

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：政策加码，要求认真落实保供稳价，抑制价格上涨，不哄抬煤价，不囤积居奇，促进煤炭价格趋于合理。此前涉及鄂尔多斯 38 处前期关停露天煤矿，涉及产能 6670 万吨，将全部复产，预计 8 月中旬会有明显产能增加。港口：北方港台台风过后调入已恢复正常水平，大秦线运量明显增加，库存有所回升。截止 8.3 日，环渤海九港库存 1934.6 万吨，比上一期上升 67.1 万吨。部分终端补库，整体市场交投氛围一般。需求：电厂暂以拉长协煤和采购进口煤为主，有关部门要求电厂存煤从 20 天下降到 7 天，也一定程度缓解电厂补库压力。后续整体来看：随着有关部门多项调控政策发表，预计八月初可形成实际产量，动力煤供需将会有明显改善。长期关注实际的保供政策。观点：短期震荡偏弱，观望为主。	观望

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)	73 美元	0.3
秦皇岛—广州	57.3	1.5	秦皇岛—南京	51.2	0.9
萨马琳达—广州	13.22 美元	-0.06	9-1 月基差	79.6	-8.6

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

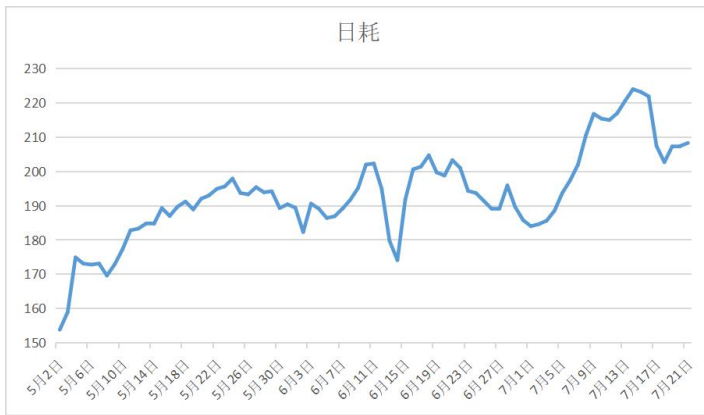
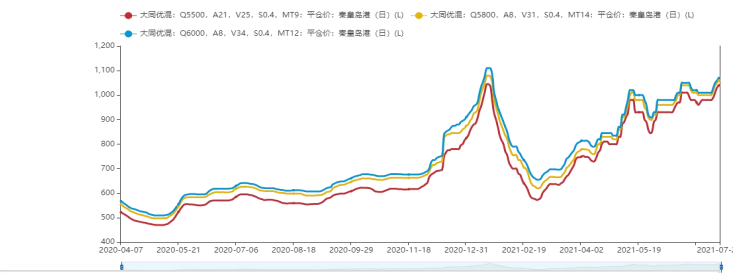
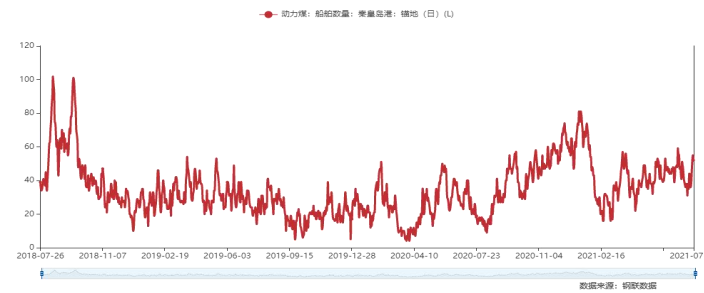
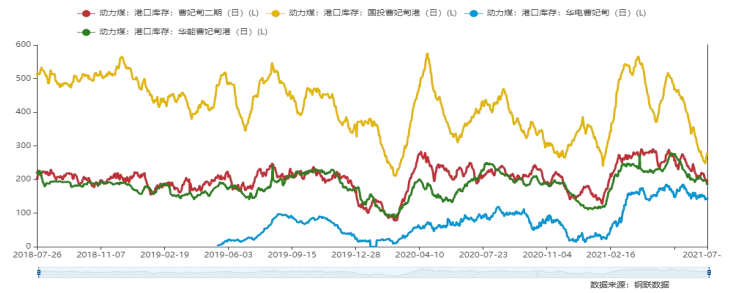
8 月 2 日，ZC2109 收盘 865.2/吨。下跌 6.69%

港口库存，秦皇岛库存 377 万吨，较上一期上升 7 万吨，调入量 45.5 万吨，较上一期上升 5.4 万吨，调出量 38.5 万吨，较上一期上升 0.6 万吨，锚地船舶 38 艘，较上一期减少 7 艘。国投曹妃甸库存 314 万吨，较上一期上升 13 万吨，调入量 28.5 万吨，较昨日上升 4.2 万吨，调出量为 15.5 吨，较上一期下降 5.7 万吨，锚地船舶 4 艘，较上一期减少 4 艘。环渤海整体库存为 1934.6 万吨，较上一期上升 67.1 万吨。

需求方面，截止 7 月 30 日，沿海八省日耗 210.8 万吨，库存 2314.1，可用天数 12 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1060.28，较上一期上升 3.29 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>