

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2月10日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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	收盘 (元/吨)	546.2	565.8	+19.6
	持仓 (手)	107584	121247	+13663
	前 20 名净持仓	+5818	-10342	-16160
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	557	570	+13
	基差 (元/吨)	10.8	4.2	-6.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
煤矿复产延期, 煤矿供应偏紧。	沿海六大电厂日耗偏低。

北方港口现货资源较少，供货商报价持续上涨。

电厂维持长协刚需拉运。

下游工厂延迟复工，需求量一般。

周度观点策略总结：本周受疫情管控影响，国有大矿煤矿正常生产，主要供应站台以及火运长协煤，其他多数中小型煤矿及民营矿处于停产，煤矿产量偏低。北方港口现货资源较少，询盘价格也随之上移，供货商报价持续上涨。沿海六大电厂日耗偏低，电厂基本维持长协刚需拉运，但现阶段下游工厂延迟复工，需求量一般。预计短期动力煤价格稳中小幅探涨。

技术上，本周 ZC2005 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱呈现扩大，短线有均线支撑，走势稳中偏强。操作建议，在 560 元/吨附近买入，止损参考 550 元/吨。

二、周度市场数据

图1：秦皇岛港动力煤现货价格



截止 2 月 7 日，秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价报 570 元/吨，较前一周涨 13 元/吨。

图2：广州港动力煤现货价格



截止 2 月 7 日，广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 650 元/吨，较前一周持平。

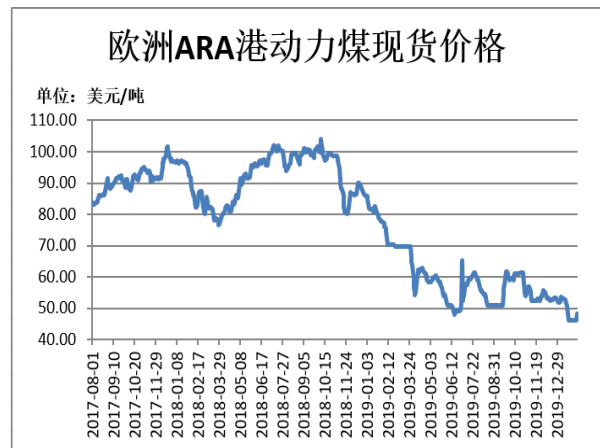
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：澳大利亚动力煤现货价格



截止 2 月 7 日，澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税)报 66 美元/吨，较前一周持平。

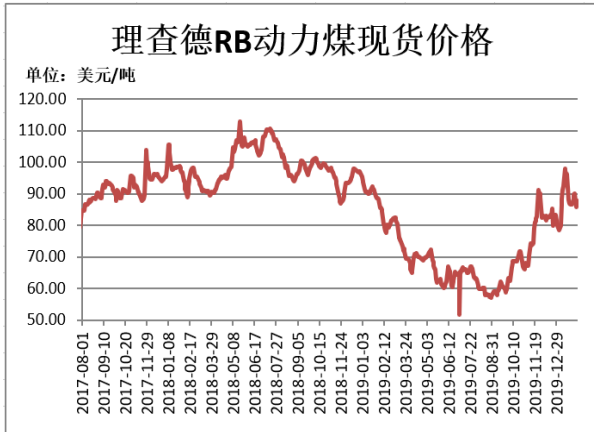
图4：欧洲ARA港动力煤现货价格



截止 2 月 5 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 48.31 美元/吨，较前一周上涨 2.13 美元/吨。

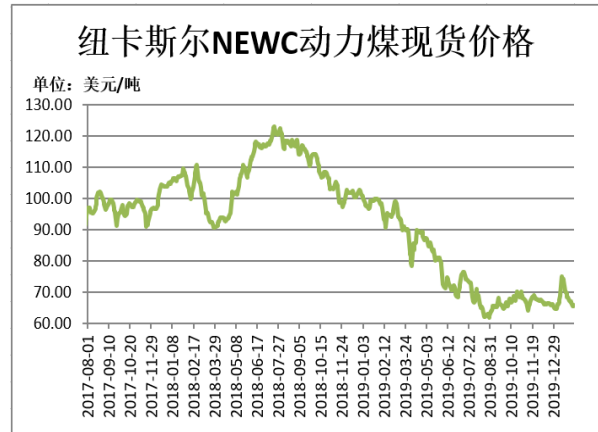
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：理查德RB动力煤现货价格



