

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11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)	577.4	584.8	+7.4
	主力合约持仓 (手)	136388	142777	+6389
	主力合约前 20 名净持仓	-16586	-22485	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	556	578	+22
	基差 (元/吨)	-21.4	-6.8	+14.6

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。	电厂负荷降低, 日耗需求降低。

大秦线发运量未能恢复之前接近满发的状态。
港口低硫煤种出现偏紧，部分贸易商和发运户捂货惜售。

周度观点策略总结：本周动力煤整体市场偏强运行。陕西榆林地区坑口煤价逐步趋稳；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2次脱轨影响，大秦线发运量维持在110-120万吨，未能恢复之前接近满发的状态。港口低硫煤种出现偏紧，部分贸易商和发运户捂货惜售。进入9月份全国气温下降，电厂负荷降低，日耗需求降低，终端采购保持平衡。综上，短期动力煤市场仍旧保持平稳运行。

技术上，本周ZC2011合约冲高回落，周MACD指标红色动能柱小幅扩大，均线支撑较强。操作建议，在580元/吨附近买入，止损参考570元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止9月11日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报578元/吨，较上周涨22元/吨；广州港内蒙优混Q5500，V24，S0.5港提含税价625元/吨，较上周chip；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，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止9月10日，欧洲ARA港动力煤现货价格报51.26美元/吨，较前一周涨1.84美元/吨；理查德RB动力煤现货价格报56.08美元/吨，较前一周跌3.64美元/吨；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价格报49.47美元/吨，较前一周涨0.81美元/吨。

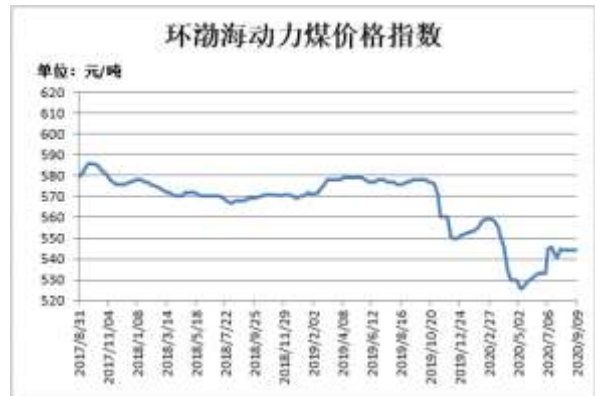
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 9 月 11 日，郑煤期货主力合约收盘价 584.8 元/吨，较前一周涨 7.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 142777 手，较前一周增 6389 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 9 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 11 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-15.2 元/吨，较前一周跌 5.4 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 9 月 11 日，动力煤基差为-6.8 元/吨，较前一周涨 14.6 元/吨。

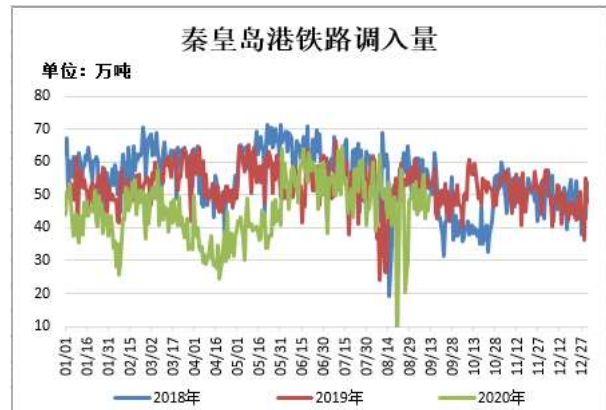
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至9月4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 1486.1 万吨，环比前一周减 50.3 万吨；其中秦皇岛港库存 561 万吨，比前一周增 80 万吨；曹妃甸港库存 404 万吨，比前一周减 49 万吨；京唐港库存 566.1 万吨，比前一周减 36.3 万吨。广州港库存 260.6 万吨，比前一周减 4.8 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止9月11日，秦皇岛港铁路调入量为 49.7 万吨，较前一周减少 1.7 万吨。

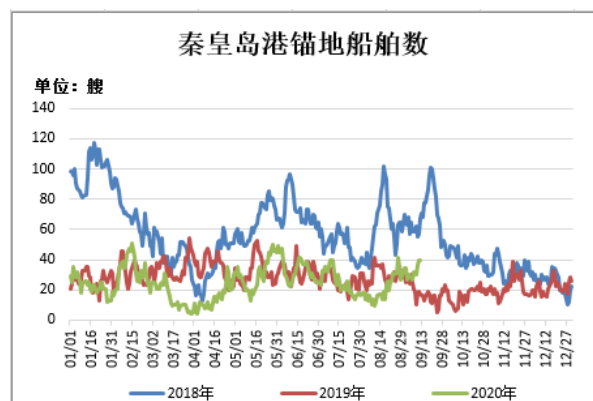
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止9月11日，秦皇岛港港口吞吐量 48.2 万吨，较前一周增加 4.8 万吨。

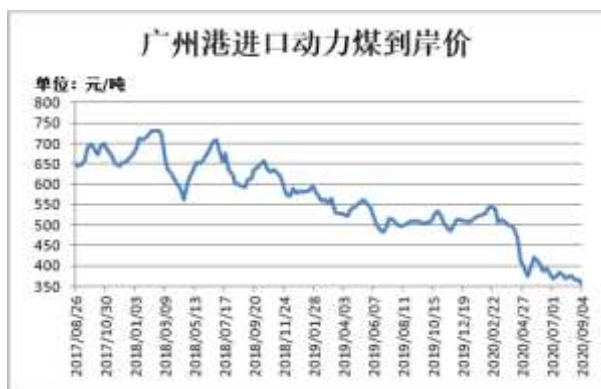
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止9月11日，秦皇岛港锚地船舶数为 40 艘，较上一周增加 12 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 4 日，CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 357 元/吨，较前一周跌 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。