

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5月15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)	506.4	522.4	+16
	主力合约持仓 (手)	207382	195208	-12174
	主力合约前 20 名净持仓	+22434	+8491	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	470	485	+15
	基差 (元/吨)	-36.4	-37.4	-1

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
气温升高和主要耗煤行业开工积极, 使得日耗回升。	终端采购拉运一般。

临近“两会”安全生产，环保加强。
北港库存连续下降，加之终端刚需询货提升，而港口结构性缺货显著。

周度观点策略总结：本周动力煤市场稳中向好。陕蒙煤市延续偏分化态势，其中鄂尔多斯少数煤价稍有 5-10 元/吨上涨，而陕北煤价仍处于暂稳或补跌之间，终端采购拉运一般；晋北地区产销较平稳，但由于临近“两会”安全生产和下游煤市火热，矿方表示煤价将有一定调整。近日北港库存连续下降，加之终端刚需询货提升，而港口结构性缺货显著。当前沿海电厂库存同期偏低，重点电厂库存基本平稳，全国多地气温升高和主要耗煤行业开工积极，使得日耗持续高位。预计短期动力煤价格将呈现上涨。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，上涨仍有均线压力。操作建议，在 520 元/吨附近买入，止损参考 510 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 5 月 15 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 485 元/吨，较上周涨 15 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 605 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 51 美元/吨，较前一周涨 4 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 5 月 14 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 39.74 美元/吨，较前一周跌 0.25 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 52.62 美元/吨，较前一周涨 0.64 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 50.39 美元/吨，较前一周跌 0.64 美元/吨。

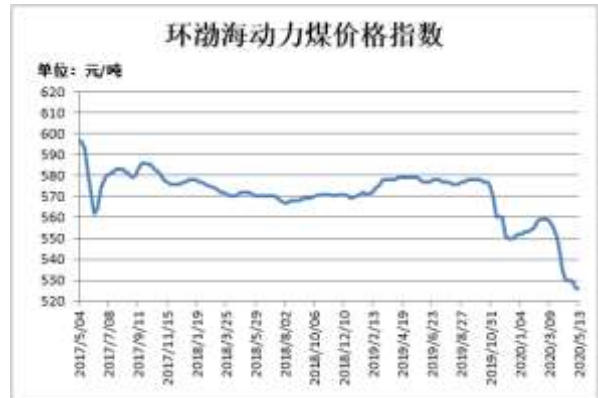
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 5 月 15 日，郑煤期货主力合约收盘价 522.4 元/吨，较前一周涨 16 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 195208 手，较前一周减 12174 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 5 月 13 日，环渤海动力煤价格指数报 526 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 5 月 15 日，期货 ZC2009 与 ZC2101（远月-近月）价差为-4 元/吨，较前一周跌 7.2 元/吨。

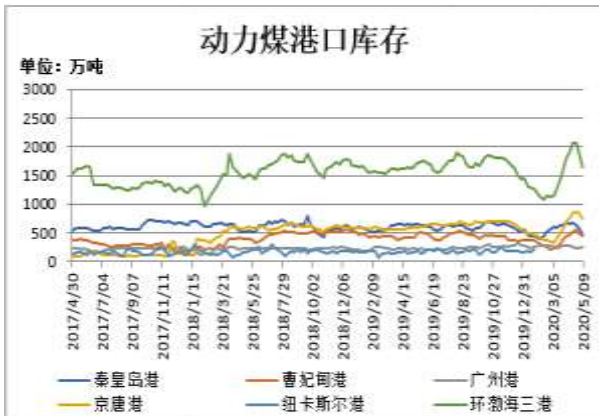
图6：郑煤基差



截止 5 月 15 日，动力煤基差为-37.4 元/吨，较前一周跌 1 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至5月9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1654万吨，环比前一周减254.3吨；其中秦皇岛港库存461万吨，比前一周减117万吨；曹妃甸港库存436万吨，比前一周减57.3万吨；京唐港库存757万吨，比前一周减80万吨。广州港库存255万吨，比前一周增25.2万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止5月15日，六大电厂煤炭库存为1471.55万吨，较前一周减少83.72万吨。

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5月15日，六大电厂煤炭库存可用天数22.3天，较前一周减少2.26天。

图10：六大电厂日均耗煤量



截止5月15日，六大电厂日均耗煤量65.99万吨，较前一周增加2.67万吨。

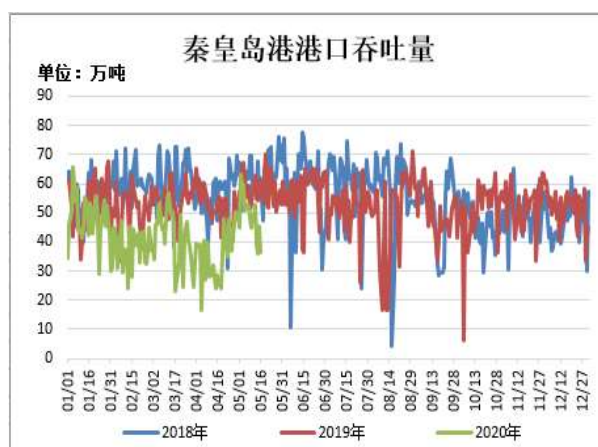
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 5 月 15 日, 秦皇岛港铁路调入量为 36.2 万吨, 较前一周减 4.3 万吨。

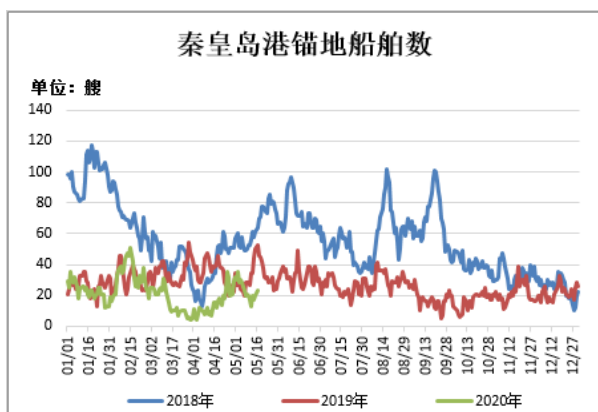
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 5 月 15 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 36.7 万吨, 较前一周减 8.3 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 5 月 15 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 23 艘, 较上周一周增 2 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 5 月 15 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 394 元/吨, 较前一周涨 21 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。