

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4月3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)	523.2	498.8	-24.4
	主力合约持仓 (手)	103809	180663	+76854
	主力合约前 20 名净持仓	+14670	+37020	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	539	526	-13
	基差 (元/吨)	15.8	27.2	+11.4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
	主产地产能不断释放。
	港口库存快速上升。

神华最新长协价格下跌。

下游电厂低负荷高库存，采购需求较差。

周度观点策略总结：本周国内动力煤现货价格延续下跌。坑口煤矿价格继续降价，受港口需求及周边市场采购较少影响，部分发运户减少港口流向发运，叠加下游电厂低负荷高库存，采购需求较差。神华最新长协价格下跌在煤市引起较大波动，贸易商表示月协价格使得他们压力进一步加大，市场报价继续下降。港口库存下游需求较少及铁路调入正常下，港口库存快速上升。综合来看，主产地产能不断释放，北方库存持续累积，需求端较为乏力，市场悲观情绪浓厚，市场煤价格跌破长协价格，电厂日耗震荡下滑，煤价或将继续承压下行。

技术上，本周 ZC2009 合约低开低走，周 MACD 指标绿色动能柱继续明显扩大，短线或延续弱势。操作建议，在 500 元/吨附近抛空，止损参考 510 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 3 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 526 元/吨，较上周跌 13 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 620 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 61 美元/吨，较前一周跌 2 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 2 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 57 美元/吨，较前一周涨 3.19 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 76.53 美元/吨，较前一周涨 12.85 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 68.17 美元/吨，较前一周涨 0.36 美元/吨。

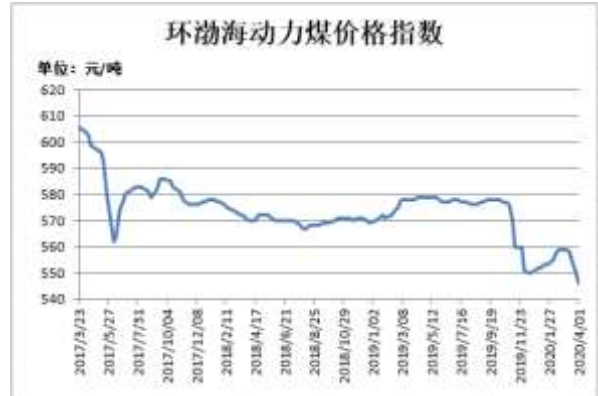
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止4月3日，郑煤期货主力合约收盘价498.8元/吨，较前一周跌24.4元/吨；郑煤期货主力合约持仓量180663手，较前一周增加76854手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止4月1日，环渤海动力煤价格指数报546元/吨，较上一期跌5元/吨。

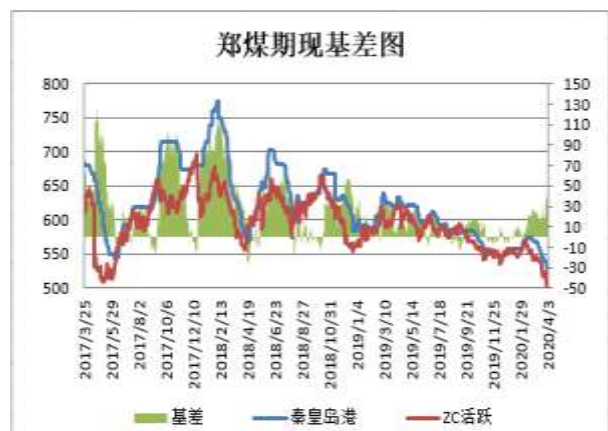
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止4月3日，期货ZC2005与ZC2009（远月-近月）价差为-8.4元/吨，较前一周跌0.8元/吨。

图6：郑煤基差



截止4月3日，动力煤基差为27.2元/吨，较前一周涨11.4元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至4月3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1816.6万吨，环比前一周增234.6吨；其中秦皇岛港库存688.5万吨，比前一周增49万吨；曹妃甸港库存437.1万吨，比前一周增62.7万吨；京唐港库存691万吨，比前一周增122.9万吨。广州港库存275.6万吨，比前一周增1.9万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止4月3日，六大电厂煤炭库存为1647.88万吨，较前一周减少94.09万吨。

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4月3日，六大电厂煤炭库存可用天数29.15天，较前一周增0.09天。

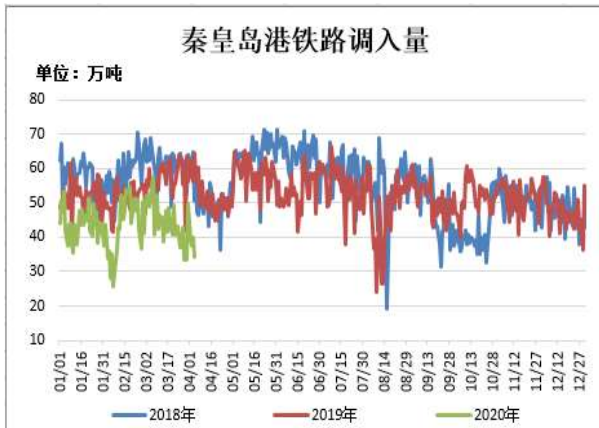
图10：六大电厂日均耗煤量



截止4月3日，六大电厂日均耗煤量56.53万吨，较前一周减3.41万吨。

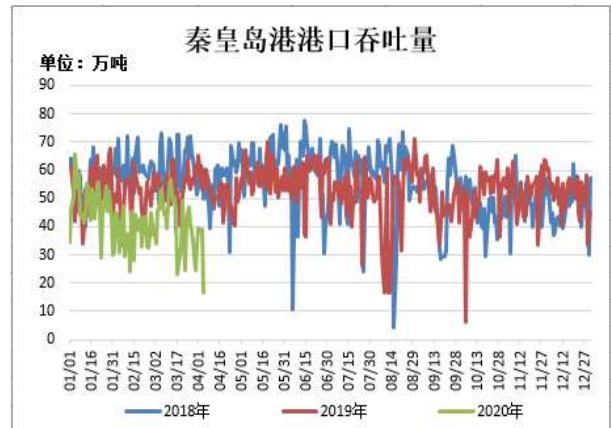
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 4 月 3 日, 秦皇岛港铁路调入量为 34.3 万吨, 较前一周增 0.7 万吨。

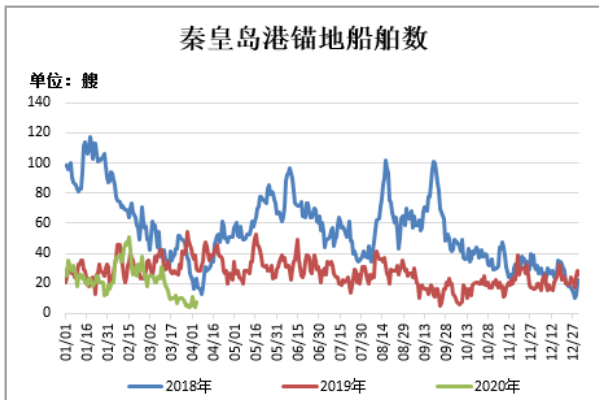
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 4 月 3 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 16.8 万吨, 较前一周减 18.3 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 4 月 3 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 8 艘, 较上周一周增 2 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 4 月 3 日, CQTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 496 元/吨, 较前一周跌 3 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。