元/吨，较前一周跌 1.34 美元/吨。

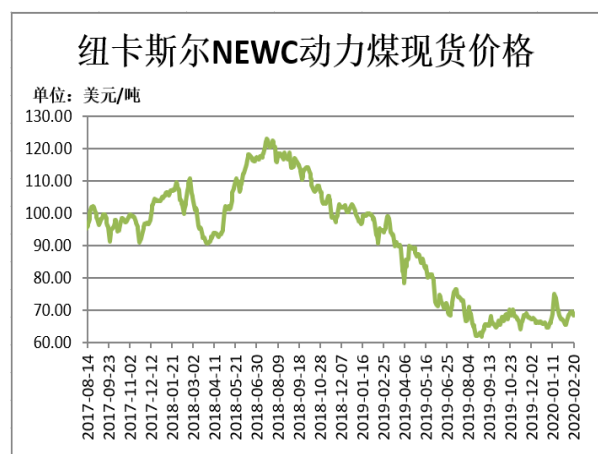
图5：理查德RB动力煤现货价格



截止 2 月 20 日，理查德 RB 动力煤现货价格报 81.98 美元/吨，较前一周跌 5.13 美元/吨。

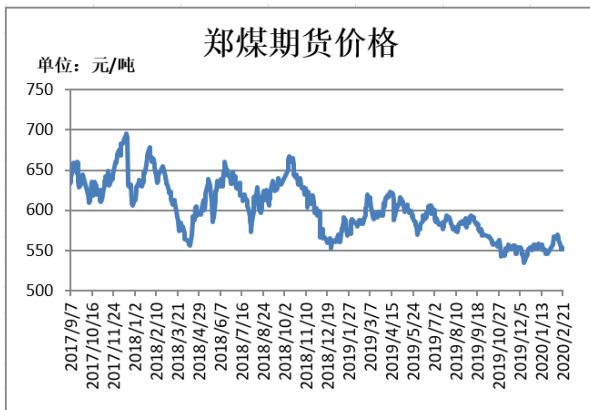
数据来源：瑞达研究院 WIND

图6：纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格



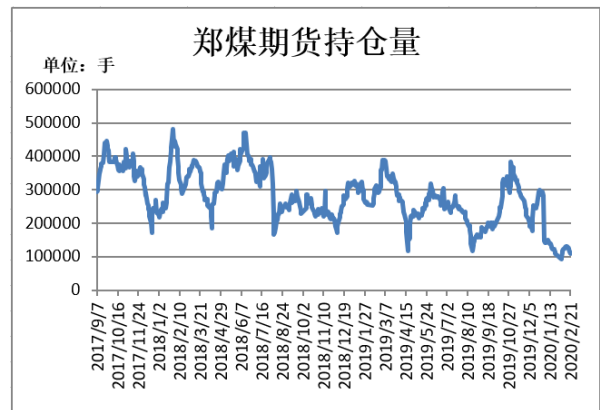
截止 2 月 20 日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 68.36 美元/吨，较前一周跌 0.84 美元/吨。

图7：郑煤期货价格



截止 2 月 21 日，郑煤期货主力合约收盘价 552 元/吨，较前一周跌 8.8 元/吨。

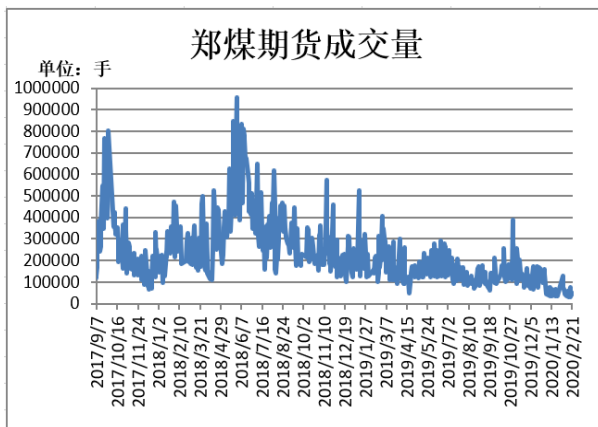
图8：郑煤期货持仓量



截止 2 月 21 日，郑煤期货主力合约持仓量 111299 手，较前一周减 18482 手。

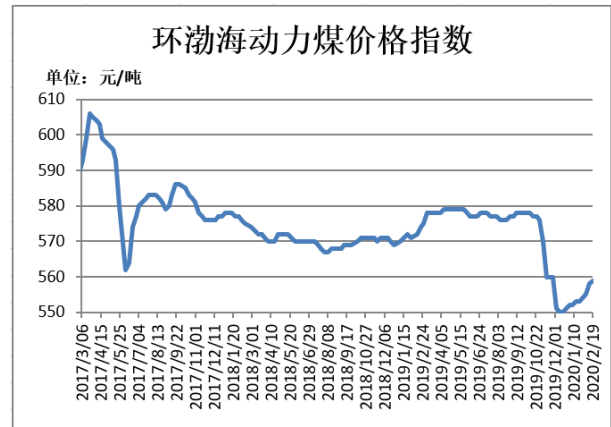
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：郑煤期货成交量



