

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)	541.6	527	-14.6
	主力合约持仓 (手)	109291	124937	+15646
	主力合约前 20 名净持仓	+4241	+14070	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	558	546	-12
	基差 (元/吨)	16.4	19	+2.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
	终端电厂库存处于高位水平, 需求偏弱, 均在消耗库存, 采购积极性较差。

产地煤矿复产复工速度加快,煤炭供应区域宽松。
现货价格不断下探。

周度观点策略总结: 本周国内动力煤市场行情价格继续下调。北方港口市场行情依旧比较平淡,市场实际成交有限,基本都是走长协煤为主。随着产地煤矿复产复工速度加快,而终端电厂库存处于高位水平,需求偏弱,均在消耗库存,采购积极性较差。叠加各省市开工结构也有所不同,整体耗煤偏低,难以有较大突破。预计动力煤价格延续弱勢格局。

技术上,本周 ZC2005 合约震荡下跌,周 MACD 指标红色动能柱转绿,“死叉”形成,下跌格局不改。操作建议,在 530 元/吨附近抛空,止损参考 540 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 3 月 20 日,秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价报 546 元/吨,较上周跌 12 元/吨;广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 625 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,较前一周持平。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 3 月 18 日,欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 45.75 美元/吨,较前一周跌 2.1 美元/吨;理查德 RB 动力煤现货价格报 63.25 美元/吨,较前一周涨 2.12 美元/吨;纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 66.29 美元/吨,较前一周涨 0.9 美元/吨。

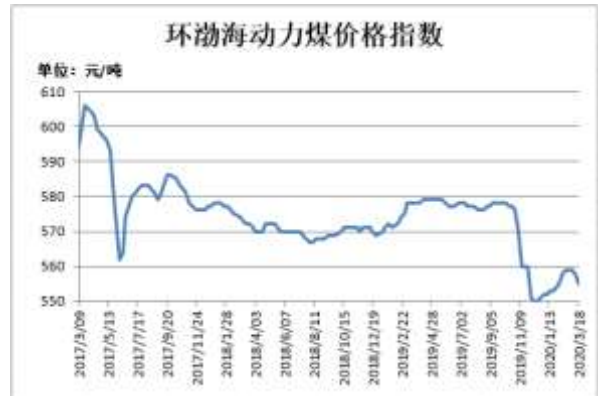
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止3月20日，郑煤期货主力合约收盘价527元/吨，较前一周跌14.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量124937手，较前一周增15646手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止3月18日，环渤海动力煤价格指数报555元/吨，较上一期跌3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20日，期货ZC2005与ZC2009（远月-近月）价差为4.2元/吨，较前一周跌1元/吨。

图6：郑煤基差



截止3月20日，动力煤基差为19元/吨，较前一周涨2.6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20日，六大电厂煤炭库存为1771.13万吨，较前一周增加2.5万吨。

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20日，六大电厂煤炭库存可用天数32.46天，较前一周减0.67天。

图10：六大电厂日均耗煤量



截止3月20日，六大电厂日均耗煤量54.57万吨，较前一周增加1.19万吨。

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 20 日, 秦皇岛港铁路调入量为 49.3 万吨, 较前一周增 10.5 万吨。

图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 3 月 20 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 49.3 万吨, 较前一周持平。

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 20 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 7 艘, 较上周一周减 8 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 3 月 20 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 505 元/吨, 较前一周跌 7 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。