

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：“7.15”榆林透水事故后，陕西省所有煤矿开展安全大检查，加之内蒙矿区进入下旬出现煤管票不足的情况，预计煤炭供应愈发紧张的状态。港口：北方港受大秦线洪水、价格倒挂等因素影响，调入不及调出，库存持续回落，截止 7.19 日，环渤海整体库存 1858 万吨，比上一期下降 11.7 万吨。下游近期采购需求偏好，贸易商报价稳中上调。需求：电厂日耗进一步走高，库存中低位，火电需求将持续走好，日耗维持 220 水平，可用天数下降至 11 天左右，补库刻不容缓。后续整体来看：供需矛盾扩大。依然维持看涨，但需长期关注实际的保供政策，观点：震荡偏强	震荡偏强

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	0
秦皇岛—广州	51.1	0.2	秦皇岛—南京	43.6	1.7
萨马琳达—广州	13.22 美元	0	9-1 月基差	70.2	0

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

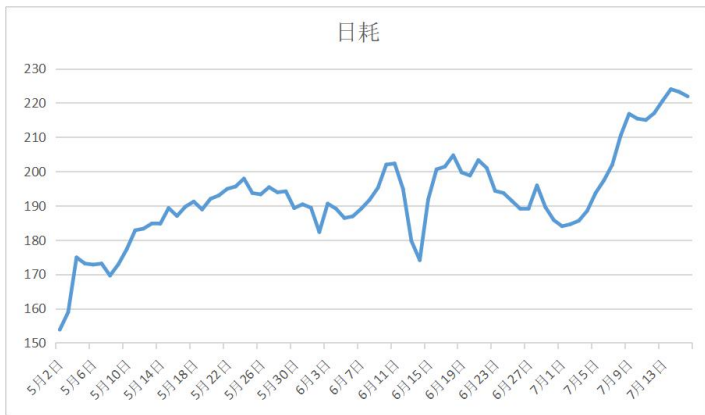
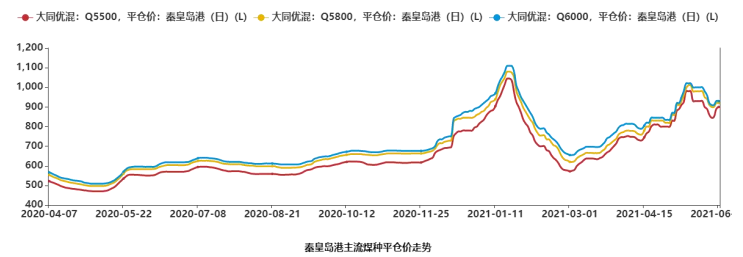
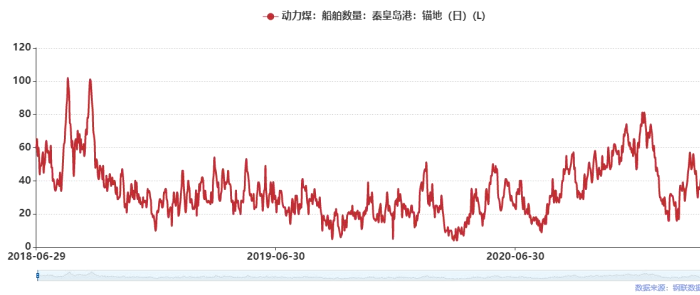
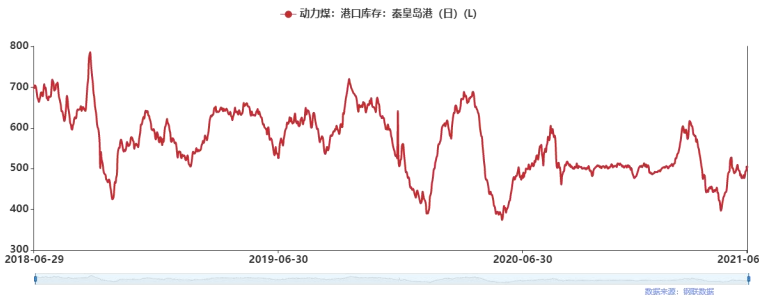
7 月 19 日，ZC2109 收盘 909.2 元/吨。上涨 0.29%

港口库存，秦皇岛库存 363 万吨，较上一期下降 14 万吨，调入量 26 万吨，较上一期下降 12.6 万吨，调出量 40 万吨，较上一期上升 5.4 万吨，锚地船舶 55 艘，较上一期下降 4 艘。曹妃甸库存 253 万吨，较上一期下降 1 万吨，调入量 15.9 万吨，较昨日上升 0.8 万吨，调出量为 16.1 吨，较上一期下降 3 万吨，锚地船舶 7 艘，较上一期上升 2 艘。环渤海整体库存为 1858 万吨，较上一期下降 11.7 万吨。

需求方面，截止 7 月 16 日，沿海八省日耗 221.9 万吨，库存 2459.8，可用天数 12 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，882.86，较上一期下降 30.5 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>