截止 2 月 5 日，理查德 RB 动力煤现货价格报 87.8 美元/吨，较前一周下跌 2.2 美元/吨。

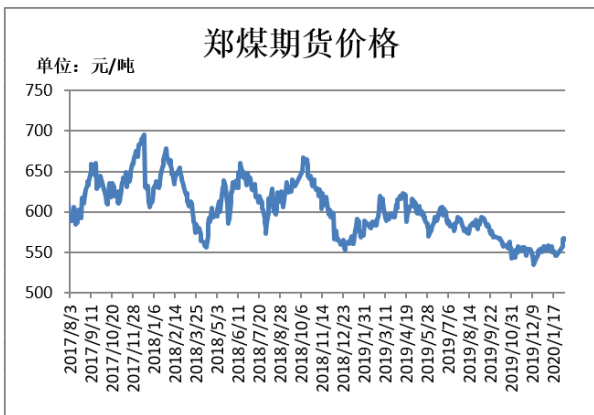
图6：纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格



截止 2 月 5 日，纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 65.61 美元/吨，较前一周下跌 1.22 美元/吨。

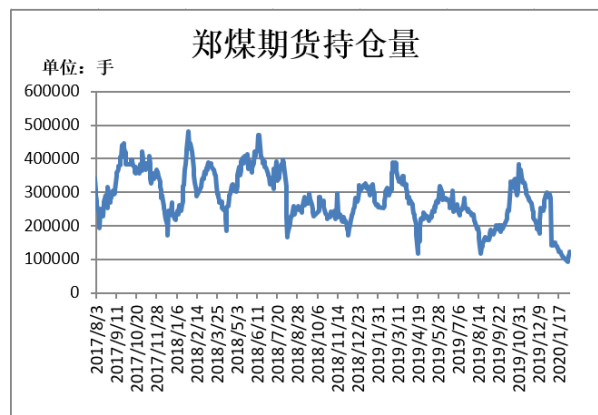
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：郑煤期货价格



截止 2 月 7 日，郑煤期货主力合约收盘价 565.8 元/吨，较前一周上涨 19.6 元/吨。

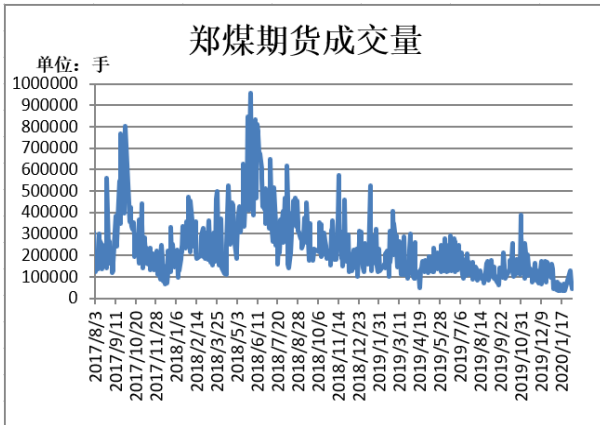
图8：郑煤期货持仓量



截止 2 月 7 日，郑煤期货主力合约持仓量 121247 手，较前一周增加 13663 手。

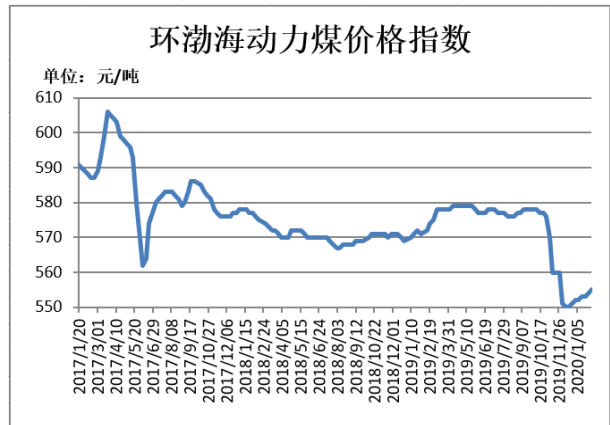
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：郑煤期货成交量



