

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12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)	696.6	744.6	+48
	主力合约持仓 (手)	202525	132607	-69918
	主力合约前 20 名净持仓	-4215	-11572	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	675	693	+18
	基差 (元/吨)	-21.6	-51.6	-30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
主产区基于煤矿安全检查, 部分煤矿生产积极性有所下降。	

北方港口库存继续走低，高卡低硫煤资源紧缺。

随着全国冬季气温明显降低，带动电煤需求增加。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场延续强势。主产区基于煤矿安全检查，部分煤矿生产积极性有所下降，煤炭供应趋于减少。北方港口库存继续走低，高卡低硫煤资源紧缺。随着全国冬季气温明显降低，带动电煤需求增加。预计短期动力煤价格依旧保持坚挺。

技术上，本周 ZC101 合约大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱继续明显扩大，短线走势偏强。操作建议，在 740 元/吨附近买入，止损参考 730 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 11 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 693 元/吨，较上周涨 18 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 765 元/吨，较上周涨 50 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 61.5 美元/吨，较前一周涨 14.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 10 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 62.91 美元/吨，较前一周涨 1.69 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 82.66 美元/吨，较前一周跌 3.62 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 77.29 美元/吨，较前一周涨 6.21 美元/吨。

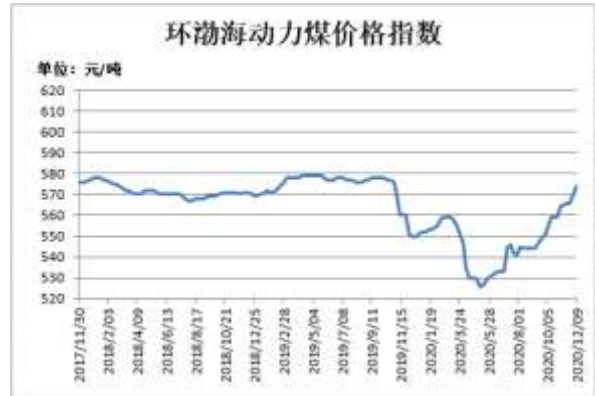
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 12 月 11 日，郑煤期货主力合约收盘价 744.6 元/吨，较前一周涨 48 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 132607 手，较前一周减少 69918 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 9 日，环渤海动力煤价格指数报 574 元/吨，较上一期涨 4 元/吨。

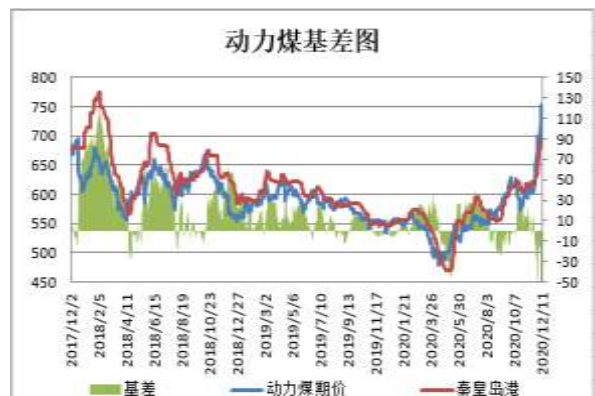
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 11 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-63.8 元/吨，较前一周跌 1.6 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 11 日，动力煤基差为-51.6 元/吨，较前一周跌 21.6 元/吨。

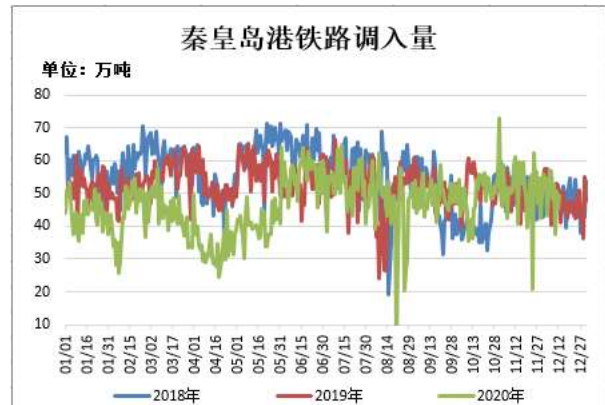
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至12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1242.7万吨，环比前一周减少149.6万吨；其中秦皇岛港库存507万吨，比前一周持平；曹妃甸港库存270万吨，比前一周减少1.6万吨；京唐港库存465.7万吨，比前一周减少148万吨。广州港库存256.7万吨，比前一周增加15.6万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止12月11日，秦皇岛港铁路调入量为49.5万吨，较前一周减少7.4万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止12月11日，秦皇岛港港口吞吐量58.5万吨，较前一周增加6.1万吨。

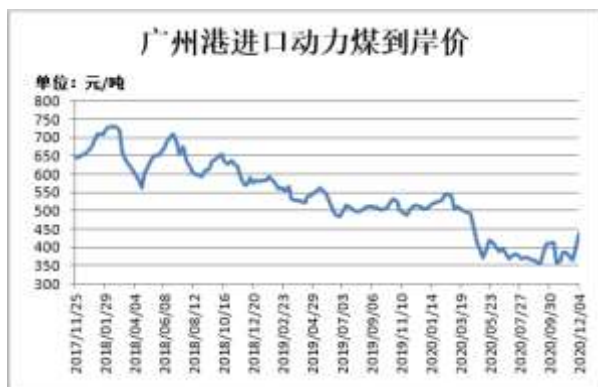
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止12月11日，秦皇岛港锚地船舶数为57艘，较上一周减少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 12 月 4 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 437 元/吨，较前一周涨 35 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。