

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18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)	584.8	597.2	+12.4
	主力合约持仓 (手)	142777	164134	+21357
	主力合约前 20 名净持仓	-22485	-30574	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	578	595	+17
	基差 (元/吨)	-6.8	-2.2	+4.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
榆林地区煤矿安检, 个别煤矿产量受限。	部分终端采购需求并不较强, 实际成交依旧有限。
鄂尔多斯煤炭销售良好, 部分煤矿煤管票将用完。	进入淡季和全国高温回落明显。

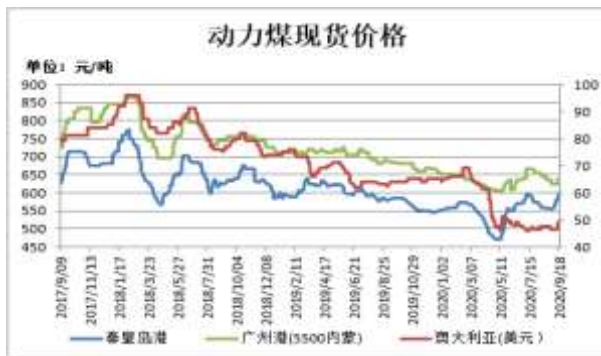
北方港库存相对低位，贸易商捂货惜售。

周度观点策略总结：本周动力煤市场延续良好。榆林地区煤矿安检，个别煤矿产量受限；鄂尔多斯煤炭销售良好，部分煤矿煤管票即将用完。随着产地市场需求较好，但供给释放有限，煤价保持稳中上涨，库存维持低位，而北方港库存相对低位，煤种结构性差异较大，贸易商捂货惜售，价格继续上涨，但成交较少，短期动力煤市场将延续偏强运行。

技术上，本周 ZC2011 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱继续扩大，短线支撑较强。操作建议，在 595 元/吨附近买入，止损参考 585 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 9 月 18 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 595 元/吨，较上周涨 17 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 635 元/吨，较上周涨 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 49 美元/吨，较前一周涨 2.7 美元/吨。

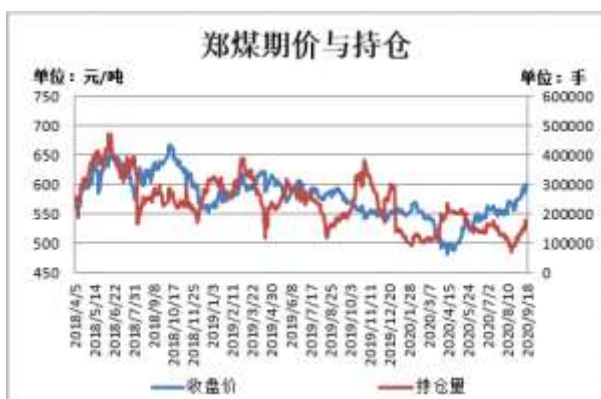
图2：国际动力煤现货价格



截止 9 月 17 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 52.61 美元/吨，较前一周涨 1.35 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 56.13 美元/吨，较前一周涨 0.05 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 53.21 美元/吨，较前一周涨 3.74 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 18 日，郑煤期货主力合约收盘价 597.2 元/吨，较前一周涨 12.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 164134 手，较前一周增 21357 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 9 月 16 日，环渤海动力煤价格指数报 547 元/吨，较上一期涨 3 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止9月18日，期货ZC2011与ZC2101（远月-近月）价差为-23.6元/吨，较前一周跌8.4元/吨。

图6：郑煤基差



截止9月18日，动力煤基差为-2.2元/吨，较前一周涨4.6元/吨。

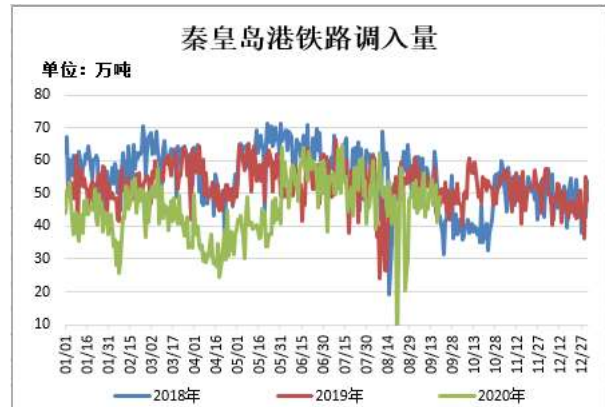
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至9月11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1403.2万吨，环比前一周减82.9万吨；其中秦皇岛港库存506万吨，比前一周减55万吨；曹妃甸港库存363.5万吨，比前一周减40.5万吨；京唐港库存533.7万吨，比前一周减32.4万吨。广州港库存373.8万吨，比前一周增113.2万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止9月18日，秦皇岛港铁路调入量为49.1万吨，较前一周减少0.6万吨。

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 18 日，秦皇岛港港口吞吐量 50.1 万吨，较前一周增加 1.9 万吨。

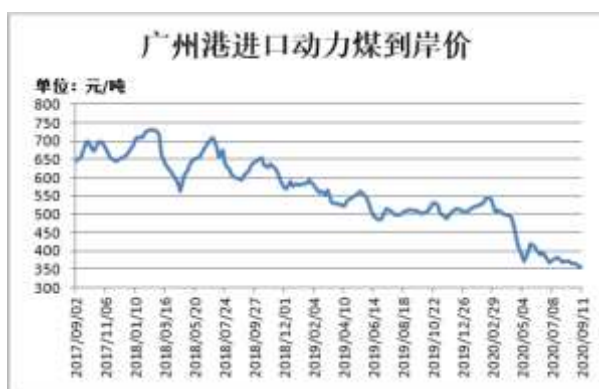
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 9 月 18 日，秦皇岛港锚地船舶数为 47 艘，较上周一周增加 7 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 354 元/吨，较前一周跌 3 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。