

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24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)	498.6	493.4	-5.2
	主力合约持仓 (手)	211046	203140	-7906
	主力合约前 20 名净持仓	+32822	+25221	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	487	479	-8
	基差 (元/吨)	-11.6	-14.4	-2.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
北方港口库存继续增加，但增幅明显减弱。	产地采购及发运积极性偏低，加之大集团外购价格大幅下调，煤矿出货乏力。

近期政策面导向趋于稳价向好，各长协及月末拉运增多。。

电厂及终端采购意愿不强，实际成交有限。

近期询货增加较多集中在中低卡煤资源。

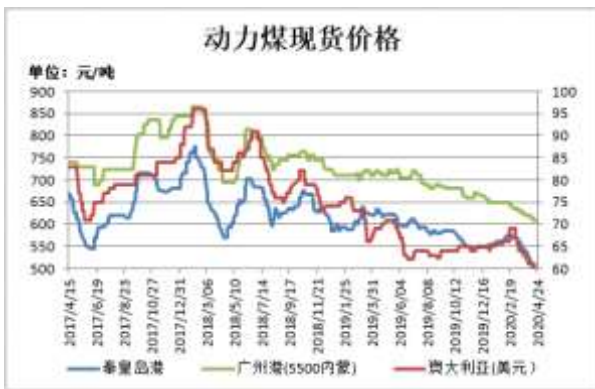
周度观点策略总结：本周动力煤市场行情依旧弱势运行，跌幅较前期收窄。主产地矿价继续维持下行，受下游港口需求低迷及到港成本持续倒挂影响，产地采购及发运积极性偏低，加之集团外购价格大幅下调，煤矿出货乏力。北方港口库存继续增加，但增幅明显减少。近期询货增加较多集中在中低卡煤资源，中低卡煤降幅开始收窄，加近期政策面导向趋于稳价向好，各长协及月末拉运增多。部分贸易商有挺价情绪，而下游实际采购意愿不大，成交不多，继续观望为主。综合来看，供应端和需求端仍偏弱，但是各项指标数据有转好的迹象，预计动力煤价格有望企稳。

技术上，本周 ZC2009 合约小幅下跌，周 MACD 指标绿色动能柱继续扩大，短线上行压力犹存。操作建议，在 490 元/吨附近买入，止损参考 480 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格

图2：国际动力煤现货价格



截止 4 月 24 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 479 元/吨，较上周跌 8 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 610 元/吨，较上周持平；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 50 美元/吨，较前一周跌 7 美元/吨。

截止 4 月 23 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 42.57 美元/吨，较前一周跌 2.56 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 44.14 美元/吨，较前一周跌 10.86 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 54.11 美元/吨，较前一周跌 4.94 美元/吨。

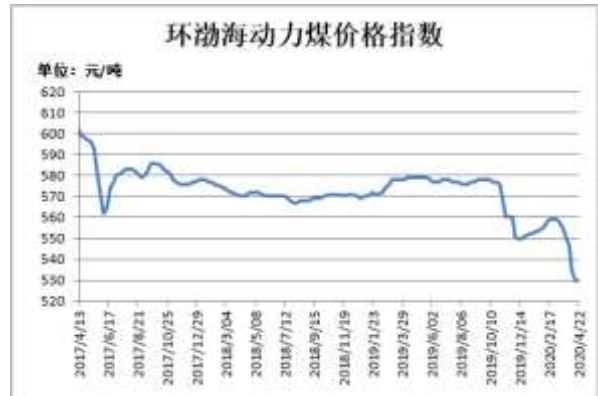
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 4 月 24 日，郑煤期货主力合约收盘价 493.4 元/吨，较前一周跌 5.2 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 203140 手，较前一周减少 7906 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 4 月 22 日，环渤海动力煤价格指数报 530 元/吨，较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 4 月 24 日，期货 ZC2005 与 ZC2009（远月-近月）价差为 17.2 元/吨，较前一周跌 3.4 元/吨。

