

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

金属组 郑煤期货周报 2020年5月8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)	499.8	506.4	+6.6
	主力合约持仓 (手)	202018	207382	+5364
	主力合约前 20 名净持仓	+35280	+22434	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	471	470	-1
	基差 (元/吨)	-28.8	-36.4	-7.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现阶段大秦线进入检修期, 影响秦岛库存明显下降。	产地煤炭供应依然宽裕, 运费上升, 采购拉运较差。

优质货源紧俏且终端询货需求稳中有增，各报价较为坚挺。

下游电厂煤炭库存呈现下跌，煤炭日耗量随着气温升高而回升，电煤可用天数明显下降。

周度观点策略总结：本周动力煤市场止跌，市场信心转好。陕蒙地区煤矿产供依然宽裕，但下游用户受高速恢复收费及节前补库完成影响，目前采购拉运意愿较差；晋北地区中大矿维持长协发运，地销拉运一般，较多汽运费已小幅上涨。现阶段大秦线进入检修期，日运量在 95-100 万吨，而秦岛库存较上月同期下降近 200 万吨，鉴于优质货源紧俏且终端询货需求稳中有增，各报价较为坚挺，成交不多。下游电厂煤炭库存呈现下跌，煤炭日耗量随着气温升高而回升，电煤可用天数明显下降。短期动力煤价格有望回升。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上行，周 MACD 指标绿色动能柱继续缩窄，反弹仍存在均线压力。操作建议，在 500 元/吨附近买入，止损参考 490 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 5 月 8 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 470 元/吨，较上周跌 1 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 605 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 47 美元/吨，较前一周跌 0.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 5 月 7 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 39.99 美元/吨，较前一周涨 0.49 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 51.98 美元/吨，较前一周涨 5.18 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 51.03 美元/吨，较前一周涨 0.6 美元/吨。

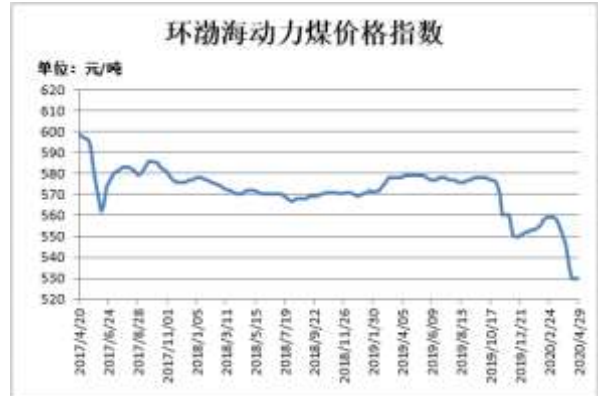
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止5月8日，郑煤期货主力合约收盘价506.4元/吨，较前一周涨6.6元/吨；郑煤期货主力合约持仓量207382手，较前一周增5364手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止4月29日，环渤海动力煤价格指数报530元/吨，较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止5月8日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为3.2元/吨，较前一周跌1元/吨。

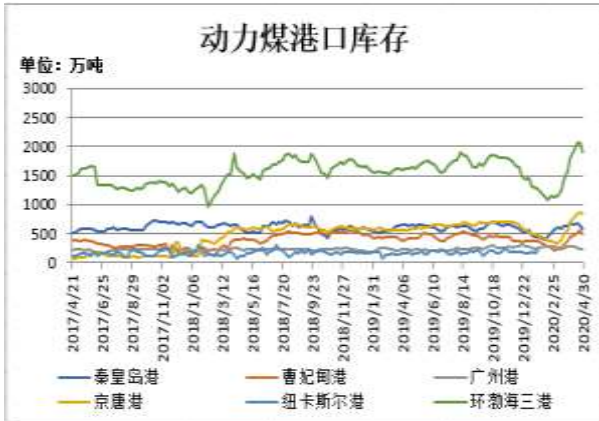
图6：郑煤基差



截止5月8日，动力煤基差为-36.4元/吨，较前一周跌7.6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1908.3万吨，环比前一周减162.6吨；其中秦皇岛港库存578万吨，比前一周减60万吨；曹妃甸港库存493.3万吨，比前一周减65.4万吨；京唐港库存837万吨，比前一周减37.2万吨。广州港库存229.8万吨，比前一周增9.6万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止5月8日，六大电厂煤炭库存为1555.27万吨，较前一周减少47.53万吨。

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5月8日，六大电厂煤炭库存可用天数24.56天，较前一周减少5.19天。

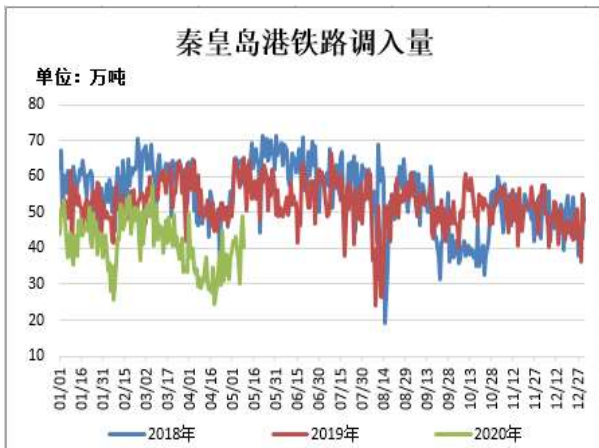
图10：六大电厂日均耗煤量



截止5月8日，六大电厂日均耗煤量63.32万吨，较前一周增加9.44万吨。

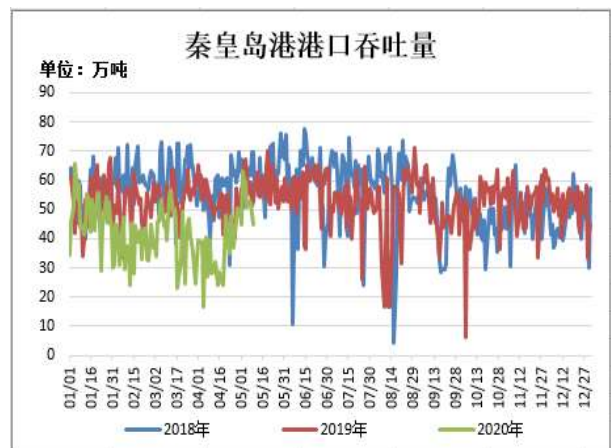
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 5 月 8 日, 秦皇岛港铁路调入量为 40.5 万吨, 较前一周减 1.7 万吨。

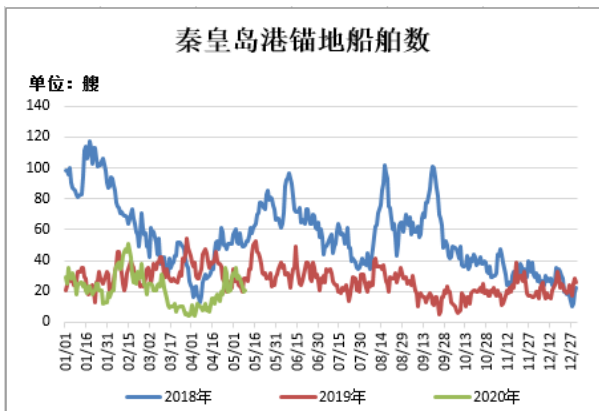
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 5 月 8 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 45 万吨, 较前一周增 0.3 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 5 月 8 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 21 艘, 较上一周减 9 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 5 月 8 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 373 元/吨, 较前一周跌 42 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。