截止 2 月 21 日，郑煤期货主力合约成交量 43911 手，较前一周增 13033 手。

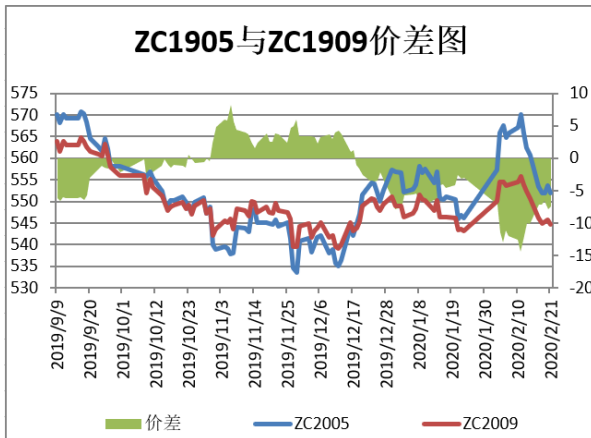
图10：环渤海动力煤价格指数



截止 2 月 19 日，环渤海动力煤价格指数报 559 元/吨，较上一期涨 1 元/吨。

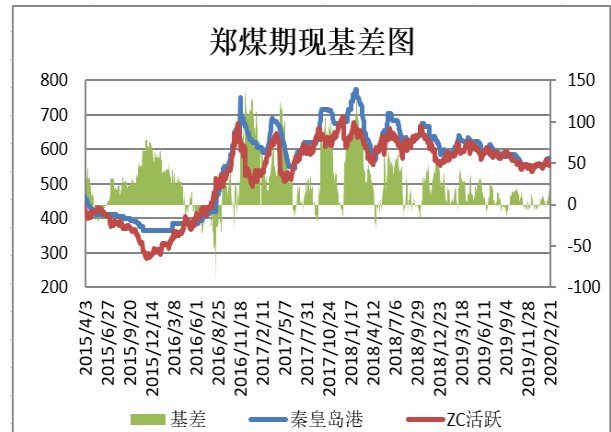
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 郑煤期货跨期价差



截止2月21日, 期货ZC2005与ZC2009(远月-近月)价差为-7.4元/吨, 较前一周缩小2.8元/吨。

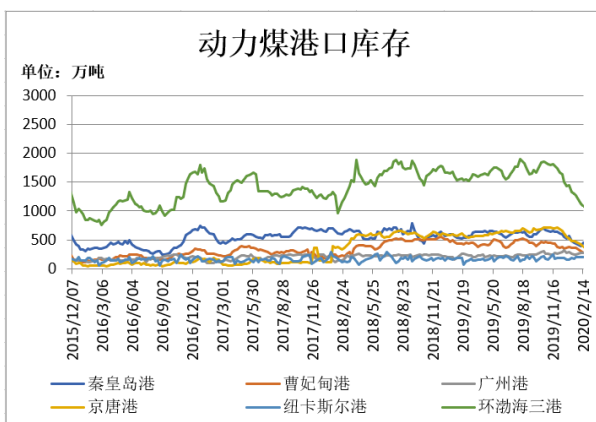
图12: 郑煤基差



截止2月21日, 动力煤基差为22元/吨, 较前一周扩大8.8元/吨。

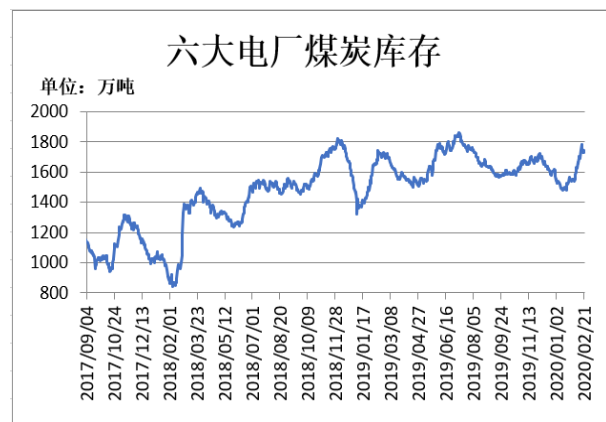
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 动力煤港口库存



截至2月14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1085.4万吨, 环比前一周减30.5万吨; 其中秦皇岛港库存443万吨, 比前一周增53万吨; 曹妃甸港库存268万吨, 比前一周减36万吨; 京唐港库存374.4万吨, 比前一周减47.5万吨。广州港库存277.8万吨, 比前一周增3.8万吨。

