

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20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)	613.4	602.4	-11
	主力合约持仓 (手)	210886	165070	-45816
	主力合约前 20 名净持仓	-20453	-14616	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	615	617	+2
	基差 (元/吨)	1.6	14.6	+13

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
产地仍受环保安全检查以及煤管票影响	终端拉运较比前期有所下降,调出量不及调入量。
港口库存有所增加,但整体水平依旧低位。	

北方天气寒冷，供暖面积逐步扩大，用煤需求有望继续增长。

**周度观点策略总结：**本周国内动力煤市场维持震荡。陕西部分地区仍受环保安全检查的影响，内蒙鄂尔多斯地区月底煤管票相对紧张，主产地价格保持坚挺。港口库存有所增加，但整体水平依旧低位，优质高卡资源煤紧缺。终端拉运较比前期有所下降，调出量不及调入量。北方天气寒冷，供暖面积逐步扩大，用煤需求有望继续增长。

技术上，本周 ZC101 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱小幅缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 600 元/吨附近短多，止损参考 590 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 11 月 20 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 617 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 690 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 19 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 55.05 美元/吨，较前一周涨 2.86 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 71.95 美元/吨，较前一周涨 3.95 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 62.45 美元/吨，较前一周跌 0.07 美元/吨。

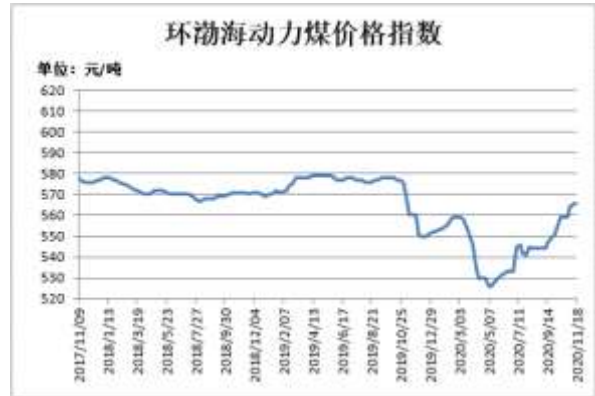
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 11 月 20 日，郑煤期货主力合约收盘价 602.4 元/吨，较前一周跌 11 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 165070 手，较前一周减少 45816 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 11 月 18 日，环渤海动力煤价格指数报 566 元/吨，较上一期涨 1 元/吨。

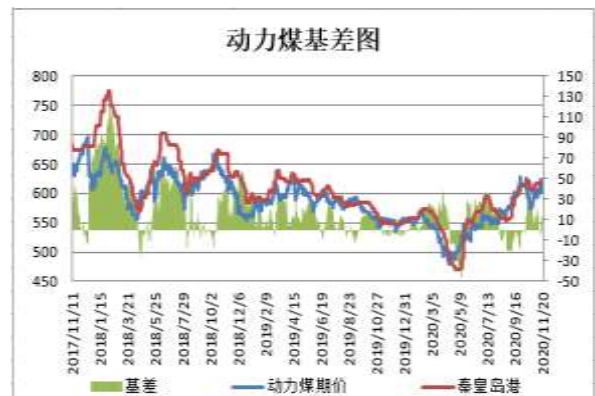
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 20 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-28 元/吨，较前一周涨 10 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 11 月 20 日，动力煤基差为 14.6 元/吨，较前一周涨 13 元/吨。

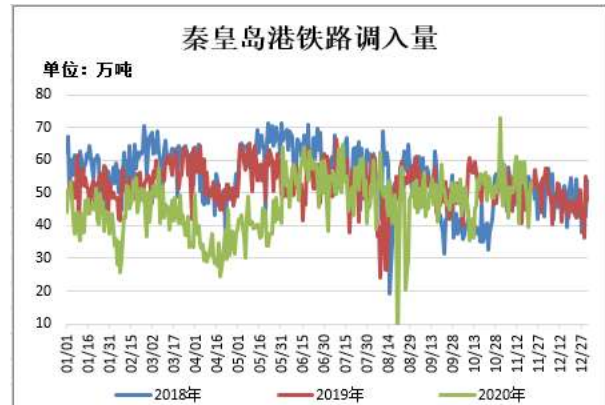
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 11 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 1294 万吨，环比前一周增加 40.9 万吨；其中秦皇岛港库存 506 万吨，比前一周增加 3 万吨；曹妃甸港库存 299.3 万吨，比前一周减少 1.6 万吨；京唐港库存 488.7 万吨，比前一周增加 39.5 万吨。广州港库存 253.4 万吨，比前一周减少 12.6 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 11 月 20 日，秦皇岛港铁路调入量为 52.8 万吨，较前一周减少 6.7 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 20 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.3 万吨，较前一周减少 4.2 万吨。

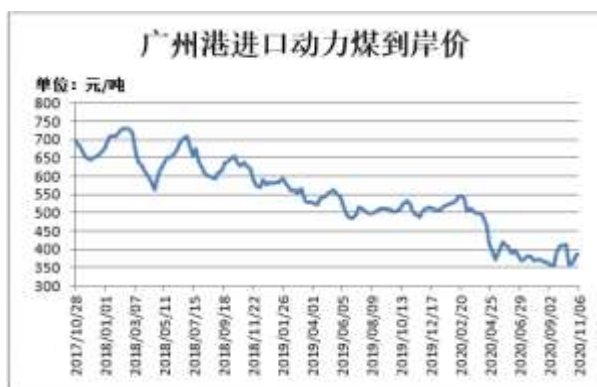
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 11 月 20 日，秦皇岛港锚地船舶数为 56 艘，较上一周增加 6 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 11 月 6 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 385 元/吨，较前一周持平。

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。