

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6月12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)	534.0	544.8	+10.8
	主力合约持仓 (手)	152033	145313	-6720
	主力合约前 20 名净持仓	-6962	-9120	-
现货	秦皇岛港山西优混 (Q5500V28S0.5) 平仓含税价	550	562	+12
	基差 (元/吨)	16	17.2	+1.2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕北地区采购良好, 陕西韩城燎原煤业安全事故仍在紧张施救中。	近日北港库存呈现增加, 调入与调出量双双高位。

蒙西煤矿限票和倒查二十年影响较大，矿区产销偏紧。

沿海电厂库存中位，重点电厂库存仍有上涨，日耗连续上行。

周度观点策略总结：本周动力煤市场稳中偏涨。陕北地区下游用户采购良好，较多竞拍价仍有上涨，各火运及上站台较为积极；陕西韩城燎原煤业安全事故仍在紧张施救中；晋蒙地区煤市稍有分化，其中蒙西煤矿限票和倒查二十年影响较大，矿区产销偏紧，拉煤车需要排队等煤，而晋北煤矿地销尚可，港口发运维持一定增量。近日北港库存呈现增加，调入与调出量双双高位，主流现货报价涨幅扩大，实际成交一般。沿海电厂库存中位，重点电厂库存仍有上涨，日耗连续上行，全国“南雨北热”局面依然严峻，关注南方地区泄洪压力和水电发力转换变化。短期动力煤市场偏稳运行。

技术上，本周 ZC2009 合约震荡上涨，周 MACD 指标红色动能柱小幅缩窄，关注 60 日线压力。操作建议，在 540 元/吨附近买入，止损参考 530 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 6 月 12 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 562 元/吨，较上周涨 12 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 620 元/吨，较上周涨 10 元/吨；澳大利亚动力煤（Q5500,A<22,V>25,S<1,MT10）CFR（不含税）报 48 美元/吨，较前一周跌 0.5 美元/吨。

图2：国际动力煤现货价格



截止 6 月 11 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 46 美元/吨，较前一周跌 0.12 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 55.64 美元/吨，较前一周跌 3.64 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 52.81 美元/吨，较前一周跌 2.62 美元/吨。

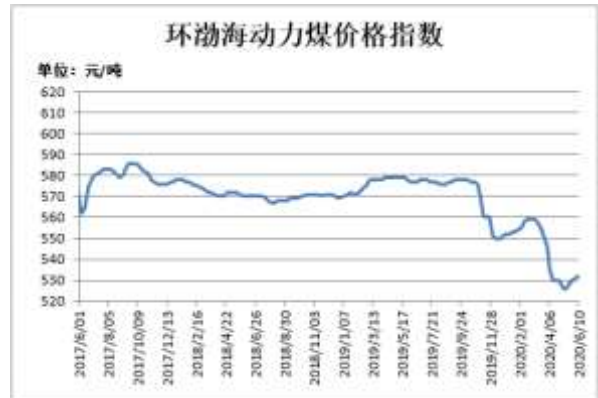
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：郑煤期货价格与持仓量



截止 6 月 12 日，郑煤期货主力合约收盘价 544.8 元/吨，较前一周涨 10.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 145313 手，较前一周减 6720 手。

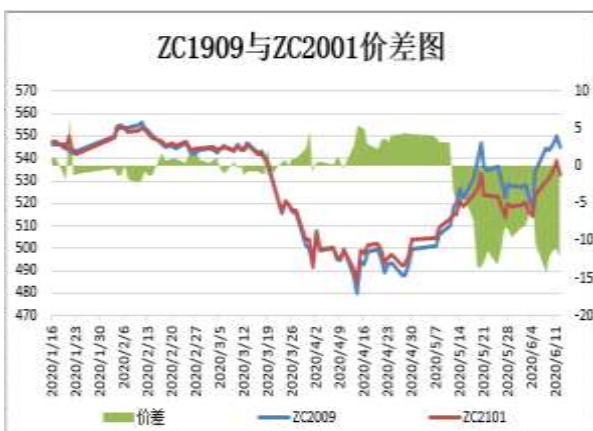
图4：环渤海动力煤价格指数



截止 6 月 10 日，环渤海动力煤价格指数报 532 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 6 月 12 日，期货 ZC2009 与 ZC2101（远月-近月）价差为-12.4 元/吨，较前一周跌 1.8 元/吨。

图6：郑煤基差



截止 6 月 12 日，动力煤基差为 17.2 元/吨，较前一周涨 1.2 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



图8：六大电厂煤炭库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：六大电厂煤炭库存可用天数



图10：六大电厂日均耗煤量



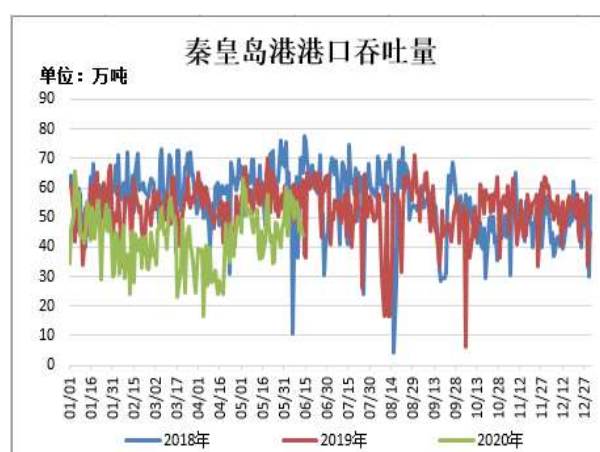
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11: 秦皇岛港铁路调入量



截止 6 月 12 日, 秦皇岛港铁路调入量为 57.1 万吨, 较前一周增 11.3 万吨。

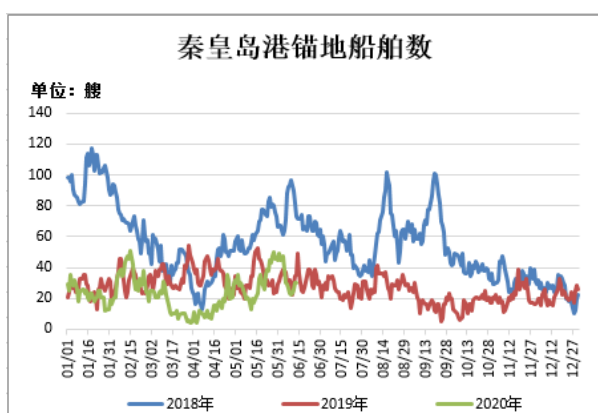
图12: 秦皇岛港港口吞吐量



截止 6 月 12 日, 秦皇岛港港口吞吐量为 44.1 万吨, 较前一周减 12.7 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 6 月 12 日, 秦皇岛港锚地船舶数为 30 艘, 较上周一周增 1 艘。

图14: 广州港进口动力煤到岸价



截止 6 月 5 日, CCTD 广州港进口动力煤 (Q5500) 到岸价 402 元/吨, 较前一周跌 11 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。