截止 2 月 7 日，郑煤期货主力合约成交量 44827 手，较前一周增加 10928 手。

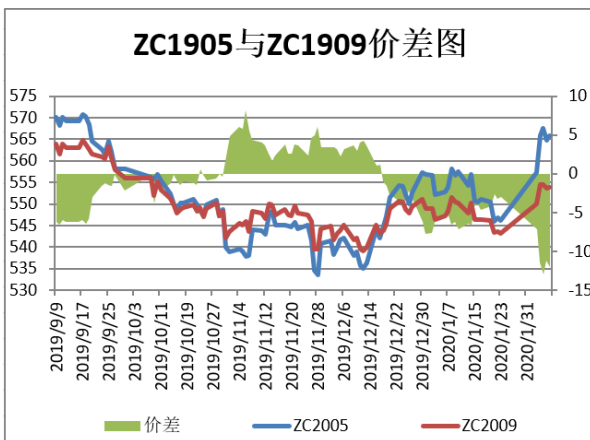
图10：环渤海动力煤价格指数



截止 2 月 5 日，环渤海动力煤价格指数报 555 元/吨，较上一期上涨 2 元/吨。

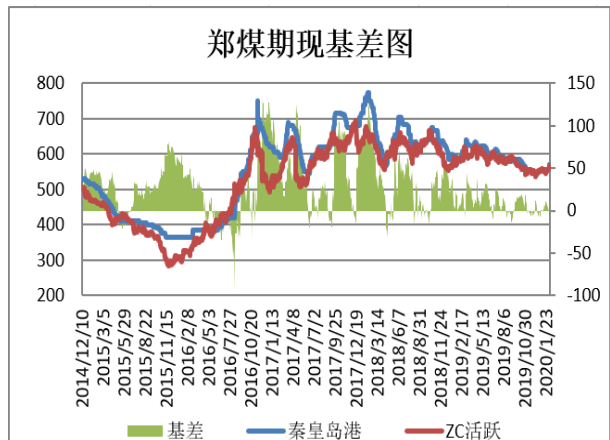
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：郑煤期货跨期价差



截止 2 月 7 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为-12 元/吨，较前一周扩大 9 元/吨。

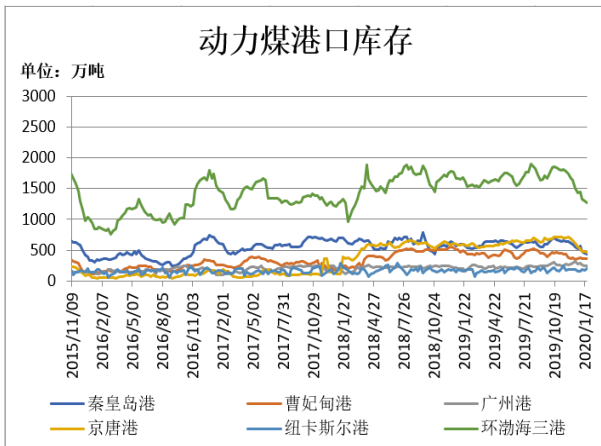
图12：郑煤基差



截止 2 月 7 日，动力煤基差为 4.2 元/吨，较前一周缩小 6.6 元/吨。

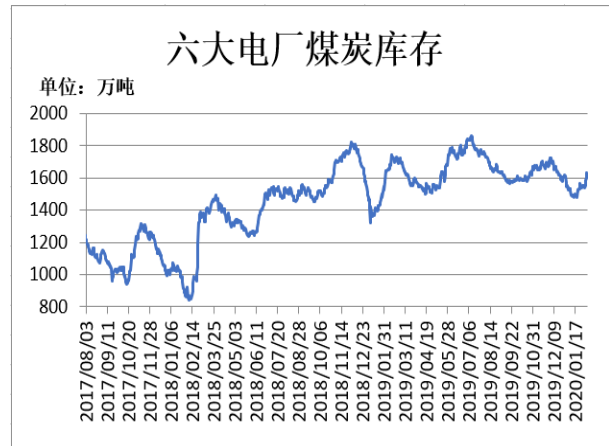
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 动力煤港口库存



截至1月23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1271.8万吨,环比前一周减少20.7万吨;其中秦皇岛港库存440.5万吨,比前一周减少7.5万吨;曹妃甸港库存363万吨,比前一周减少2.5万吨;京唐港库存468.3万吨,比前一周减少10.7万吨。广州港库存243.8万吨,比前一周增加6.1万吨。

