

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11月6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)	595.2	602.4	+7.2
	主力合约持仓 (手)	154299	182824	28525
	主力合约前 20 名净持仓	-6122	-7250	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	609	618	+9
	基差 (元/吨)	13.8	15.6	+1.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
港口低硫高卡资源依旧偏紧。	内蒙古鄂尔多斯地区继续加强保供力度政策及措施。

后续在冬储及供暖需求下，日耗仍有一定上升趋势。

下游对高价仍有抵触心态，贸易商出货意愿增强，实际成交情况较少。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场小幅波动。陕西榆林地区在产煤矿生产较为稳定，周边市场基本按需采购。内蒙古鄂尔多斯地区继续加强保供力度政策及措施，区域价格稍微出现弱势。北方港口市场价格上涨幅度开始收窄，看涨情绪缓慢降温。下游对高价仍有抵触心态，贸易商出货意愿增强，实际成交情况较少，低硫高卡资源依旧偏紧。后续在冬储及供暖需求下，日耗仍有一定上升趋势。短期动力煤价格将保持平稳运行。

技术上，本周 ZC101 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 599 元/吨附近短多，止损参考 589 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 11 月 6 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 618 元/吨，较上周涨 9 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 685 元/吨，较上周涨 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 11 月 5 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 53.25 美元/吨，较前一周跌 2.53 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 61.4 美元/吨，较前一周涨 0.3 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 62.19 美元/吨，较前一周涨 1.84 美元/吨。

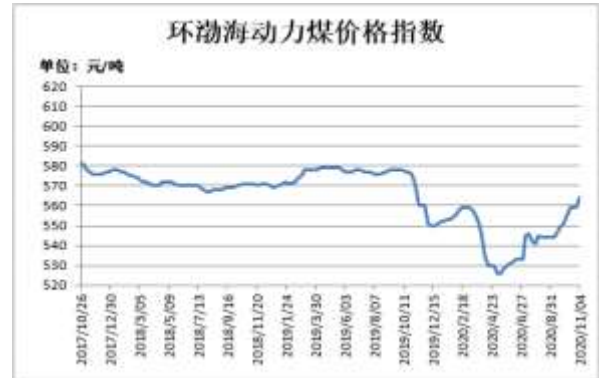
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 11 月 6 日，郑煤期货主力合约收盘价 602.4 元/吨，较前一周涨 7.2 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 182824 手，较前一周增加 28524 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 11 月 4 日，环渤海动力煤价格指数报 564 元/吨，较上一期涨 5 元/吨。

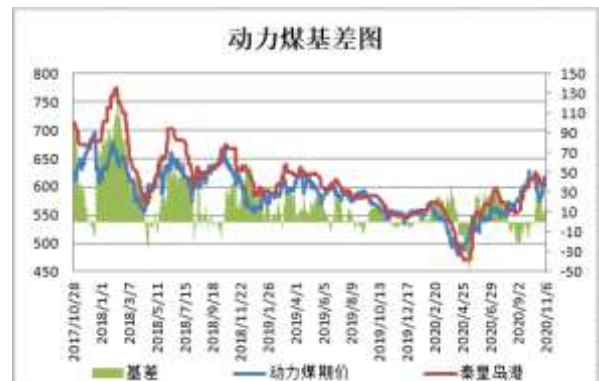
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 6 日，期货 ZC2111 与 ZC2101（远月-近月）价差为-30.8 元/吨，较前一周跌 3 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 11 月 6 日，动力煤基差为 15.6 元/吨，较前一周涨 1.8 元/吨。

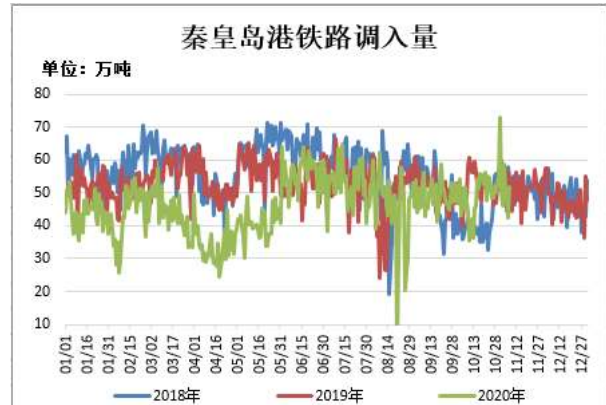
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 10 月 30 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 1225.6 万吨，环比前一周减少 69.8 万吨；其中秦皇岛港库存 504.5 万吨，比前一周持平；曹妃甸港库存 314.8 万吨，比前一周减少 28.4 万吨；京唐港库存 406.3 万吨，比前一周减少 41.4 万吨。广州港库存 284.5 万吨，比前一周增加 7.7 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 11 月 6 日，秦皇岛港铁路调入量为 51.6 万吨，较前一周减少 21.5 万吨。

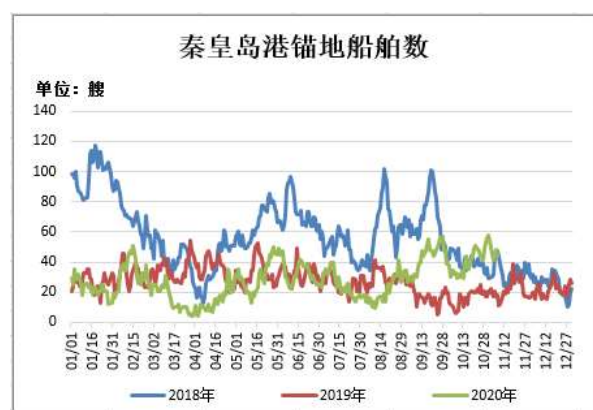
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 11 月 6 日，秦皇岛港港口吞吐量 48.6 万吨，较前一周减少 26 万吨。

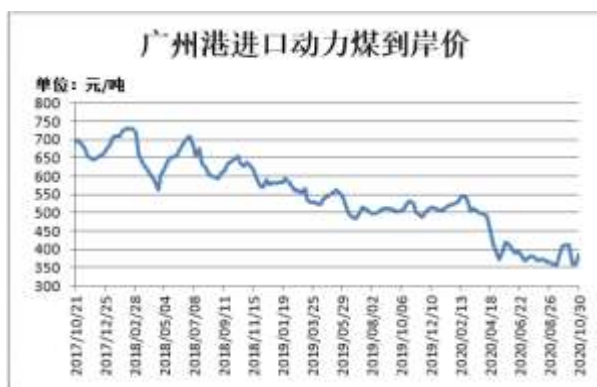
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 11 月 6 日，秦皇岛港锚地船舶数为 44 艘，较上一周减少 14 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 30 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 385 元/吨，较前一周涨 23 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。