

## 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：坑口产能基本恢复，报价稳重有所回落，拉煤车辆也较少。港口：北方港库存延续回落，调入增多，调出稳定。环渤海整体库存 1988.4 万吨，比上一期下降 40.8 万吨，贸易商受坑口发运成本较高影响，发运积极性降低，价格维持高位。需求：电厂日耗维持高位，库存中低位，电厂对价格仍有抵触，刚需采购为主。后续整体来看：高日耗低库存导致下游补库压力偏大，供需结构偏紧日趋严重，但供应逐渐好转，坑口价格回落加之电厂采用低库存策略刚需采购，煤价上涨趋势放缓。观点：在政策不确定性下，短期震荡。	震荡

### 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)	66.9 美元	0.9
秦皇岛—广州	49.6	1	秦皇岛—南京	40.5	-0.3
萨马琳达—广州	13.86 美元	0.1	9-1 月基差	50	1

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

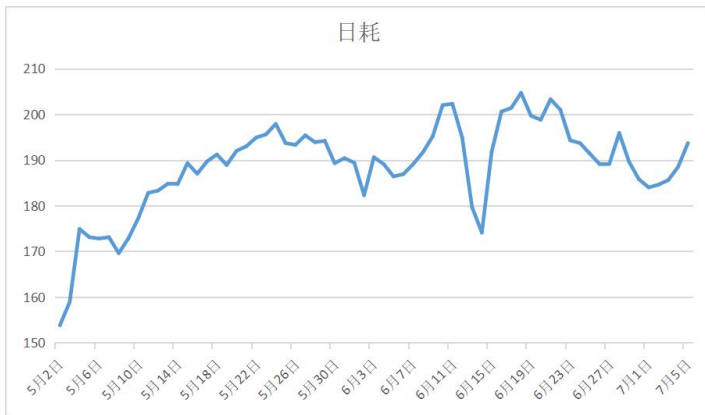
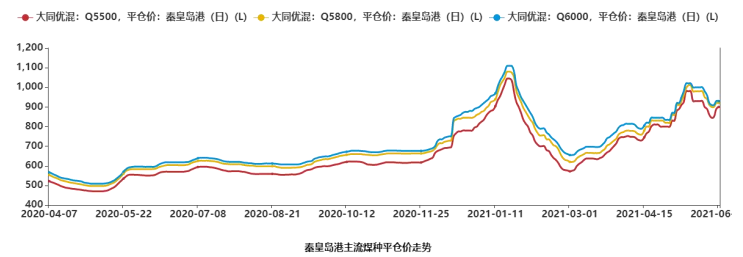
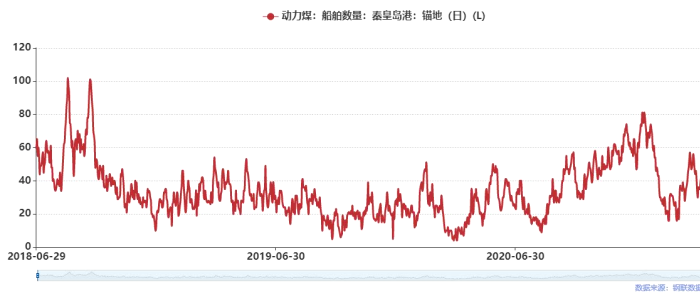
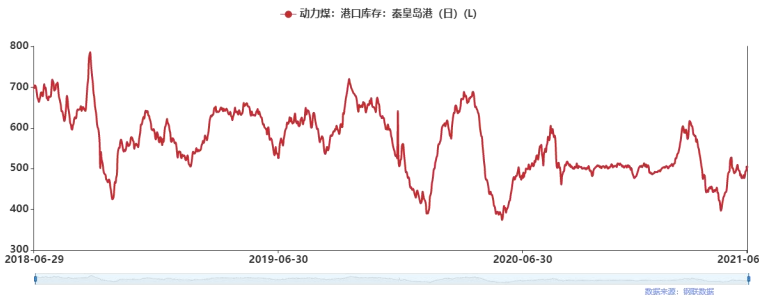
7月10日，ZC2109 收盘 846 元/吨。上涨 1.12%

港口库存，秦皇岛库存万吨，较上一期下降 9 万吨，调入量 31.7 万吨，较上一期下降 5.7 万吨，调出量 40.7 万吨，较上一期下降 6.7 万吨，锚地船舶 37 艘，较上一期下降 1 艘。曹妃甸库存 289 万吨，较上一期下降 11 万吨，调入量 15.9 万吨，较昨日上升 6.7 万吨，调出量为 25.5 吨，较上一期上升 9.1 万吨，锚地船舶 10 艘，较上一期下降 3 艘。环渤海整体库存为 1988.54 万吨，较上一期下降 40.8 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，849.69，较上一期上升 12.19 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>