

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10月9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)	614.4	614.4	+0
	主力合约持仓 (手)	147864	144826	-3038
	主力合约前 20 名净持仓	-23716	-24257	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	611	615	+4
	基差 (元/吨)	-3.4	0.6	+4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
产地煤矿依旧受安全督查行动、停产检修和煤管票不足的影响。	市场恐高压力仍在和终端询货有所下降。

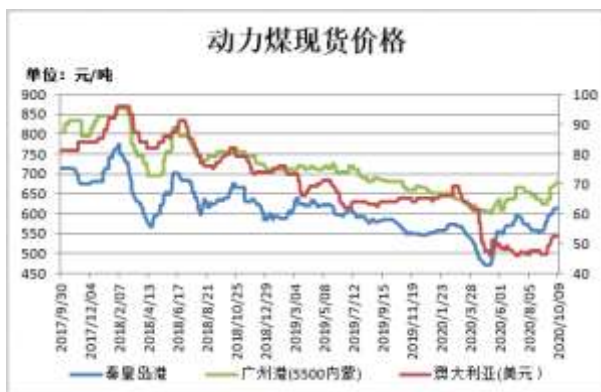
大秦线于 10 月 7 日-31 日进入秋检, 港口调入量小幅下滑, 各优质煤货源短偏紧。	目前煤价高位及红色警戒区间, 后市或受政策调控影响。
“金九银十”工业用电回暖, 且在冷冬预期下冬储需求可期。	

周度观点策略总结: 节后产地煤矿依旧受安全督查行动、停产检修和煤管票不足的影响, 矿区产能释放依旧受限。国庆假期期间北港库存震荡变化, 大秦线于 10 月 7 日-31 日进入秋检, 港口调入量小幅下滑, 各优质煤货源短偏紧。受制于市场恐高压力仍在和终端询货有所下降, 实际成交不多。目前港口煤价今年高位及红色警戒区间, 后市或受政策调控影响。当前电厂库存趋稳, 日耗季节性回落, 市场补库需求有限, 但“金九银十”工业用电回暖, 且在冷冬预期下冬储需求可期。另外主要在国内供应缺口和进口补充不足下, 煤价将延期易涨难跌走势。

技术上, 本周 ZC2011 合约冲高回落, 周 MACD 指标红色动能柱小幅缩窄, 短线仍有支撑。操作建议, 在 610 元/吨附近买入, 止损参考 600 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 10 月 9 日, 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价报 615 元/吨, 较上周涨 4 元/吨; 广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 685 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 52.5 美元/吨, 较前一周持平。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 10 月 8 日, 欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 57.34 美元/吨, 较前一周涨 1.67 美元/吨; 理查德 RB 动力煤现货价格报 60.16 美元/吨, 较前一周跌 1.48 美元/吨; 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 57.99 美元/吨, 较前一周跌 0.12 美元/吨。

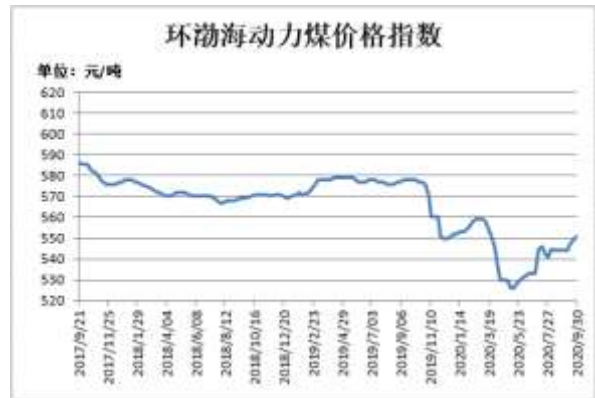
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 10 月 9 日，郑煤期货主力合约收盘价 614.4 元/吨，较前一周持平；郑煤期货主力合约持仓量 145264 手，较前一周减少 2600 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 30 日，环渤海动力煤价格指数报 551 元/吨，较上一期涨 2 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 10 月 9 日，期货 ZC2111 与 ZC2101（远月-近月）价差为-31.2 元/吨，较前一周涨 7.4 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 9 日，动力煤基差为 0.6 元/吨，较前一周涨 4 元/吨。

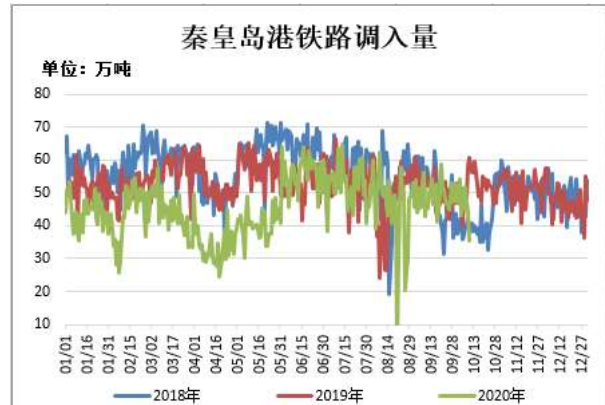
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至9月30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1325.4万吨，环比前一周减45.9万吨；其中秦皇岛港库存502万吨，比前一周减1.5万吨；曹妃甸港库存330万吨，比前一周减10.2万吨；京唐港库存493.4万吨，比前一周减34.2万吨。广州港库存278.4万吨，比前一周减17.7万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止10月9日，秦皇岛港铁路调入量为35.4万吨，较前一周减少19万吨。

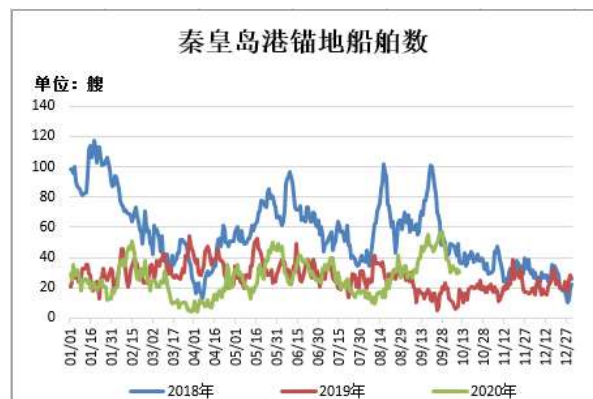
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止10月9日，秦皇岛港港口吞吐量39.4万吨，较前一周减少14万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止10月9日，秦皇岛港锚地船舶数为30艘，较上一周减少7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 9 月 25 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 409 元/吨，较前一周涨 20 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。