

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3月13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) | 546.2 | 541.6 | -4.6 |
| | 主力合约持仓 (手) | 119903 | 109291 | -10612 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | -3409 | 4241 | - |
| 现货 | 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价 | 567 | 558 | -9 |
| | 基差 (元/吨) | 20.8 | 16.4 | -4.4 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------|-------------------------|
| | 产地煤矿复产进程加快, 部分中小煤矿陆续生产。 |
| | 北方港口总体库存受封航影响继续增加。 |

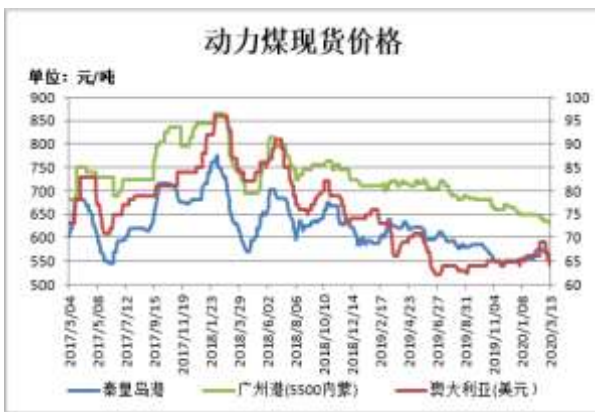
电厂库存偏高，日耗低位徘徊，暂无补库需求。

周度观点策略总结：本周动力煤价格继续下调。北方港口总体库存受封航影响继续增加，市场煤资源得到一定补充，贸易商低价出货情绪蔓延，煤价跌幅有所扩大。市场需求有限，长协发运正常，市场煤成交冷清。电厂库存偏高，日耗低位徘徊，暂无补库需求。产地煤矿复产进程加快，部分中小煤矿陆续生产，而下游化工企业多按需采购，站台贸易商采购积极性也不高。综合来看，目前产地煤炭供应宽裕，下游需求较弱，预计动力煤价格仍将小幅下跌。

技术上，本周 ZC2005 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱继续缩窄，短线上方均线压力依旧较大。操作建议，在 545 元/吨附近抛空，止损参考 555 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 3 月 13 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 558 元/吨，较上周跌 9 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 630 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 64 美元/吨，较前一周跌 3 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 3 月 11 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 47.85 美元/吨，较前一周涨 0.24 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 61.13 美元/吨，较前一周跌 11.21 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 65.39 美元/吨，较前一周跌 0.6 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 3 月 13 日，郑煤期货主力合约收盘价 541.6 元/吨，较前一周跌 4.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 109291 手，较前一周减 10612 手。

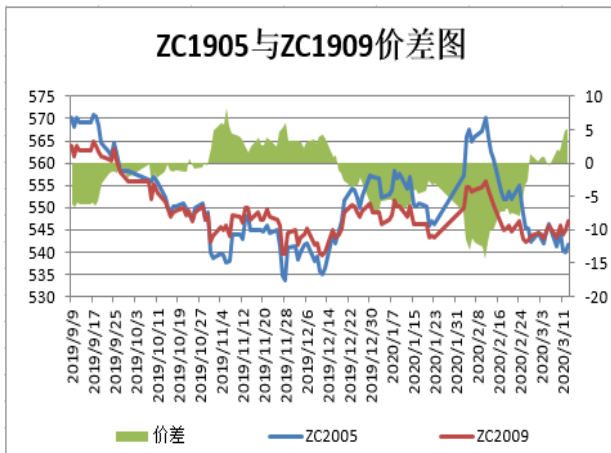
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 3 月 11 日，环渤海动力煤价格指数报 558 元/吨，较上一期跌 1 元/吨。

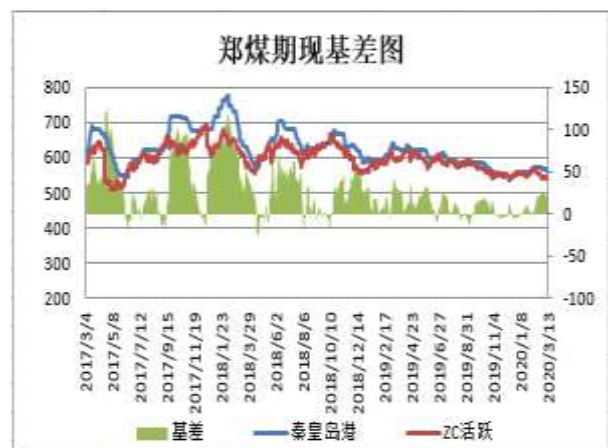
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 3 月 13 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为 5.2 元/吨，较前一周涨 5.6 元/吨。

