

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17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)	499.4	498.6	-0.8
	主力合约持仓 (手)	191668	211046	+19378
	主力合约前 20 名净持仓	+34424	+32822	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	508	487	-21
	基差 (元/吨)	8.6	-11.6	-20.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
随着煤价跌幅的收窄，市场悲观情绪有所缓解。	下游需求未有明显改善。
由于煤价不断下跌或触及政策调控。	矿区场地有一定存煤，在产煤矿供应充足。

港口库存高位，电厂库存高位。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场行情价格延续跌势。受港口市场持续走弱影响，主产区发运主要以外购大户为主，其价格降幅偏大。区域内整体出货情况一般，下游需求未有明显改善，矿区场地有一定存煤，在产煤矿供应充足。北方港口现货煤价跌势依旧，但跌幅开始收窄了，港口成交依旧冷清。沿海六大电厂日耗向上回升缓慢，电厂库存同期仍处于高位，去库形势仍较为严峻。综合来看，随着煤价跌幅的收窄，虽然下游需求尚未有明显提升，但市场悲观情绪有所缓解。由于煤价不断下跌或触及政策调控。短期煤炭市场有止跌企稳的迹象。

技术上，本周 ZC2009 合约探底回升，周 MACD 指标绿色动能柱继续扩大，短线上涨压力依旧较大。操作建议，在 495 元/吨附近少量买入，止损参考 485 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 4 月 17 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 487 元/吨，较上周跌 21 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 610 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 57 美元/吨，较前一周跌 4 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 15 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 45.13 美元/吨，较前一周持平；理查德 RB 动力煤现货价格报 57 美元/吨，较前一周跌 4.83 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 59.89 美元/吨，较前一周跌 4.2 美元/吨。

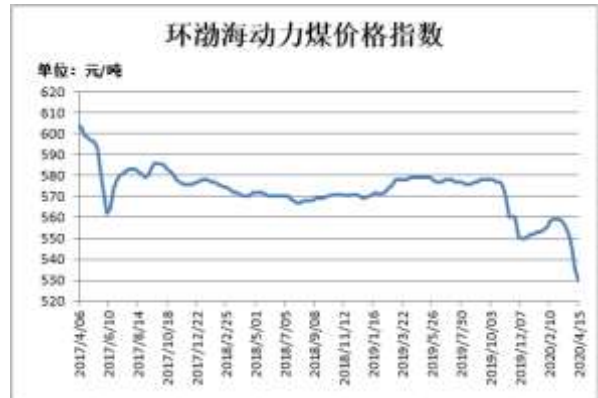
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 4 月 17 日，郑煤期货主力合约收盘价 498.6 元/吨，较前一周跌 0.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 211046 手，较前一周增加 19378 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 4 月 15 日，环渤海动力煤价格指数报 530 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 17 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为 20.6 元/吨，较前一周涨 10.2 元/吨。

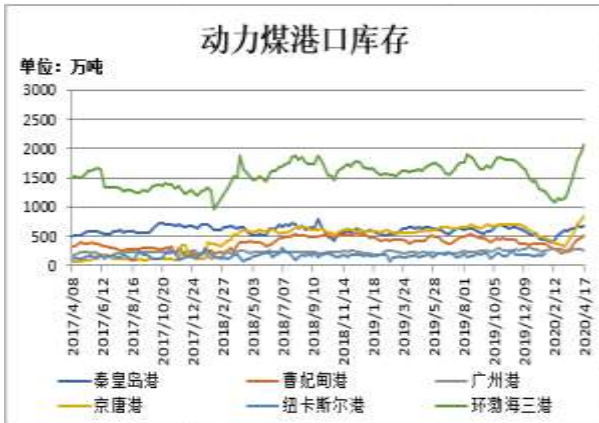
图6：郑煤基差



截止 4 月 17 日，动力煤基差为-11.6 元/吨，较前一周跌 20.2 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17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 2065 万吨，环比前一周增 146 吨；其中秦皇岛港库存 688.5 万吨，比前一周增 24 万吨；曹妃甸港库存 525.2 万吨，比前一周增 47.2 万吨；京唐港库存 851.3 万吨，比前一周增 74.8 万吨。广州港库存 256.8 万吨，比前一周减 11.3 万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止4月17日，六大电厂煤炭库存为 1630.14 万吨，较前一周增加 19.48 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17日，六大电厂煤炭库存可用天数 28.89 天，较前一周减 0.23 天。

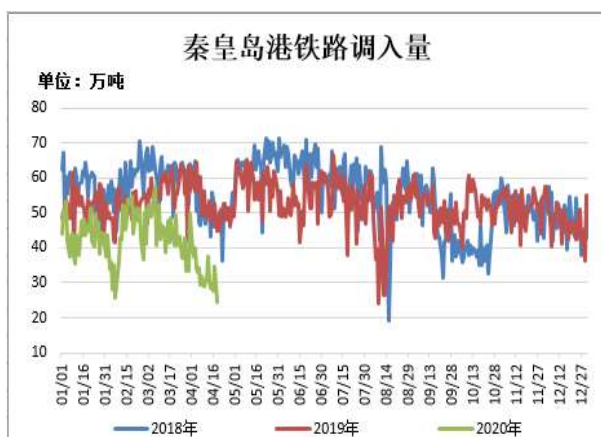
图10：六大电厂日均耗煤量



截止4月17日，六大电厂日均耗煤量 56.42 万吨，较前一周增加 1.11 万吨。

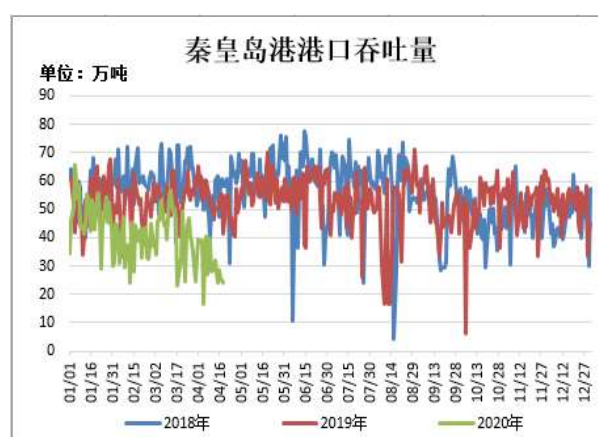
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 4 月 17 日, 秦皇岛港铁路调入量为 24.4 万吨, 较前一周减 6.5 万吨。

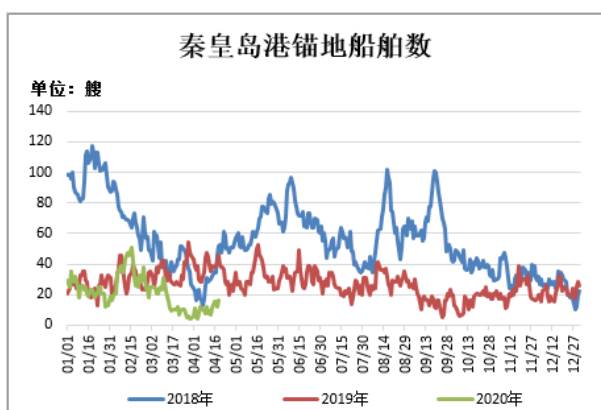
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 4 月 17 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 23.9 万吨, 较前一周减 6.5 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 4 月 17 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 16 艘, 较上周一周增加 8 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 4 月 10 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 490 元/吨, 较前一周跌 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。