

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，供应偏紧，拉煤车排队滞留情况严重，加之内蒙矿区进入下旬出现煤管票不足的情况，短期看增量困难，预计煤炭供应愈发紧张的状态。港口：北方港受大秦线开天窗、大降水影响且发运价格倒挂，调入不及调出，库存持续回落，截止7.21日，环渤海九港库存已跌破1800为1788.8万吨，比上一期下降41.2万吨。下游近期采购需求偏好，贸易商报价稳中上调。需求：近期雨量充沛，沿海终端日耗有所回落，但仍处高位，电厂库存偏低，可用天数下至11天左右，低库存下电厂采购力度加大。后续整体来看：供需矛盾继续扩大，电厂补库节奏开始加快，短期煤价易涨难跌，但需长期关注实际的保供政策。观点：震荡偏强，暂看前高944位置。	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)	68.45 美元	1.5
秦皇岛—广州	53.3	2.2	秦皇岛—南京	46.4	2.8
萨马琳达—广州	13.22 美元	0	9-1 月基差	68.6	-1.6

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

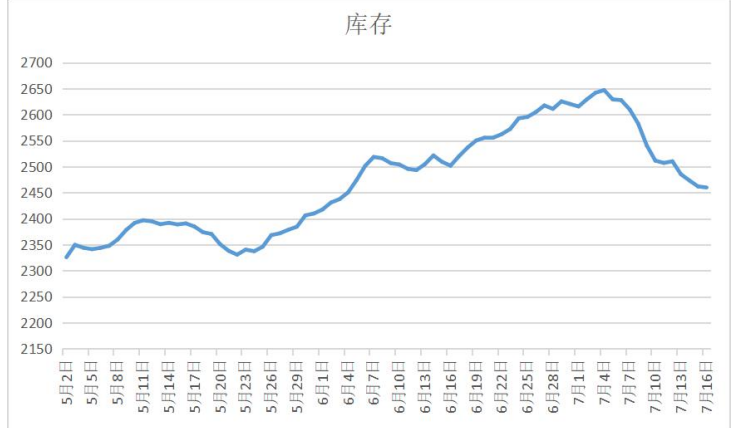
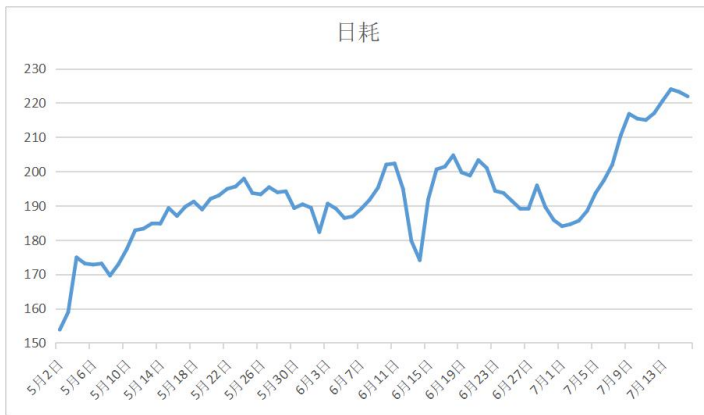
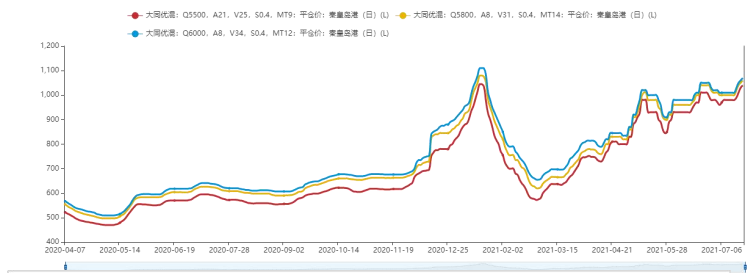
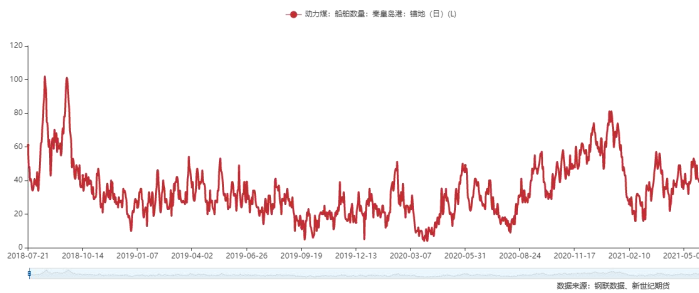
7月20日，ZC2109 收盘 911.6 元/吨。下降 0.44%

港口库存，秦皇岛库存 346 万吨，较上一期下降 11 万吨，调入量 25.6 万吨，较上一期下降 7.6 万吨，调出量 36 万吨，较上一期下降 2.6 万吨，锚地船舶 53 艘，较上一期上升 1 艘。曹妃甸库存 258 万吨，较上一期上升 10 万吨，调入量 19.3 万吨，较昨日上升 5.9 万吨，调出量为 10 吨，较上一期下降 9.3 万吨，锚地船舶 5 艘，较上一期下降 1 艘。环渤海整体库存为 1788.8 万吨，较上一期下降 41.2 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，977.36，较上一期上升 31.94 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>