



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8月7日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	550.6	549.8	-0.8
	主力合约持仓(手)	130091	115856	-14235
	主力合约前20名净持仓	+4200	-1657	-
现货	秦皇岛港山西优混(Q5500V28S0.5)平仓含税价	573	563	-10
	基差(元/吨)	22.4	13.2	-9.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
高温天气持续, 社会用电负荷创新高。	北方港口库存继续上升。
	产地销售情况一般, 煤价呈现下跌。

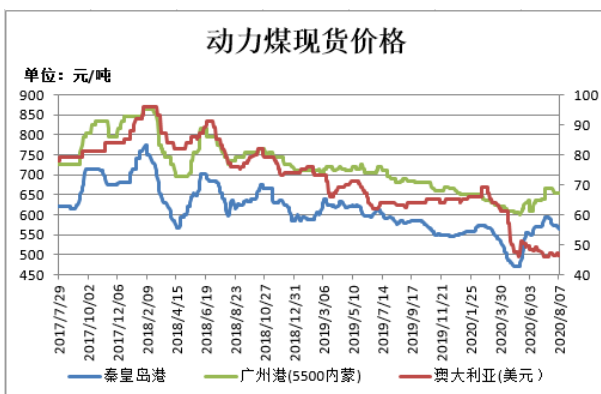
受制于高库存影响，暂无补库需求。

周度观点策略总结：本周动力煤市场呈现下行趋势。目前产地煤炭市场依旧维持稳中偏弱运行，陕西榆林部分地区降雨影响煤矿正常拉运，拉运车辆有所减少；内蒙地区煤票管控依旧严格，但基于港口价格下调，部分煤矿陆续下调煤价。本周港口煤炭市场表现下跌，市场情绪较为冷淡，贸易商采购积极性偏弱，出货相对困难，加之下游电厂终端继续以消耗自身库存为主，短期难以形成集中采购。目前北港走船基本以长协为主，在上游发运正常的情况下，北港库存继续上升。综上，主产地市场煤价稳中有降，产销平稳，港口现货价格继续走低，市场情绪相对冷淡，虽高温天气持续，社会用电负荷创新高，但受制于高库存影响，暂无补库需求。预计短期煤价仍有小幅下跌空间，但幅度有限，支撑仍在。

技术上，本周 ZC2009 合约冲高回落，周 MACD 指标红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 554 元/吨附近抛空，止损参考 564 元/吨。

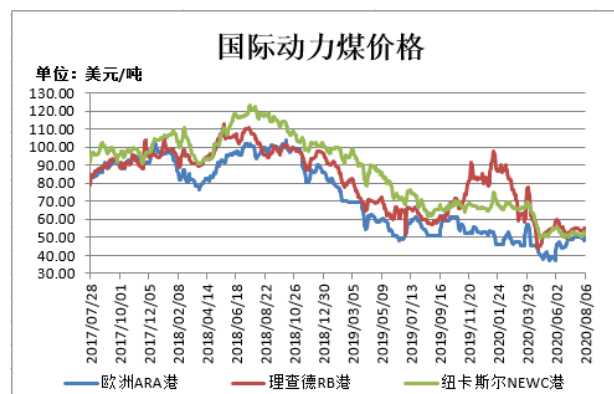
二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 8 月 7 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 563 元/吨，较上周跌 10 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 655 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 46.5 美元/吨，较前一周持平。

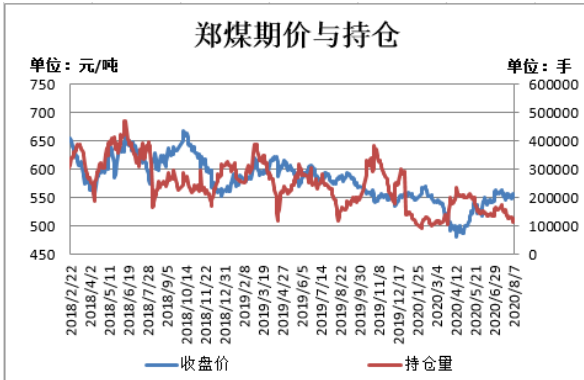
图2：国际动力煤现货价格



截止 8 月 6 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 50.22 美元/吨，较前一周涨 0.47 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 54.66 美元/吨，较前一周涨 1.13 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 51.68 美元/吨，较前一周涨 1.08 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8月7日，郑煤期货主力合约收盘价549.8元/吨，较前一周跌0.8元/吨；郑煤期货主力合约持仓量115856手，较前一周减14235手。