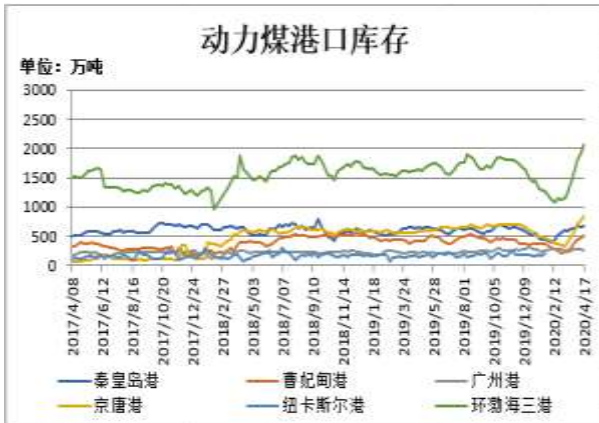
图6：郑煤基差



截止 4 月 24 日，动力煤基差为-14.4 元/吨，较前一周跌 2.8 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至4月17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2065万吨，环比前一周增146吨；其中秦皇岛港库存688.5万吨，比前一周增24万吨；曹妃甸港库存525.2万吨，比前一周增47.2万吨；京唐港库存851.3万吨，比前一周增74.8万吨。广州港库存256.8万吨，比前一周减11.3万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止4月24日，六大电厂煤炭库存为1633.51万吨，较前一周增加3.37万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



截止4月24日，六大电厂煤炭库存可用天数28.54天，较前一周减0.35天。

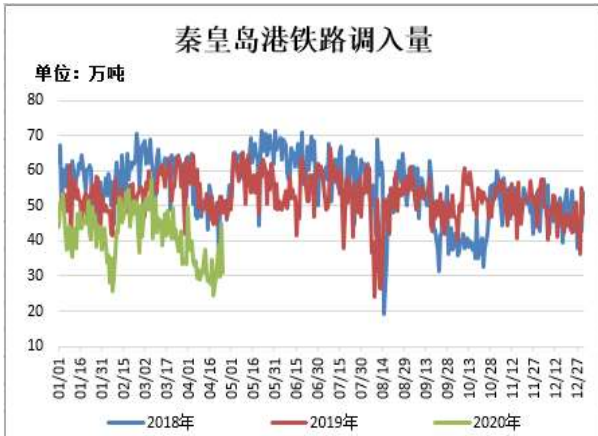
图10：六大电厂日均耗煤量



截止4月24日，六大电厂日均耗煤量57.23万吨，较前一周增加0.81万吨。

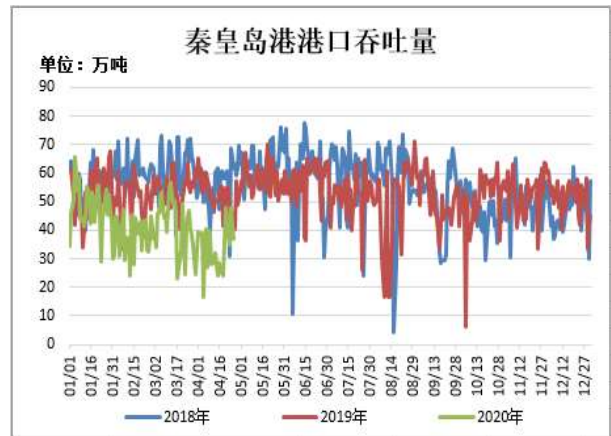
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 4 月 24 日, 秦皇岛港铁路调入量为 30.9 万吨, 较前一周增 6.5 万吨。

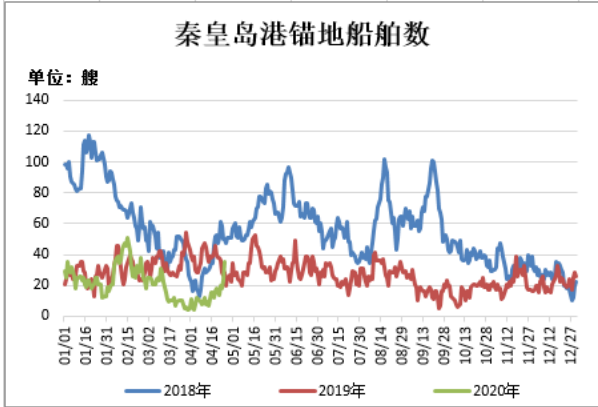
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 4 月 24 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 36.9 万吨, 较前一周增 13 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 24 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 35 艘, 较上周一周增 19 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 4 月 17 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 463 元/吨, 较前一周跌 27 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。