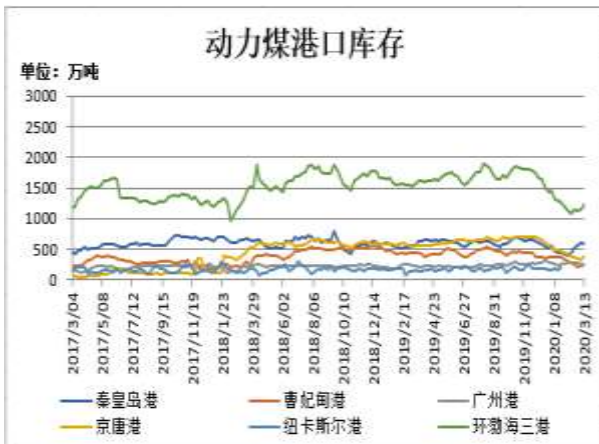
图6：郑煤基差



截止 3 月 13 日，动力煤基差为 16.4 元/吨，较前一周跌 4.4 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至3月13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1249.3万吨，环比前一周增92.8吨；其中秦皇岛港库存581.5万吨，比前一周减22.5万吨；曹妃甸港库存264.7万吨，比前一周增35.1万吨；京唐港库存403.1万吨，比前一周增80.2万吨。广州港库存241.7万吨，比前一周减10.7万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止3月13日，六大电厂煤炭库存为1768.63万吨，较前一周增加0.09万吨。

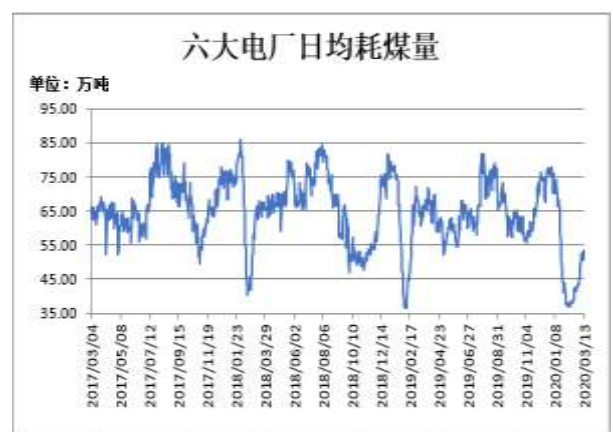
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



截止3月13日，六大电厂煤炭库存可用天数33.13天，较前一周减1.95天。

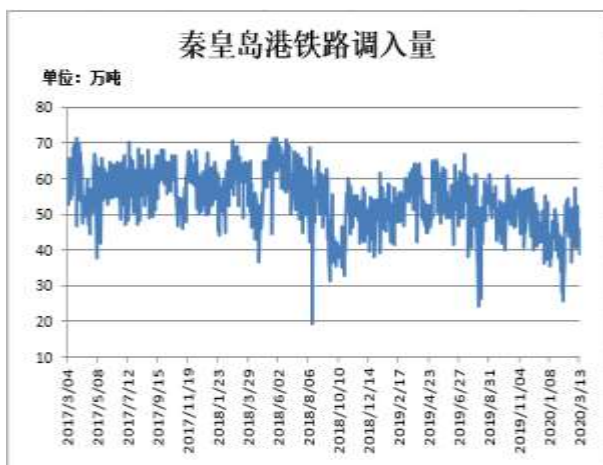
图10：六大电厂日均耗煤量



截止3月13日，六大电厂日均耗煤量53.38万吨，较前一周增加2.97万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 3 月 13 日, 秦皇岛港铁路调入量为 38.8 万吨, 较前一周减 2 万吨。

图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 3 月 13 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 49.3 万吨, 较前一周增 1.5 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 3 月 13 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 15 艘, 较上周一周减 9 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 3 月 13 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 512 元/吨, 较前一周涨 6 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。