

## 黑色金属每日观察

### 观点逻辑

品种	逻辑	操作建议
动力煤	供应：产地煤价表现平稳，鄂尔多斯日产量同比不及预期，受交通管制，坑口拉煤车并不多。港口：北方港之前大庆影响停止作业陆续恢复，环渤海整体库存 2056.1 万吨，比上一期下降 7.5 万吨，库存延续去化，贸易商受坑口发运成本较高影响，发运积极性降低，报价坚挺。需求：依然保持强劲势头，电厂日耗维持高位，库存中低位，电厂开始主动寻货，对价格仍有抵触。后续整体来看：基本面仍然偏好，供需缺口仍在。长期关注实际的保供政策。	偏强

### 动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
秦皇岛 Q5500 山西大同			印尼 Q3800 (FOB)	65.7 美元	0.8
秦皇岛—广州	45.5	2	秦皇岛—南京	38.9	1.3
萨马琳达—广州	13.89 美元	0.07	9-1 月基差	43.6	-5.4

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

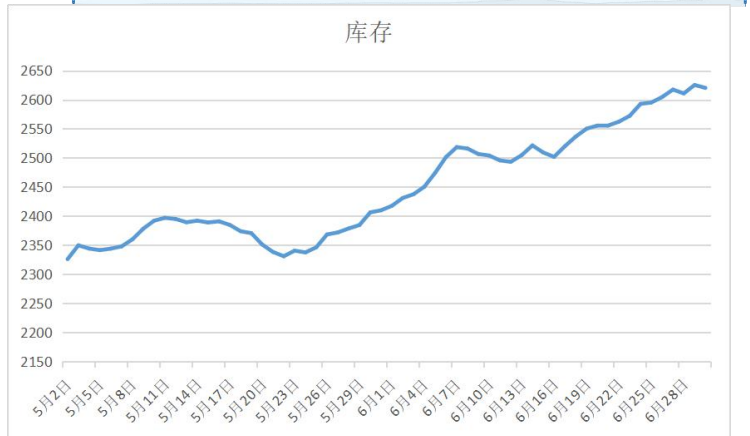
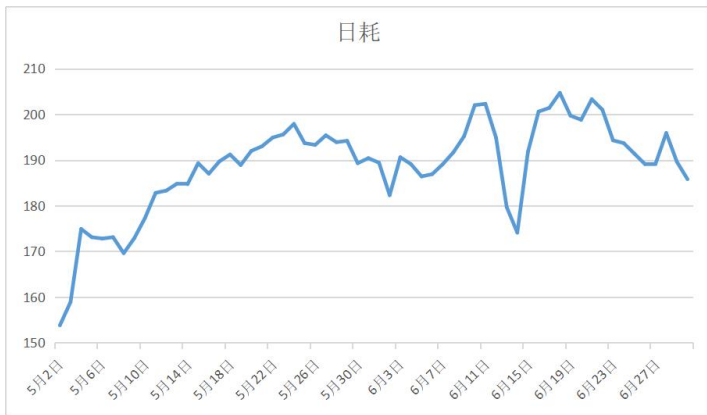
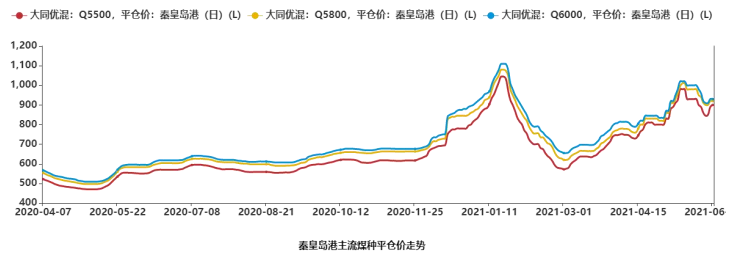
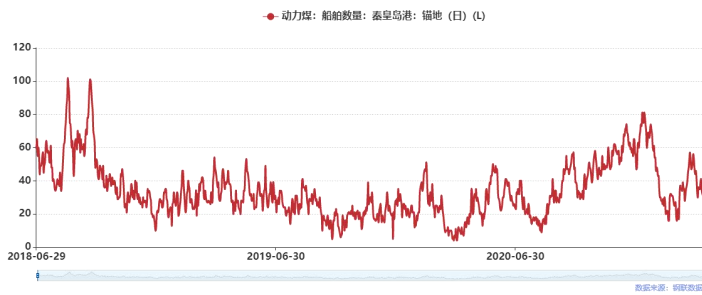
7月6日，ZC2109 收盘 820.6 元/吨。上涨 0.86%

港口库存，秦皇岛库存 436 万吨，较上一期上升 1 万吨，调入量 32.6 万吨，较上一期上升 6.5 万吨，调出量 31.6 万吨，较上一期下降 4.5 万吨，锚地船舶 37，较上一期下降 2 艘。曹妃甸库存 310 万吨，较上一期下降 13 万吨，调入量 15.9 万吨，较昨日下降 2.5 万吨，调出量为 19.4 万吨，较上一期下降 3.1 万吨，锚地船舶 17 艘，较上一期上升 2 艘。环渤海整体库存为 2056.1 万吨，较上一期下降 7.5 万吨。

需求方面，截止 7 月 5 日，沿海八省日耗 193.7 万吨，库存 2629.3，可用天数 14 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，797.09，较上一期上升 18.08 元/吨。

### 图表区



数据来源：CCTD、新世纪期货

## 免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

地址：杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话： 0571-85106702

网址： <http://www.zjncf.com.cn>