

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5月29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)	534.8	528.0	-6.8
	主力合约持仓(手)	177055	150526	-26529
	主力合约前20名净持仓	-9735	-10520	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	535	554	+19
	基差(元/吨)	0.2	26	+25.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕蒙地区煤管票限制影响进一步显现,部分煤矿停产或减少产量。	北方港口现货报价开始逐步收窄,部分贸易商开始出货积极性提高。

调出数量明显高于调入数量，北港库存持续下降中。

下游电厂日耗维持小幅震荡，后期南方雨水增多，或将影响电厂日耗回升。

加之临近月底月末调价窗口期，下游终端采购明显减少。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场煤价涨幅逐步收窄。近期坑口市场运行趋于平稳状态，陕蒙地区煤管票限制影响进一步显现，部分煤矿停产或减少产量。北方港口现货报价开始逐步收窄，部分贸易商开始出货积极性提高。加之临近月底月末调价窗口期，下游终端采购明显减少，市场参与者观望情绪升温，港口实际成交减少。调出数量明显高于调入数量，北港库存持续下降中。综上，产地市场煤价保持平稳，产销尚可。随着大秦线检修结束，发运至港口煤炭量有望逐渐增加。恰逢临近月末，贸易商观望情绪再起，下游电厂日耗维持小幅震荡，后期南方雨水增多，或将影响电厂日耗回升。预计后续煤炭价格上涨动力支撑不强，或维持震荡运行。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡下跌，周 MACD 指标红色动能柱扩大，关注 20 日线支撑。操作建议，在 525 元/吨附近买入，止损参考 515 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 5 月 29 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 554 元/吨，较上周涨 19 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 630 元/吨，较上周涨 5 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 49.5 美元/吨，较前一周跌 1 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 5 月 28 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 38.88 美元/吨，较前一周涨 0.38 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 54.89 美元/吨，较前一周涨 0.3 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 54.93 美元/吨，较前一周涨 1.69 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5月29日，郑煤期货主力合约收盘价528元/吨，较前一周跌6.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量150526手，较前一周减26529手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止5月27日，环渤海动力煤价格指数报530元/吨，较上一期涨2元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止5月29日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为-9.6元/吨，较前一周涨1.8元/吨。

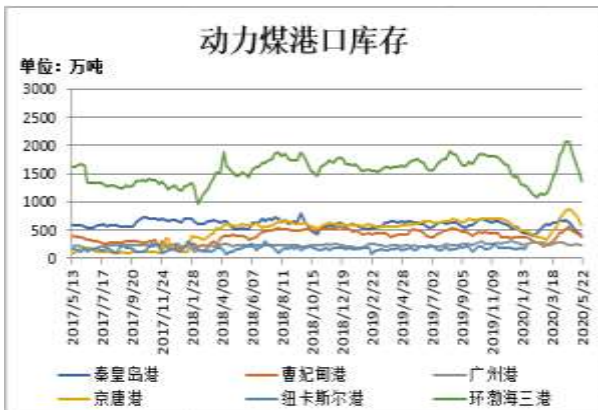
图6：郑煤基差



截止5月29日，动力煤基差为26元/吨，较前一周涨25.8元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至5月22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 1352.9 万吨，环比前一周减 168.2 吨；其中秦皇岛港库存 392 万吨，比前一周减 44 万吨；曹妃甸港库存 379.8 万吨，比前一周减 50.2 万吨；京唐港库存 581.1 万吨，比前一周减 74 万吨。广州港库存 230.3 万吨，比前一周增 1.8 万吨。

图8：六大电厂煤炭库存



截止5月29日，六大电厂煤炭库存为 1418.35 万吨，较前一周增加 2.35 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5月29日，六大电厂煤炭库存可用天数 23.92 天，较前一周增加 2.95 天。

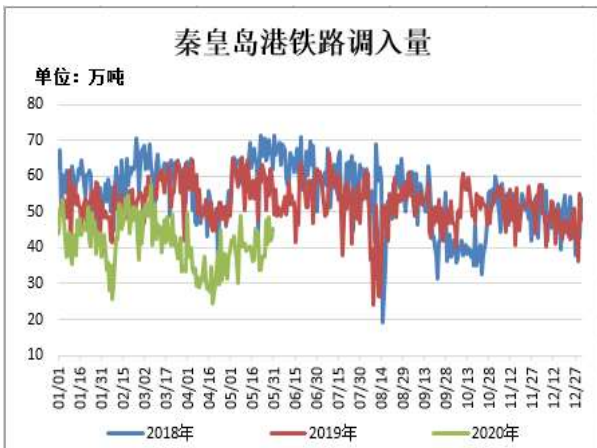
图10：六大电厂日均耗煤量



截止5月29日，六大电厂日均耗煤量 59.3 万吨，较前一周增减少 8.24 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 5 月 29 日，秦皇岛港铁路调入量为 45.1 万吨，较前一周增 7.4 万吨。

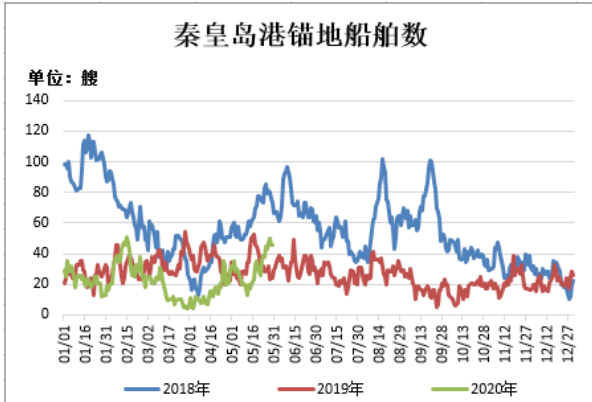
图12：秦皇岛港港口吞吐量



截止 5 月 29 日，秦皇岛港港口吞吐量为 47.6 万吨，较前一周增 12.9 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 5 月 29 日，秦皇岛港锚地船舶数为 46 艘，较上上一周增 7 艘。

图14：广州港进口动力煤到岸价



截止 5 月 22 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 419 元/吨，较前一周涨 25 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。