

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9月4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)	574.2	577.4	+3.2
	主力合约持仓(手)	117735	136388	+18653
	主力合约前20名净持仓	-18152	-16586	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	554	556	+2
	基差(元/吨)	-20.2	-21.4	-1.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙鄂尔多斯地区煤票管控持续, 在产煤矿供给相对偏紧。	陕西榆林地区阶段性补库后采购进程放缓。

港口发运量减少明显，港口低硫煤种出现偏紧。

全国气温下降，电厂负荷降低，日耗需求降低

**周度观点策略总结：**本周动力煤整体市场行情偏稳运行。陕西榆林地区前期因非电煤采购积极，但阶段性补库后采购进程放缓。内蒙鄂尔多斯地区煤票管控持续，在产煤矿供给相对偏紧。受大秦线二次脱轨影响，未恢复到满发的状态，加之发往港口的积极性较低，发运量减少明显，港口低硫煤种出现偏紧。进入9月，全国气温下降，电厂负荷降低，日耗需求降低，终端采购保持平衡。短期动力煤市场保持平稳运行。

技术上，本周 ZC2011 合约小幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，均线支撑较强。操作建议，在 574 元/吨附近买入，止损参考 564 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格

图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 4 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 556 元/吨，较上周涨 2 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 625 元/吨，较上周跌 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 46.3 美元/吨，较前一周跌 1.2 美元/吨。

截止 9 月 2 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 47.24 美元/吨，较前一周涨 0.22 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 62.19 美元/吨，较前一周涨 0.44 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 50.26 美元/吨，较前一周涨 2.73 美元/吨。

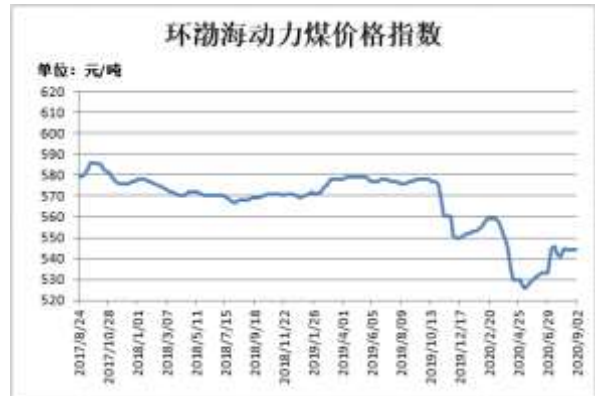
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止9月4日，郑煤期货主力合约收盘价577.4元/吨，较前一周涨3.2元/吨；郑煤期货主力合约持仓量136388手，较前一周增18653手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止9月2日，环渤海动力煤价格指数报544元/吨，较上一期持平。

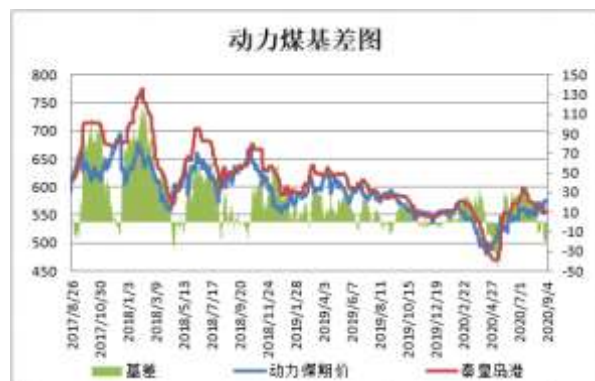
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止9月4日，期货ZC2011与ZC2101（远月-近月）价差为-9.8元/吨，较前一周涨1.4元/吨。

图6：郑煤基差



截止9月4日，动力煤基差为-21.4元/吨，较前一周跌1.2元/吨。

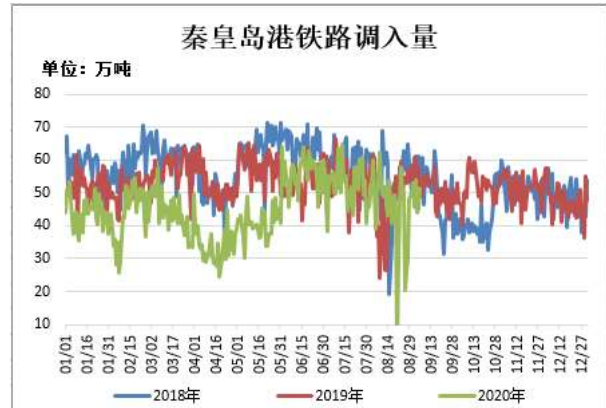
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至8月28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 1536.4 万吨，环比前一周减 61.1 万吨；其中秦皇岛港库存 481 万吨，比前一周减 21.5 万吨；曹妃甸港库存 453 万吨，比前一周增 6 万吨；京唐港库存 602.4 万吨，比前一周减 45.6 万吨。广州港库存 265.4 万吨，比前一周减 7.4 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止9月4日，秦皇岛港铁路调入量为 51.4 万吨，较前一周增加 3.4 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9月4日，秦皇岛港港口吞吐量 43.4 万吨，较前一周增加 0.1 万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止9月4日，秦皇岛港锚地船舶数为 28 艘，较上一周增加 1 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 8 月 28 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 364 元/吨，较前一周持平。

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。