图14: 六大电厂煤炭库存



截止2月7日,六大电厂煤炭库存为1630.54万吨,较前一周增加79.06万吨。

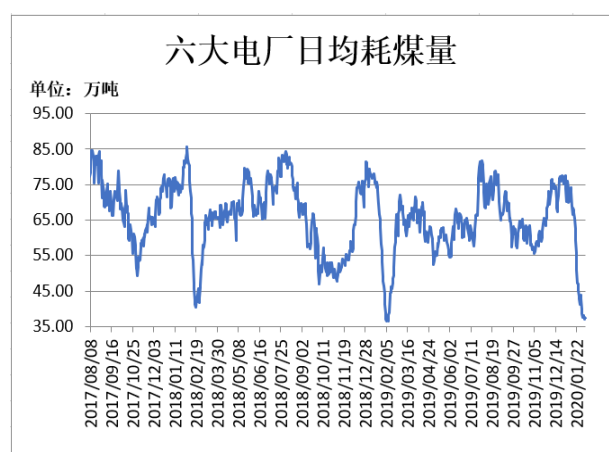
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 六大电厂煤炭库存可用天数



截止2月7日,六大电厂煤炭库存可用天数43.57天,较前一周增加4.72天。

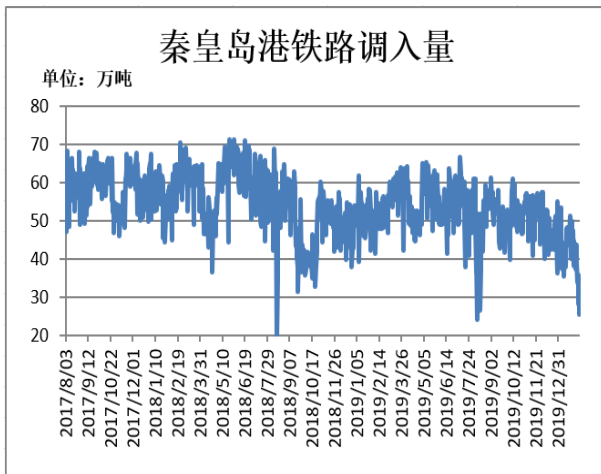
图16: 六大电厂日均耗煤量



截止2月7日,六大电厂日均耗煤量37.42万吨,较前一周减少2.51万吨。

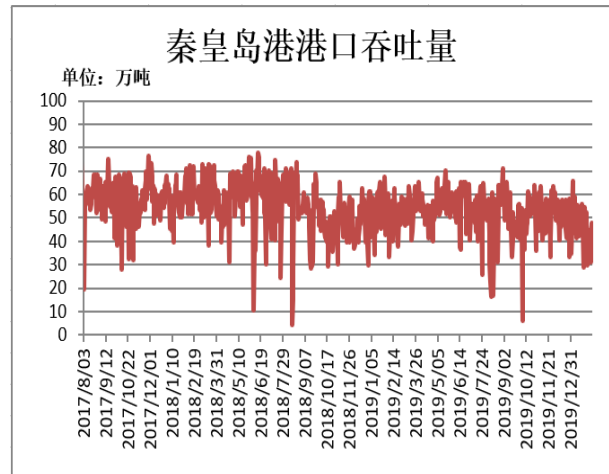
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 秦皇岛港铁路调入量



截止2月7日, 秦皇岛港铁路调入量为25.6万吨, 较前一周减少11.9万吨。

图18: 秦皇岛港港口吞吐量



截止2月7日, 秦皇岛港港口吞吐量为47.6万吨, 较前一周增加17.6万吨。

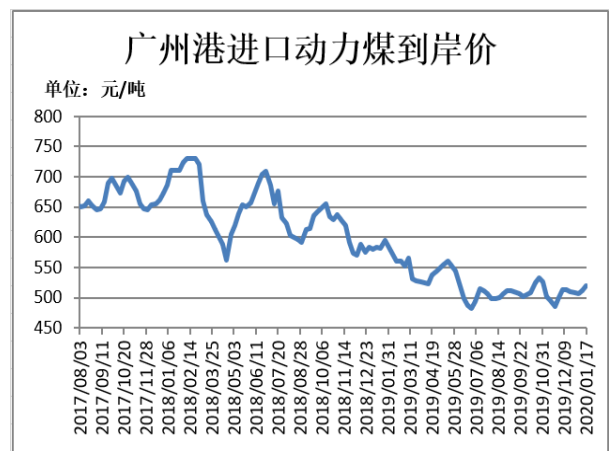
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 秦皇岛港锚地船舶数



截止2月7日, 秦皇岛港锚地船舶数为38艘, 较前一周增加19艘。

图20: 广州港进口动力煤到岸价



截止1月17日, CCTD广州港进口动力煤(Q5500)到岸价519元/吨, 较前一周上涨7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。