

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4月10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)	498.8	499.4	+0.6
	主力合约持仓 (手)	180663	191668	+11005
	主力合约前 20 名净持仓	+37020	+34424	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	526	508	-18
	基差 (元/吨)	27.2	8.6	-18.6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
部分矿方也表示价格进一步下行或将采取减产或停产的措施。	北方港口由于长时间处于调入明显高于调出的状态，库存突破前高，达到近几年新高位。

整体煤炭供应持续宽松

下游需求仍旧疲软,沿海电厂处于传统消耗淡季。

周度观点策略总结: 本周国内动力煤市场价格继续深跌。目前产地在产煤矿整体出货缓慢,因下游价格持续走低,但煤质较好矿区销售有所好转。部分矿方也表示价格进一步下行或将采取减产或停产的措施,整体煤炭供应持续宽松。北方港口由于长时间处于调入明显高于调出的状态,库存突破前高,达到近几年新高位。综合来看,主产地销售不振,看跌情绪浓厚,北方港库存攀升至历史高位,下游需求仍旧疲软,价格持续下跌,沿海电厂处于传统消耗淡季,日耗窄幅波动为主,难以提升,后续水电及新能源替代火电,将对煤价继续承压下行。

技术上,本周 ZC2009 合约震荡整理,周 MACD 指标绿色动能柱继续扩大,短线或继续承压。操作建议,在 500 元/吨附近抛空,止损参考 510 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 动力煤现货价格



截止 4 月 10 日, 秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价报 508 元/吨, 较上周跌 18 元/吨; 广州港内蒙优混 Q5500, V24, S0.5 港提含税价 615 元/吨, 较上周跌 5 元/吨; 澳大利亚动力煤 (Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10) CFR (不含税) 报 61 美元/吨, 较前一周持平。

图2: 国际动力煤现货价格



截止 4 月 9 日, 欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 45.13 美元/吨, 较前一周跌 11.87 美元/吨; 理查德 RB 动力煤现货价格报 59.72 美元/吨, 较前一周跌 16.81 美元/吨; 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 63.54 美元/吨, 较前一周跌 4.63 美元/吨。

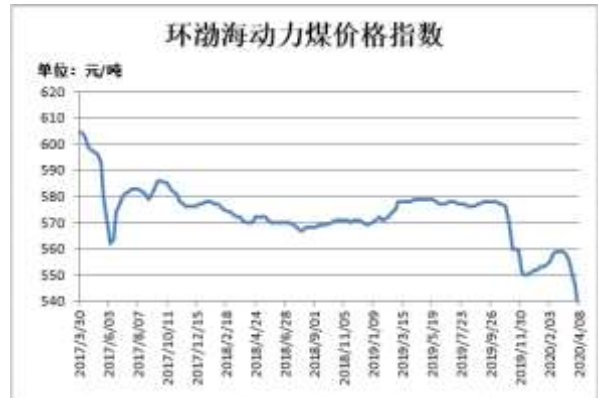
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 4 月 10 日，郑煤期货主力合约收盘价 499.4 元/吨，较前一周涨 0.6 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 191668 手，较前一周增加 11005 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 4 月 8 日，环渤海动力煤价格指数报 535 元/吨，较上一期跌 11 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 4 月 10 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为 10.4 元/吨，较前一周涨 18.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 4 月 10 日，动力煤基差为 8.6 元/吨，较前一周跌 18.6 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



图8：六大电厂煤炭库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



图10：六大电厂日均耗煤量



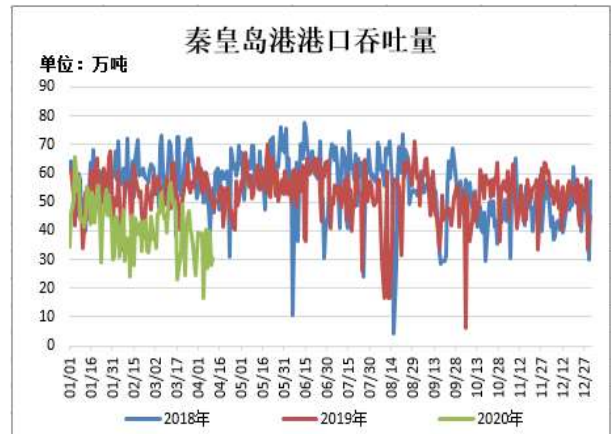
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 4 月 10 日, 秦皇岛港铁路调入量为 30.9 万吨, 较前一周减 3.4 万吨。

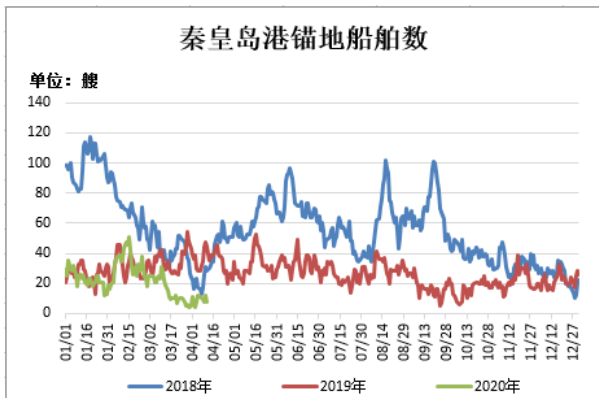
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 4 月 10 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 30.4 万吨, 较前一周增 13.6 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 4 月 10 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 8 艘, 较上周一周持平。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 4 月 3 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 496 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。