

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25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)	707.4	688.4	-19
	主力合约持仓 (手)	224407	189404	-35003
	主力合约前 20 名净持仓	+17524	-4375	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	775	780	+5
	基差 (元/吨)	67.6	91.6	+24

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
临近年底产地煤矿安全环保检查频繁, 个别矿全年任务量已完成进入停产状态。	港口净调入较前期缓慢回升。

北港库存低位徘徊，但市场货源不足。
 电厂日耗季节性回升，电厂库存高位有降，目前市场补库任务紧张。

周度观点策略总结：本周动力煤市场偏稳运行。临近年底产地煤矿安全环保检查频繁，个别矿全年任务量已完成进入停产状态。北港库存低位徘徊，港口净调入较前期缓慢回升，但市场货源不足，进口煤方面虽有松动，但缓解国内煤市供应紧张格局仍有困难。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，目前市场补库任务紧张。近期保供消息再出，短期动力煤价格或保持稳中有涨。

技术上，本周 ZC105 合约高开低走，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作建议，在 675 元/吨附近买入，止损参考 665 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 25 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 780 元/吨，较上周涨 5 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 880 元/吨，较上周涨 45 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，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 23 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 65.38 美元/吨，较前一周下跌 1.25 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 107.47 美元/吨，较前一周涨 4.16 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 84.66 美元/吨，较前一周涨 0.6 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 25 日，郑煤期货主力合约收盘价 688.4 元/吨，较前一周跌 19 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 189404 手，较前一周减少 35003 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 23 日，环渤海动力煤价格指数报 582 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 25 日，期货 ZC2101 与 ZC2105(远月-近月) 价差为-74.8 元/吨，较前一周跌 31 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 25 日，动力煤基差为 91.6 元/吨，较前一周涨 24 元/吨。

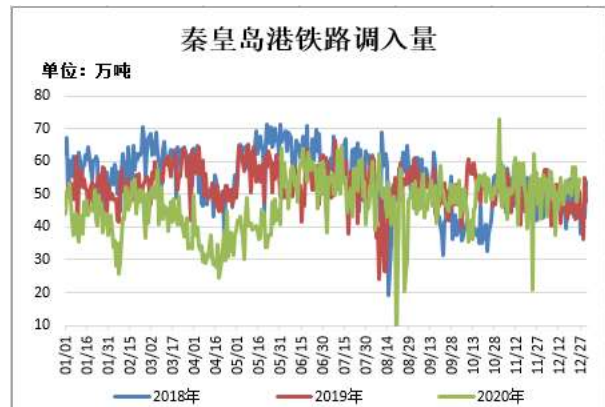
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 12 月 18 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 1219.4 万吨，环比前一周减少 22.2 万吨；其中秦皇岛港库存 485 万吨，比前一周减少 7 万吨；曹妃甸港库存 318.2 万吨，比前一周增加 15.8 万吨；京唐港库存 416.2 万吨，比前一周减少 31 万吨。广州港库存 301.8 万吨，比前一周增加 10.4 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 25 日，秦皇岛港铁路调入量为 54.5 万吨，较前一周增加 0.5 万吨。

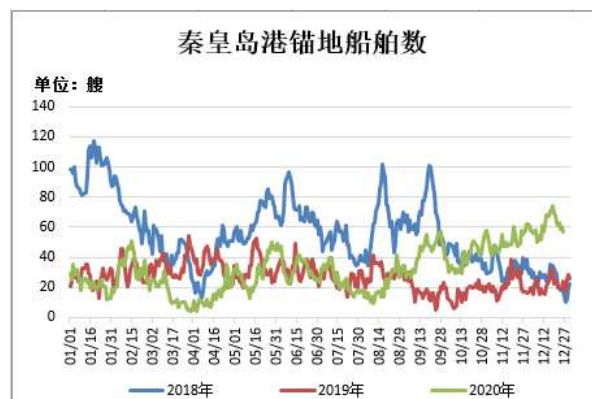
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 25 日，秦皇岛港港口吞吐量 52 万吨，较前一周增加 2 万吨。

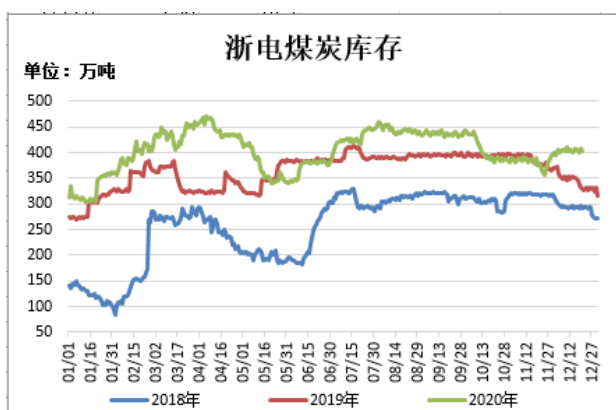
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 25 日，秦皇岛港锚地船舶数为 57 艘，较上周一周减少 12 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 浙电煤炭库存



截止 12 月 21 日, 浙电煤炭库存 403 万吨, 较前一周减少 5 万吨。

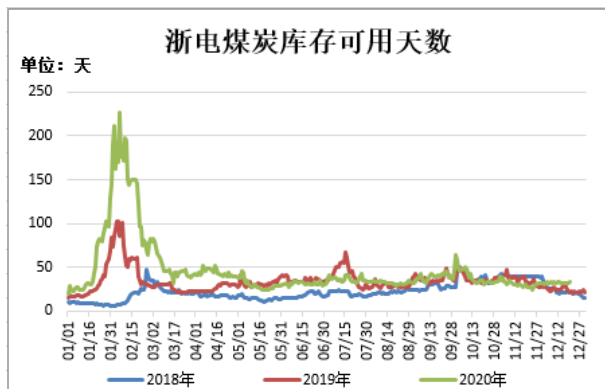
图12: 浙电日均耗煤量



截止 12 月 21 日, 浙电日均耗煤量 12 万吨, 较上周一周减少 0.5 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 21 日, 浙电煤炭库存可用天数 33.6 天, 较前一周增加 1 天。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 12 月 18 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 521 元/吨, 较前一周涨 51 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。