

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11月13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)	602.4	613.4	+11
	主力合约持仓 (手)	182824	210886	+28062
	主力合约前 20 名净持仓	-7250	-20453	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	618	615	-3
	基差 (元/吨)	15.6	1.6	-14

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西地区部分小型煤矿因环保及安全检查仍在停产。	近期保供限价政策趋强。

蒙鄂尔多斯地区部分小型矿区因煤管票短缺暂停生产

终端询货积极性偏低。

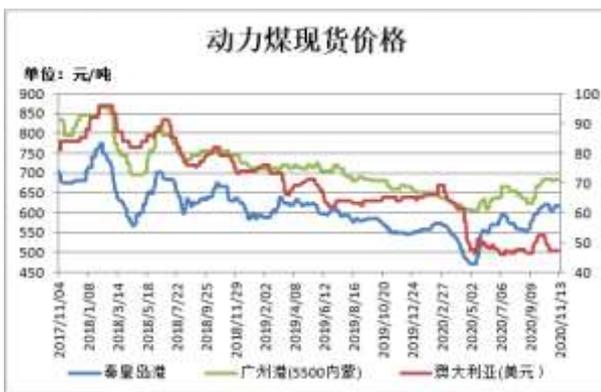
市场供需结构依然偏紧。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场小幅波动。陕西榆林地区销售情况良好，部分小型煤矿因环保及安全检查仍在停产；内蒙鄂尔多斯地区矿上调运压车现象普遍，而部分小型矿区因煤管票短缺暂停生产。北港调入量基本恢复正常，但整体库存虽增犹低，市场供需结构偏紧，终端询货积极性偏低。另外近期保供限价政策趋强，但市场供需结构依然偏紧，现货报价趋于稳定，实际高价成交有限。短期动力煤价格呈高位趋稳态势。

技术上，本周 ZC101 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，短线走势仍偏强。操作建议，在 610 元/吨附近短多，止损参考 600 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 11 月 13 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 615 元/吨，较上周跌 3 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 685 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 47 美元/吨，较前一周持平。

图2：国际动力煤现货价格



截止 11 月 12 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 52.19 美元/吨，较前一周跌 1.06 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 68 美元/吨，较前一周涨 6.6 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 62.52 美元/吨，较前一周涨 0.33 美元/吨。

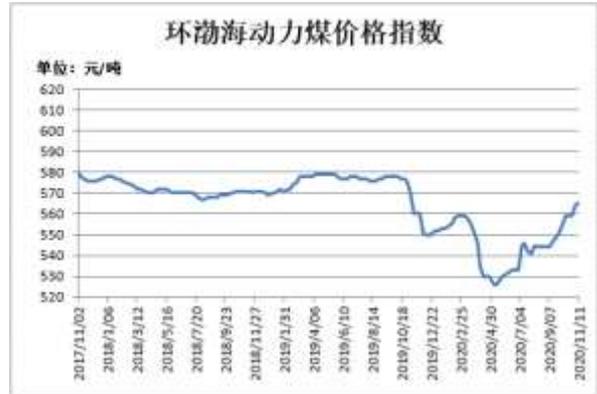
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 11 月 13 日，郑煤期货主力合约收盘价 613.4 元/吨，较前一周涨 11 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 210886 手，较前一周增加 28062 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 11 月 11 日，环渤海动力煤价格指数报 565 元/吨，较上一期涨 1 元/吨。

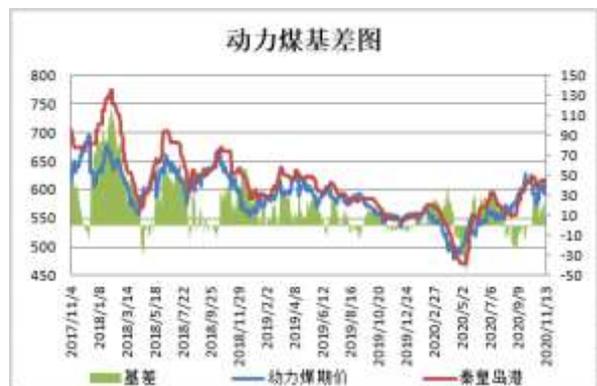
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 13 日，期货 ZC2011 与 ZC2101（远月-近月）价差为-38 元/吨，较前一周跌 7.2 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 11 月 13 日，动力煤基差为 1.6 元/吨，较前一周跌 14 元/吨。

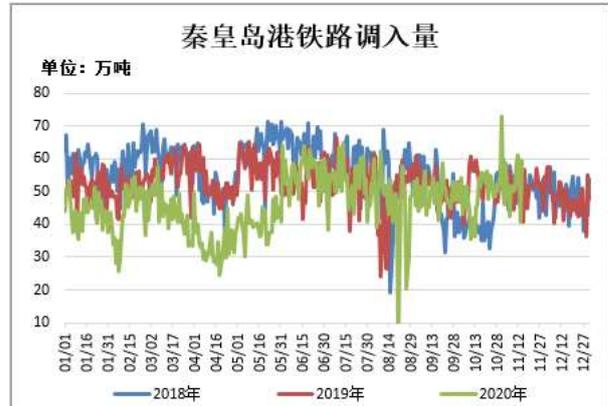
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至11月6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 1253.1 万吨，环比前一周增加 27.5 万吨；其中秦皇岛港库存 503 万吨，比前一周减少 1.5 万吨；曹妃甸港库存 300.9 万吨，比前一周减少 13.9 万吨；京唐港库存 449.2 万吨，比前一周增加 42.9 万吨。广州港库存 266 万吨，比前一周减少 18.5 万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止11月13日，秦皇岛港铁路调入量为 59.5 万吨，较前一周增加 7.9 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11月13日，秦皇岛港港口吞吐量 56.5 万吨，较前一周增加 7.9 万吨。

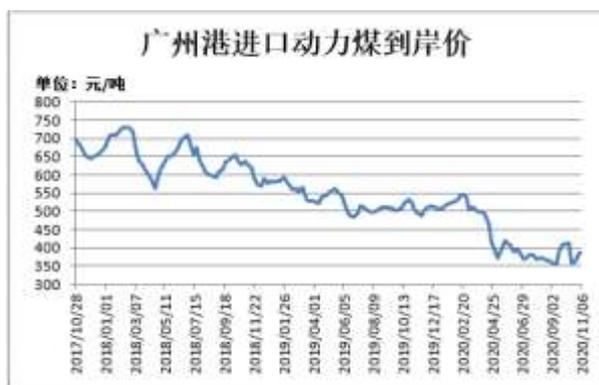
图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止11月13日，秦皇岛港锚地船舶数为 50 艘，较上一周增加 6 艘。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：广州港进口动力煤到岸价



截止 11 月 6 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 385 元/吨，较前一周持平。

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。