

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16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	593.0	-21.4
	主力合约持仓 (手)	144826	78698	-66128
	主力合约前 20 名净持仓	-24257	-2691	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	615	622	+7
	基差 (元/吨)	0.6	29	+28.4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西区域部分煤矿因井下设备检修暂时处于停产状态。	内蒙月初煤票充足, 同时内蒙鄂尔多斯地区将按核定产能增加 10%供给量保供保价。

大秦线已进入检修，运量降至 105 万吨左右。

市场活跃度有所降低，贸易商看涨氛围有所转弱。
政策调控意图逐渐凸显。

周度观点策略总结：本周国内动力煤整体市场止跌企稳。目前产地生产基本维持正常运作，陕西区域部分煤矿因井下设备检修暂时处于停产状态；内蒙月初煤票充足供给增加明显，同时内蒙鄂尔多斯地区将按核定产能增加 10%供给量保供保价。港口调入及调出均降，整体库存增加缓慢，加之大秦线已进入检修，运量降至 105 万吨左右，北港库存暂时难以累库。市场活跃度有所降低，贸易商基于产地有增加产量，看涨氛围有所转弱，报价暂时企稳。预计短期动力煤价格或有回落。

技术上，本周 ZC2011 合约大幅下跌，周 MACD 指标红色动能柱明显缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在 595 元/吨附近抛空，止损参考 605 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 10 月 16 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 622 元/吨，较上周涨 7 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 685 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 49 美元/吨，较前一周跌 3.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 10 月 15 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 56.88 美元/吨，较前一周跌 0.86 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 57.41 美元/吨，较前一周跌 2.75 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 53.44 美元/吨，较前一周跌 4.55 美元/吨。

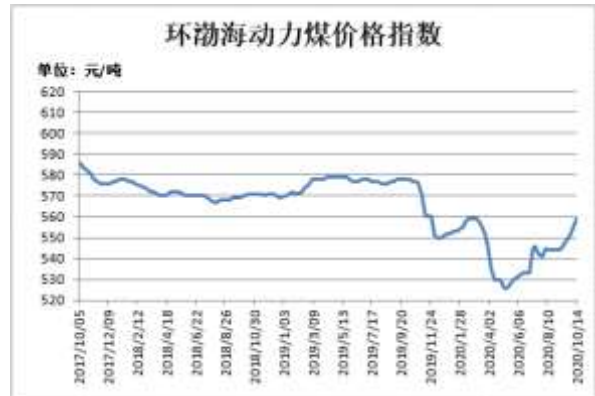
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 10 月 16 日，郑煤期货主力合约收盘价 593 元/吨，较前一周跌 21.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 78698 手，较前一周减少 66566 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 10 月 14 日，环渤海动力煤价格指数报 559 元/吨，较上一期涨 8 元/吨。

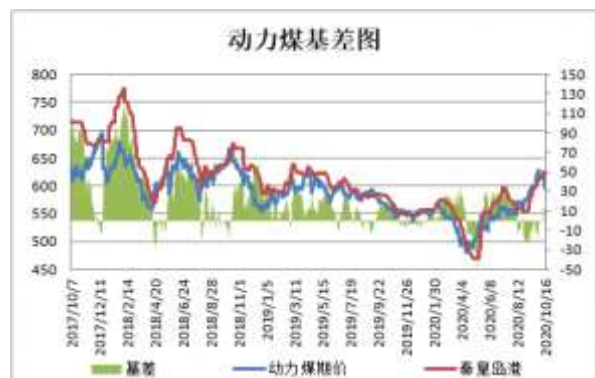
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 10 月 16 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-15.2 元/吨，较前一周涨 16 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 10 月 16 日，动力煤基差为 29 元/吨，较前一周涨 28.4 元/吨。

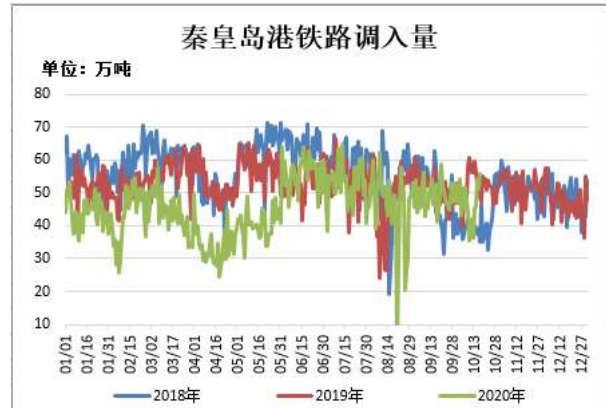
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至10月9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 1338.3 万吨，环比前一周增加 12.9 万吨；其中秦皇岛港库存 494 万吨，比前一周减少 8 万吨；曹妃甸港库存 372.8 万吨，比前一周增加 42.3 万吨；京唐港库存 472 万吨，比前一周减少 21.4 万吨。广州港库存 292.1 万吨，比前一周增加 13.7 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止10月16日，秦皇岛港铁路调入量为 56 万吨，较前一周增加 20.6 万吨。

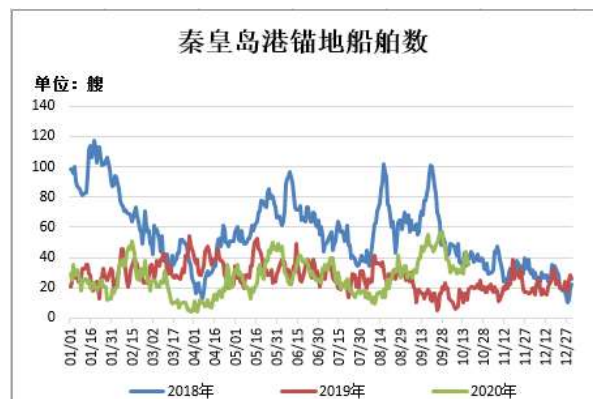
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止10月16日，秦皇岛港港口吞吐量 54.5 万吨，较前一周增加 15.1 万吨。

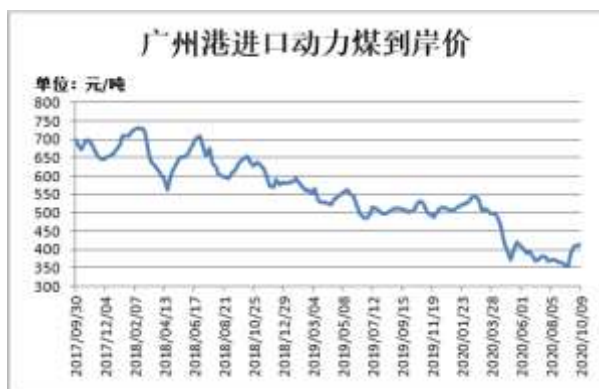
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止10月16日，秦皇岛港锚地船舶数为 35 艘，较上一周增加 5 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 10 月 9 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 412 元/吨，较前一周涨 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。