

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12月4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) | 649.2 | 696.6 | +47.4 |
| | 主力合约持仓 (手) | 214521 | 202525 | -11996 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | -8000 | -4215 | - |
| 现货 | 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价 | 626 | 675 | +49 |
| | 基差 (元/吨) | -23.2 | -21.6 | +1.6 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-----------------------|------|
| 产地煤矿销售及出货情况较好。 | |
| 北方港低库存格局难以改变，港口可流通资源较 | |

少。

近期雨雪天气增多，下游刚性需求增多。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场整体偏强运行。近期产地煤价整体稳中有涨，陕西榆林区域整体销售较好，内蒙鄂尔多斯区域出货顺畅。北方港低库存格局难以改变，锚地船舶累积，港口可流通资源较少，以及近期雨雪天气增多，下游刚性需求增多，对煤价产生强有力的支撑。短期动力煤市场或维持偏强走势。

技术上，本周 ZC101 合约大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱继续明显扩大，短线走势偏强。操作建议，在 690 元/吨附近买入，止损参考 680 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 4 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 675 元/吨，较上周涨 49 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 715 元/吨，较上周涨 15 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 12 月 3 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 61.22 美元/吨，较前一周涨 6.12 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 86.29 美元/吨，较前一周涨 0.16 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 71.08 美元/吨，较前一周涨 3.27 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 12 月 4 日，郑煤期货主力合约收盘价 696.6 元/吨，较前一周涨 47.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 202525 手，较前一周减少 11996 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 4 日，环渤海动力煤价格指数报 570 元/吨，较上一期涨 4 元/吨。

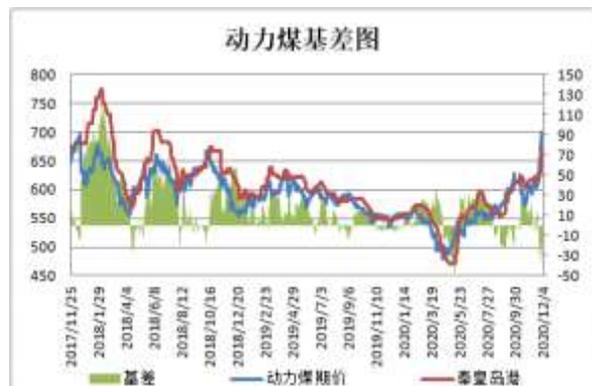
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 4 日，期货 ZC2111 与 ZC2101（远月-近月）价差为-62.2 元/吨，较前一周跌 3.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 4 日，动力煤基差为-21.6 元/吨，较前一周涨 1.6 元/吨。

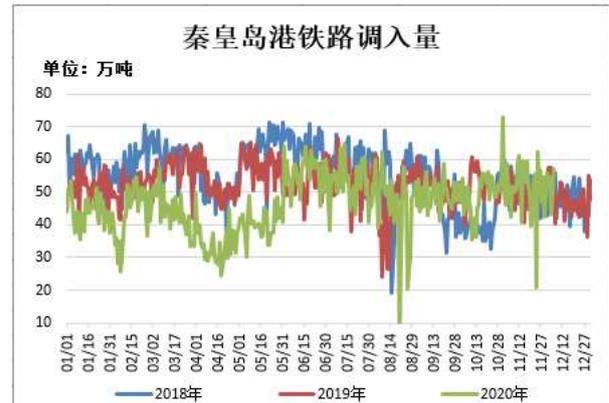
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 11 月 27 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 1392.3 万吨，环比前一周增加 62.1 万吨；其中秦皇岛港库存 507 万吨，比前一周减少 5.5 万吨；曹妃甸港库存 271.6 万吨，比前一周减少 12.2 万吨；京唐港库存 613.7 万吨，比前一周增加 79.8 万吨。广州港库存 241.1 万吨，比前一周减少 11.2 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 4 日，秦皇岛港铁路调入量为 56.9 万吨，较前一周增加 2.2 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 12 月 4 日，秦皇岛港港口吞吐量 52.4 万吨，较前一周减少 0.3 万吨。

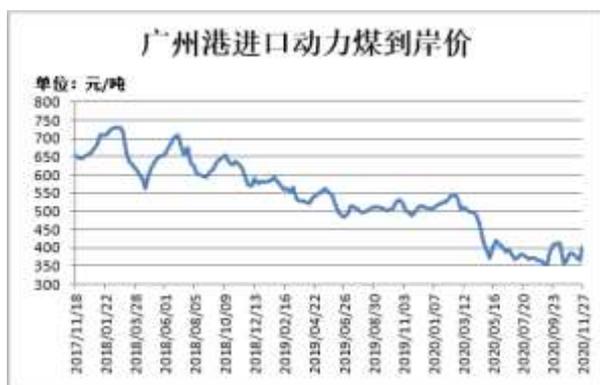
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 4 日，秦皇岛港锚地船舶数为 58 艘，较上一周持平。

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 27 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 402 元/吨，较前一周增加 38 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。