

MARKET RESEARCH REPORT

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27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	649.2	+46.8
	主力合约持仓（手）	165070	214521	+49451
	主力合约前 20 名净持仓	-14616	-8000	-
现货	秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价	617	626	+9
	基差（元/吨）	14.6	-23.2	-37.8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西榆林地区因降雪天气煤矿出货略有受限；内蒙古鄂尔多斯矿区月底煤管票不足。	政府煤炭保供力度加强。

北方港口煤炭库存维持低位，优质低硫煤货源依旧紧张。

目前动力煤已进入消费旺季，终端采购需求有所释放，各方看涨情绪较强。

周度观点策略总结：本周国内动力煤市场稳中偏强。陕西榆林地区因降雪天气煤矿出货略有受限；内蒙古鄂尔多斯矿区月底煤管票不足。北方港口煤炭库存维持低位，优质低硫煤货源依旧紧张。目前动力煤已进入消费旺季，终端采购需求有所释放，各方看涨情绪较强，主流价格呈现上涨，成交尚可。短期动力煤市场将延续偏强走势。

技术上，本周 ZC101 合约大幅上涨，周 MACD 指标红色动能柱明显扩大，短线走势偏强。操作建议，在 645 元/吨附近买入，止损参考 635 元/吨。

二、周度市场数据

图1：动力煤现货价格



截止 11 月 27 日，秦皇岛港山西优混（Q5500V28S0.5）平仓含税价报 626 元/吨，较上周涨 9 元/吨；广州港内蒙优混 Q5500，V24，S0.5 港提含税价 700 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 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 26 日，欧洲 ARA 港动力煤现货价格报 55.1 美元/吨，较前一周涨 0.05 美元/吨；理查德 RB 动力煤现货价格报 86.13 美元/吨，较前一周涨 14.18 美元/吨；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价格报 67.81 美元/吨，较前一周涨 5.36 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 27 日，郑煤期货主力合约收盘价 649.2 元/吨，较前一周涨 46.8 元/吨；郑煤期货主力合约持仓量 214521 手，较前一周增加 49451 手。

图4：环渤海动力煤价格指数



截止 11 月 25 日，环渤海动力煤价格指数报 566 元/吨，较上一期持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：郑煤期货跨期价差



截止 11 月 27 日，期货 ZC2101 与 ZC2105（远月-近月）价差为-58.4 元/吨，较前一周跌 30.4 元/吨。

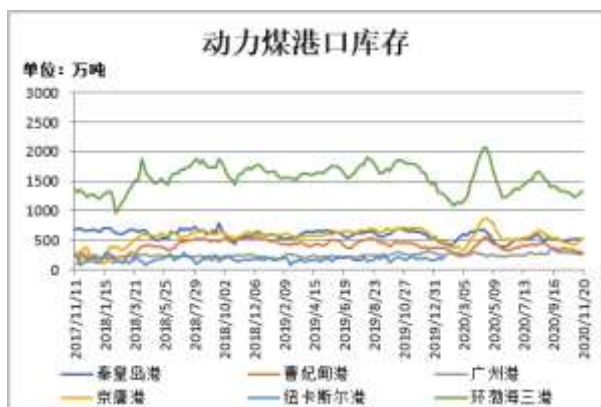
图6：郑煤基差



截止 11 月 27 日，动力煤基差为-23.2 元/吨，较前一周跌 37.8 元/吨。

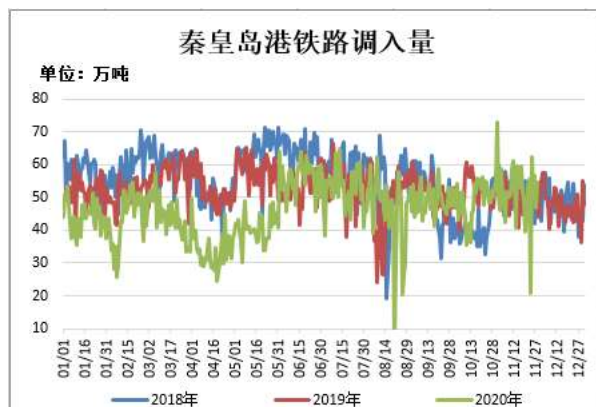
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：动力煤港口库存



截至11月20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1330.2万吨，环比前一周增加36.2万吨；其中秦皇岛港库存512.5万吨，比前一周增加6.5万吨；曹妃甸港库存283.8万吨，比前一周减少15.5万吨；京唐港库存533.9万吨，比前一周增加45.2万吨。广州港库存252.3万吨，比前一周减少1.1万吨。

图8：秦皇岛港铁路调入量



截止11月27日，秦皇岛港铁路调入量为54.7万吨，较前一周增加1.9万吨。

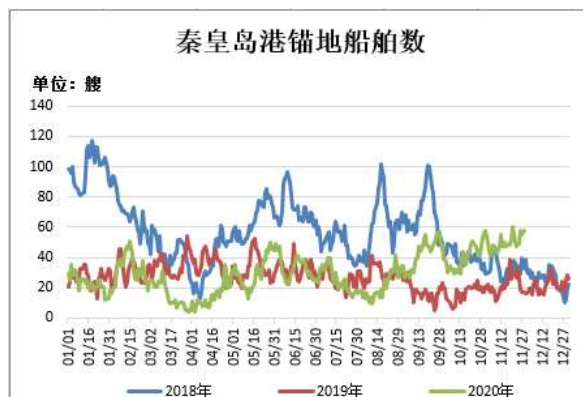
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：秦皇岛港港口吞吐量



截止11月27日，秦皇岛港港口吞吐量52.7万吨，较前一周增加0.4万吨。

图10：秦皇岛港锚地船舶数



截止11月27日，秦皇岛港锚地船舶数为58艘，较上一周增加2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 20 日，CCTD 广州港进口动力煤（Q5500）到岸价 364 元/吨，较前一周减少 21 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。