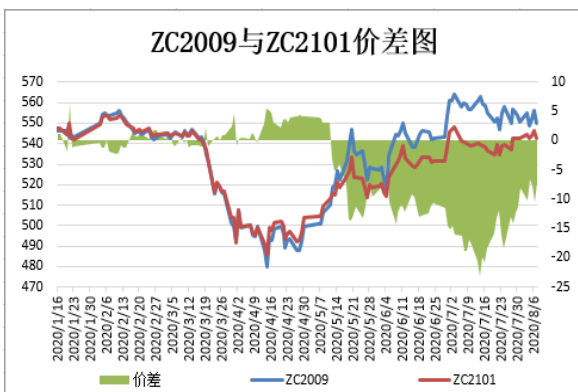
图4：环渤海动力煤价格指数



截止8月5日，环渤海动力煤价格指数报545元/吨，较上一期涨4元/吨。

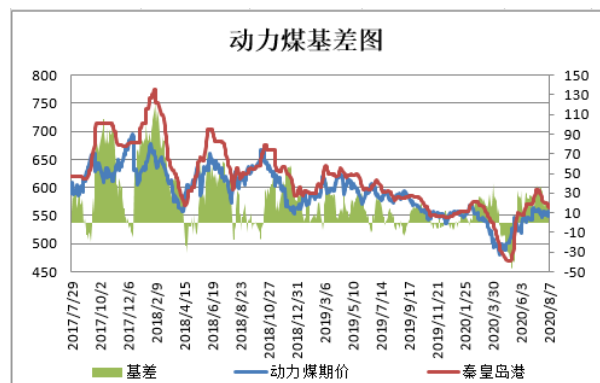
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止8月7日，期货ZC2009与ZC2101（远月-近月）价差为-7.2元/吨，较前一周涨0.8元/吨。

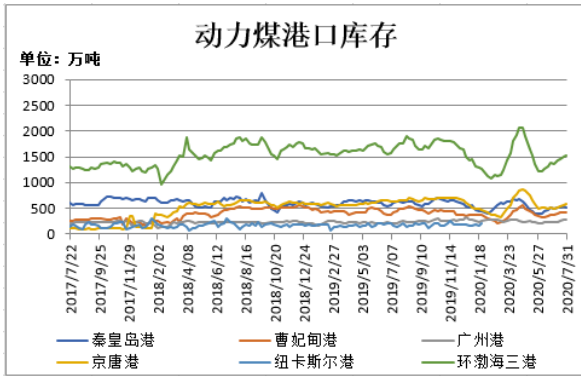
图6：郑煤基差



截止8月7日，动力煤基差为13.2元/吨，较前一周跌9.2元/吨。

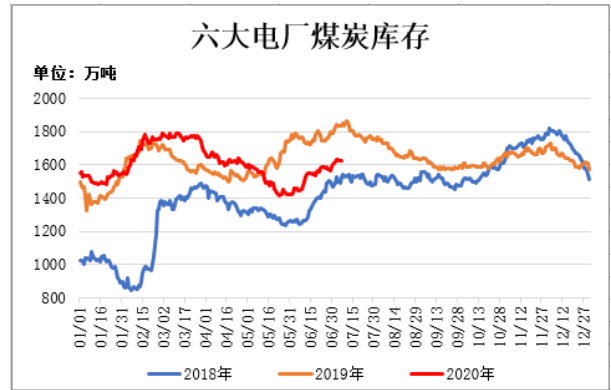
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至7月31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 1516 万吨，环比前一周增 14.7 万吨；其中秦皇岛港库存 508.5 万吨，比前一周减 23 万吨；曹妃甸港库存 423 万吨，比前一周增 5 万吨；京唐港库存 584.5 万吨，比前一周增 32.7 万吨。广州港库存 274.9 万吨，比前一周增 2.6 万吨。

