

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31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)	688.4	674	-14.4
	主力合约持仓 (手)	189404	168261	-21143
	主力合约前 20 名净持仓	-4375	+1501	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	780	825	+45
	基差 (元/吨)	91.6	151	+59.4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
年底安全环保检查严格, 个别煤矿完成年度任务进入停产。	

北港库存低位徘徊，港口主流价格高位再涨。
寒潮天气影响电厂日耗加速，电厂库存显著下降，目前市场补库任务紧张。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场偏强运行。年底安全环保检查严格，个别煤矿全年任务量完成进入停产状态。北港库存低位徘徊，下游终端需求持续攀升，港口主流价格高位再涨，实际高价成交有限。当前冬季寒潮天气影响电厂日耗加速，电厂库存显著下降，目前市场补库任务紧张。整体内紧外不足供需格局下，国内煤价呈现易涨难跌态势。

技术上，本周 ZC105 合约偏弱运行，周 MACD 指标红色动能柱缩窄，关注下方支撑。操作建议，在 670 元/吨附近买入，止损参考 660 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 12 月 31 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 825 元/吨，较上周涨 45 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 900 元/吨，较上周涨 20 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 62 美元/吨，较前一周跌 10 元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 12 月 30 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 69.25 美元/吨，较前一周涨 3.87 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 100.12 美元/吨，较前一周跌 7.35 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 84.55 美元/吨，较前一周跌 0.11 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 31 日，郑煤期货主力合约收盘价 674 元/吨，较前一周跌 14.4 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 168261 手，较前一周减少 21143 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 12 月 30 日，环渤海动力煤价格指数报 585 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 12 月 31 日，期货 ZC2101 与 ZC2105(远月-近月) 价差为-125.8 元/吨，较前一周跌 51 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 12 月 31 日，动力煤基差为 151 元/吨，较前一周涨 59.4 元/吨。

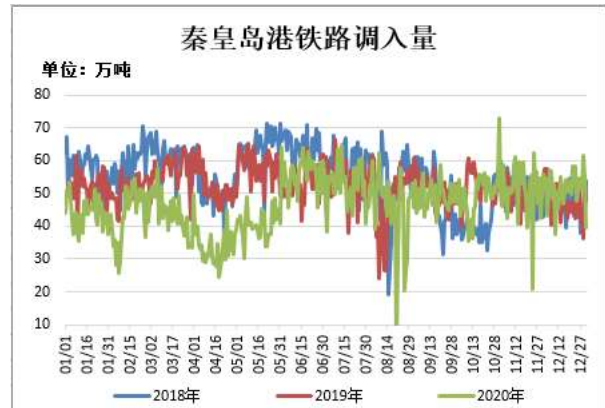
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至 12 月 25 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 1218 万吨，环比前一周减少 1.4 万吨；其中秦皇岛港库存 507 万吨，比前一周增加 22 万吨；曹妃甸港库存 344.7 万吨，比前一周增加 26.5 万吨；京唐港库存 366.3 万吨，比前一周减少 49.9 万吨。广州港库存 285.9 万吨，比前一周减少 15.9 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止 12 月 31 日，秦皇岛港铁路调入量为 44 万吨，较前一周减少 10.5 万吨。

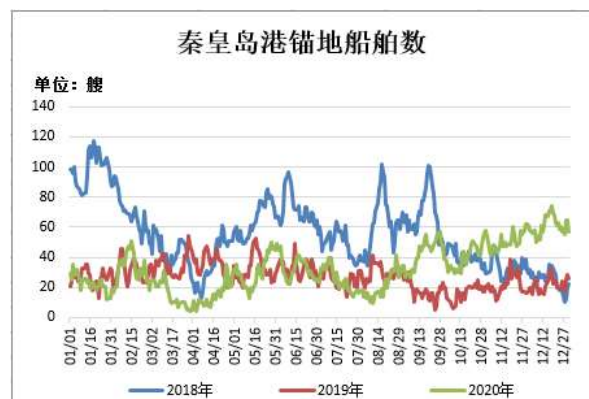
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止 12 月 31 日，秦皇岛港港口吞吐量 47 万吨，较前一周减少 5 万吨。

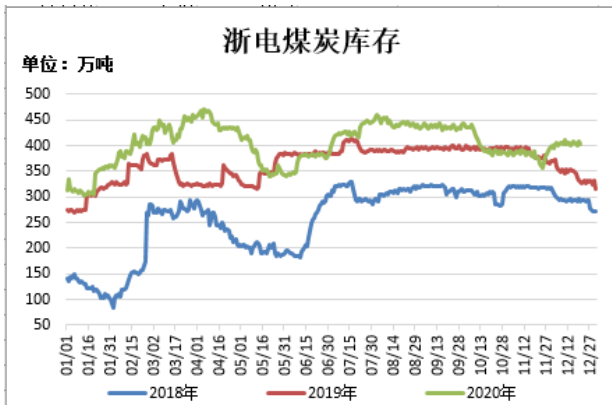
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止 12 月 31 日，秦皇岛港锚地船舶数为 55 艘，较上周一减少 2 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。

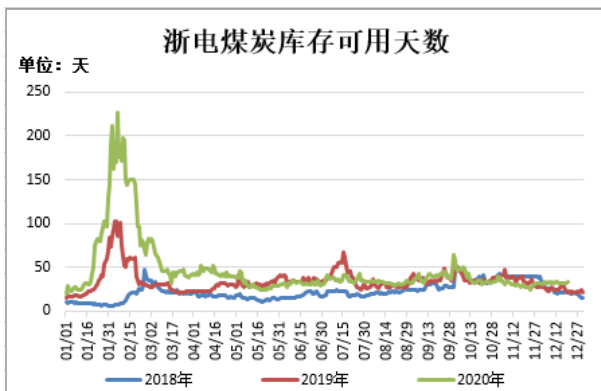
图12: 浙电日均耗煤量



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 25 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 503 元/吨, 较前一周跌 18 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。