

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)	744.6	707.4	-37.2
	主力合约持仓 (手)	132607	224407	+91800
	主力合约前 20 名净持仓	-11572	+17524	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	693	775	+82
	基差 (元/吨)	-51.6	67.6	+119.2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕蒙地区煤市依然火热，目前安全环保检查仍然严格。	近日电企限价采购和部分地区限电政策陆续出台。

当前冬季全国降温明显,目前市场补库较为积极。进口煤略有松动。  
北港库存维持低位,市场货源紧缺。

**周度观点策略总结:** 本周动力煤市场强势上涨。陕蒙地区煤市依然火热,目前安全环保检查仍然严格,多以需求端站台引入为主,矿区调运备货积极。北港库存维持低位,市场货源紧缺,虽进口煤略有松动,但对国内煤市供应偏紧格局缓解力度不大。当前冬季全国降温明显,电厂日耗季节性回升,使得电厂库存高位有降,目前市场补库较为积极。近日电企限价采购和部分地区限电政策陆续出台。

技术上,本周 ZC105 合约探低回升,周 MACD 指标红色动能柱明显扩大,短线走势偏强。操作建议,在 705 元/吨附近买入,止损参考 695 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 12 月 18 日,秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价报 775 元/吨,较上周涨 82 元/吨;广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 835 元/吨,较上周涨 70 元/吨;澳大利亚动力煤(Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10)CFR(不含税)报 72 美元/吨,较前一周涨 10.5 美元/吨。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 12 月 17 日,欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 66.63 美元/吨,较前一周涨 3.72 美元/吨;理查德 RB 动力煤现货价格报 103.31 美元/吨,较前一周涨 20.65 美元/吨;纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 84.06 美元/吨,较前一周涨 6.77 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 18 日，郑煤期货主力合约收盘价 707.4 元/吨，较前一周跌 37.2 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 224407 手，较前一周增加 91800 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 16 日，环渤海动力煤价格指数报 578 元/吨，较上一期涨 4 元/吨。

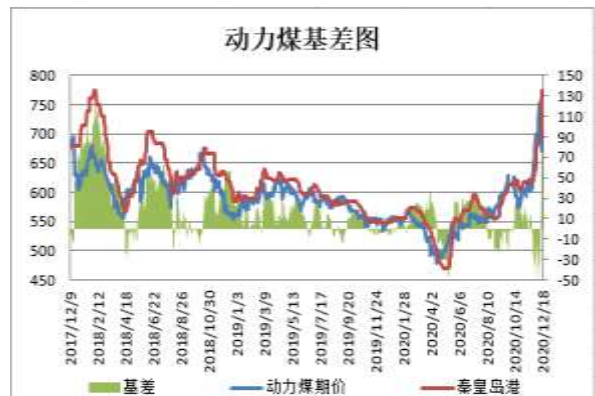
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 12 月 18 日，期货 ZC2101 与 ZC2105（远月-近月）价差为-43.8 元/吨，较前一周涨 20 元/吨。

图6：郑煤基差



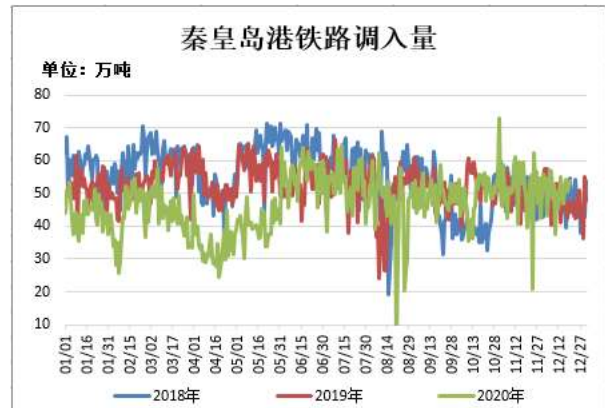
截止 12 月 18 日，动力煤基差为 67.6 元/吨，较前一周涨 119.2 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



图8：秦皇岛港铁路调入量

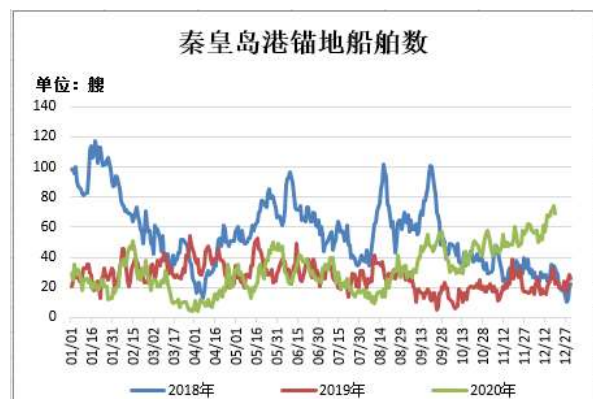


数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量

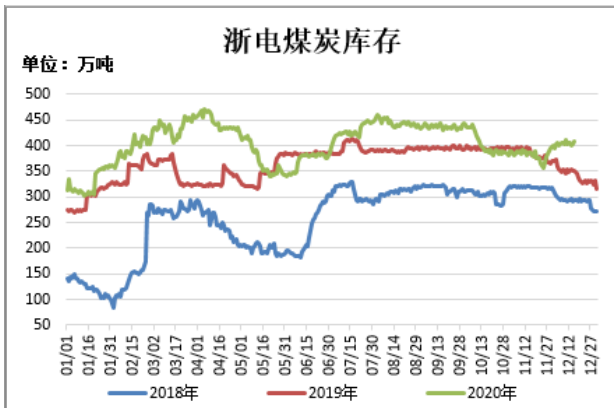


图10：秦皇岛港锚地船舶数



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 浙电煤炭库存



截止 12 月 17 日, 浙电煤炭库存 408 万吨, 较前一周增加 6 万吨。

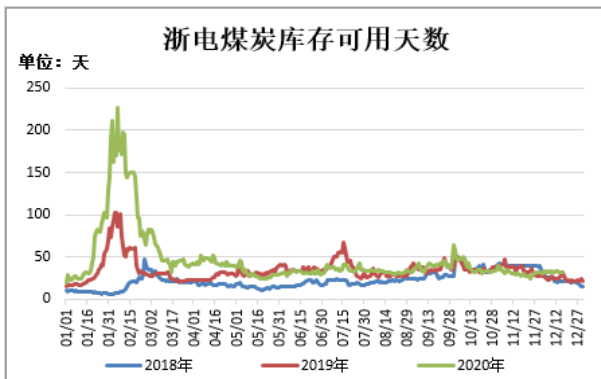
图12: 浙电日均耗煤量



截止 12 月 17 日, 浙电日均耗煤量 12.5 万吨, 较前一周增加 0.2 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 浙电煤炭库存可用天数



截止 12 月 17 日, 浙电煤炭库存可用天数 32.6 天, 较前一周减少 0.1 天。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 12 月 11 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 470 元/吨, 较前一周涨 33 元/吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13：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。