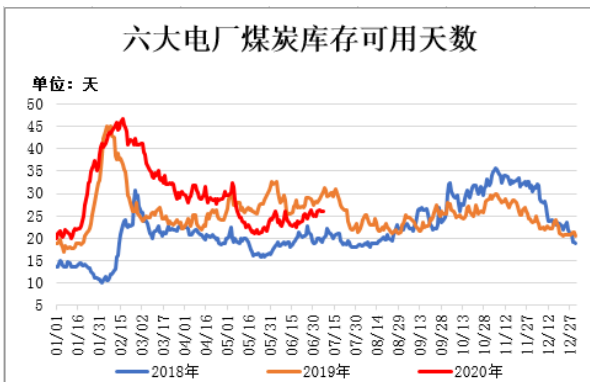
图8：六大电厂煤炭库存



截止7月6日，六大电厂煤炭库存为 1621.4 万吨，较前一周减少 10 万吨。

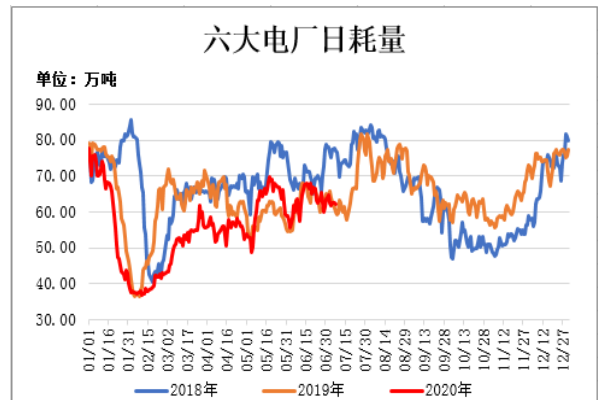
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



截止7月6日，六大电厂煤炭库存可用天数 26.33 天，较前一周减少 0.29 天。

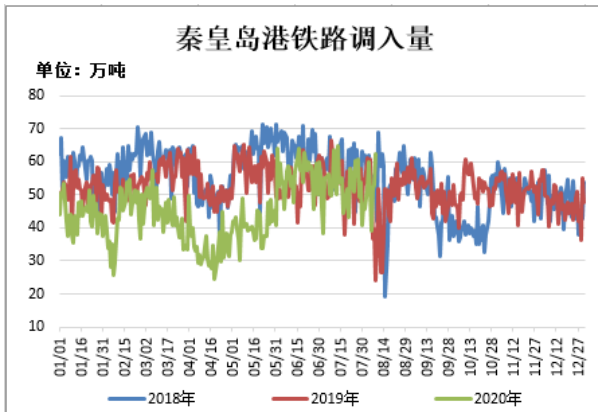
图10：六大电厂日均耗煤量



截止7月6日，六大电厂日均耗煤量 62.27 万吨，较前一周增加 0.3 万吨。

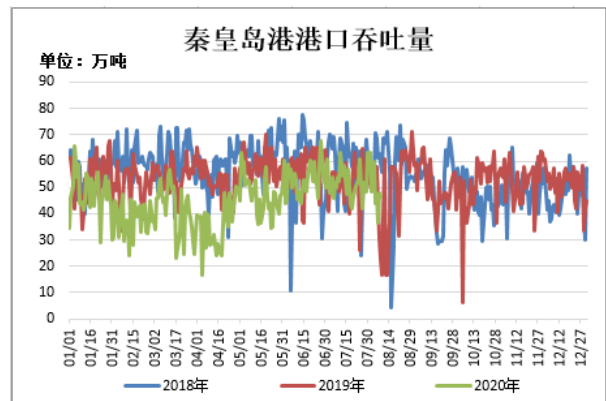
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 8 月 7 日, 秦皇岛港铁路调入量为 62.4 万吨, 较前一周增加 16.6 万吨。

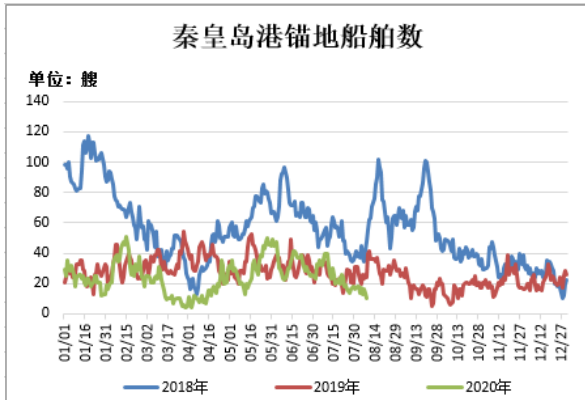
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 8 月 7 日, 秦皇岛港港口吞吐量 46.4 万吨, 较前一周减少 16.9 万吨。

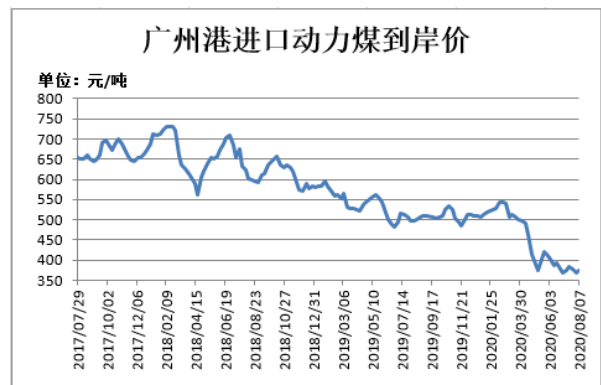
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图13: 秦皇岛港锚地船舶数



截止 8 月 7 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 10 艘, 较上周一减少 8 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 8 月 7 日, CQTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 373 元/吨, 较前一周涨 4 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。