

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：内蒙部分地区限电，部分矿调整检修，坑口保持热销，拉煤车辆增多。 港口：大秦线运输逐渐恢复，调入不及调出，北方港继续去库，整体库存1937.6万吨，比上一期下降22.3万吨，港口整体现货紧张贸易商报价小幅上涨，寻货盘开始增多，但下游对高价煤仍有抵触，成交一般。需求：1-6月，全社会用电量累计39339亿千瓦时，同比增长16.2%。分产业看，第一产业用电量451亿千瓦时，同比增长20.6%；第二产业用电量26610亿千瓦时，同比增长16.6%；第三产业用电量6710亿千瓦时，同比增长25.8%；城乡居民生活用电量5568亿千瓦时，同比增长4.5%，电厂日耗维持高位，库存与可用天数持续走低，部分地区已经开始限电来应对电厂缺电，电力需求逐步开始走高。后续整体来看：高日耗低库存导致下游补库压力偏大，且坑口7月下旬煤管票偏紧，对煤价有刚性支撑，虽有关部门准备投放超1000万吨煤炭储备，但在整体日耗迅速攀升和经济持续向好情况下实则杯水车薪。	偏强

动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	66.95 美元	2.3
秦皇岛—广州	50.9	0.2	秦皇岛—南京	41.5	-0.1
萨马琳达—广州	13.58 美元	-0.06	9-1 月基差	76.6	1

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

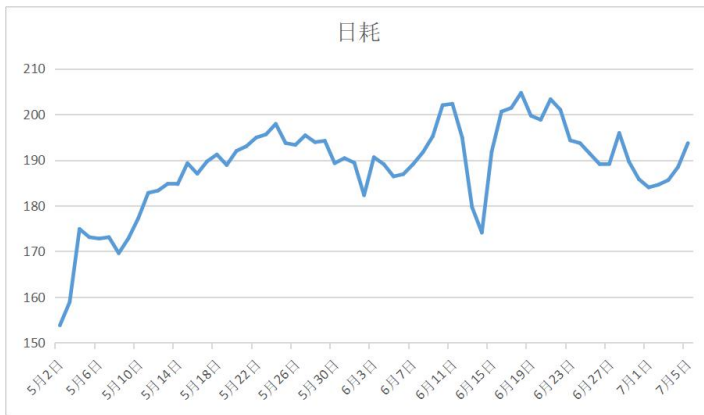
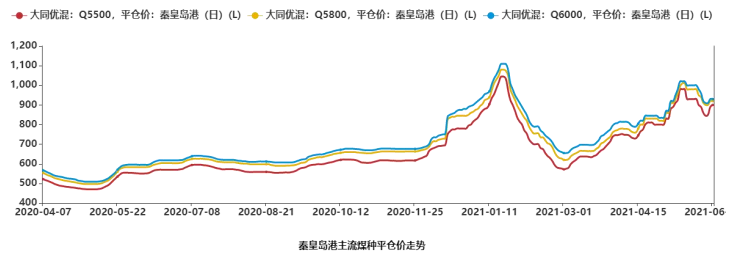
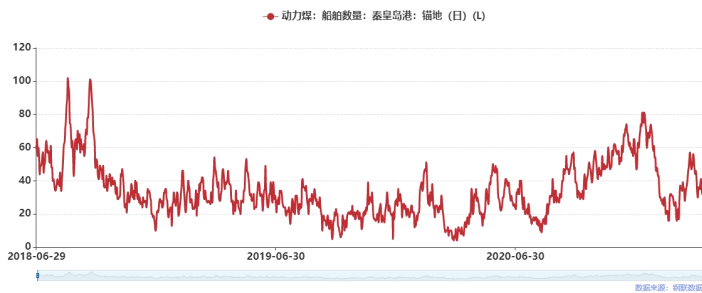
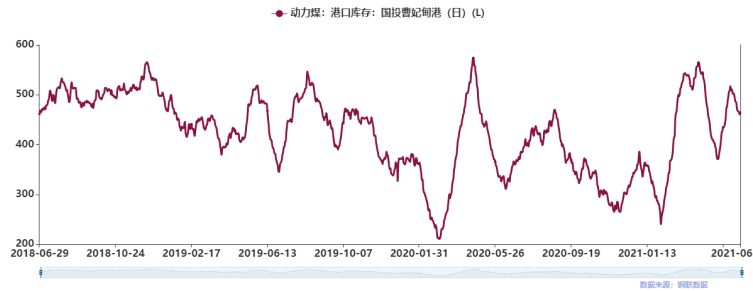
7月15日，ZC2109 收盘 873 元/吨。下跌 1.91%

港口库存，秦皇岛库存 394 万吨，较上一期下降 3 万吨，调入量 39.4 万吨，较上一期上升 7.7 万吨，调出量 42.4 万吨，较上一期上升 8.7 万吨，锚地船舶 36 艘，较上一期下降 7 艘。曹妃甸库存 269 万吨，较上一期无变化，调入量 22.6 万吨，较昨日上升 18.4 万吨，调出量为 21.4 万吨，较上一期上升 2 万吨，锚地船舶 12 艘，较上一期上升 4 艘。环渤海整体库存为 1937.6 万吨，较上一期下降 22.3 万吨。

需求方面，截止 7 月 13 日，沿海八省日耗 220.6 万吨，库存 2485.2，可用天数 12 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，845.10，较上一期下降 5.89 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>