图14: 六大电厂煤炭库存



截止2月21日, 六大电厂煤炭库存为1745.51万吨, 较前一周增加52.22万吨。

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21日,六大电厂煤炭库存可用天数41.43天,较前一周减3天。

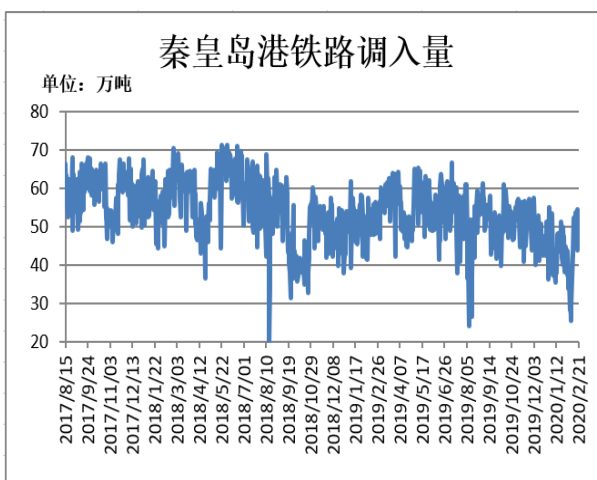
图16：六大电厂日均耗煤量



截止2月21日,六大电厂日均耗煤量42.13万吨,较前一周增加4.02万吨。

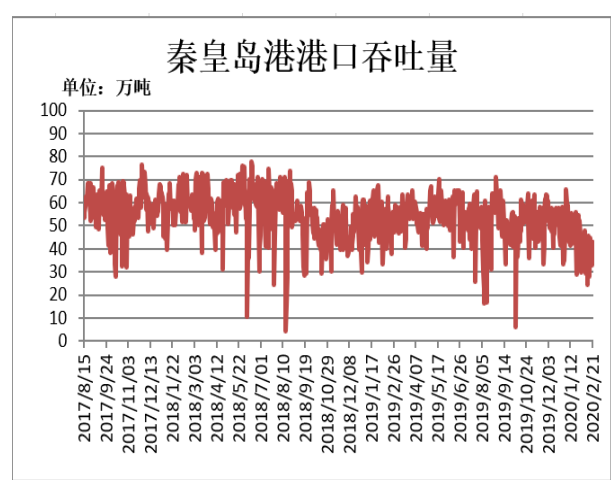
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17：秦皇岛港铁路调入量



截止2月21日,秦皇岛港铁路调入量为48.8万吨,较前一周增加3.5万吨。

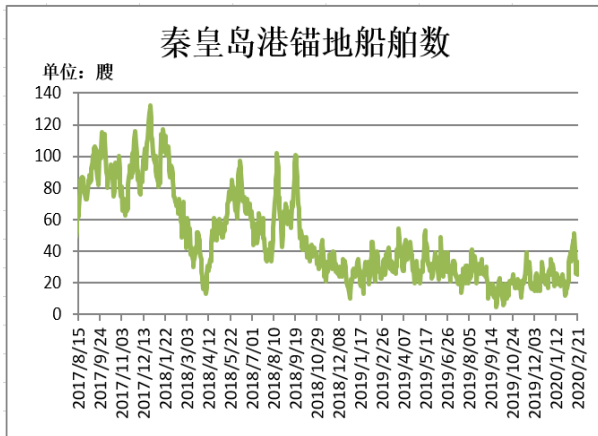
图18：秦皇岛港港口吞吐量



截止2月21日,秦皇岛港港口吞吐量为42.8万吨,较前一周增4.5万吨。

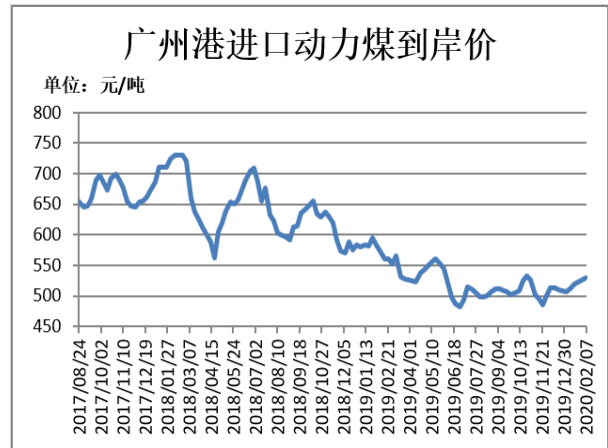
数据来源：瑞达研究院 WIND

图19: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 2 月 21 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 33 艘, 较上周一周减 13 艘。

图20: 广州港进口动力煤到岸价



截止 2 月 7 日, CQTD 广州港进口动力煤(Q5500)到岸价 529 元/吨, 较前一周上涨 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。