

## 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：整体坑口保持热销，部分矿区车辆排队拉煤。港口：截止 8.4 日，环渤海九港库存 1951.6 万吨，比上一期上升 15.8 万吨，继续累库。整体市场受政策影响，交投氛围一般。下游采购谨慎，观望为主。需求方面：电厂暂以拉长协煤和采购进口煤为主，电厂目前仍然维持着高日耗低库存，刚需采购的节奏。后续整体来看：虽有关部门多项调控政策发表，但各个矿区现维持着核定产能产销，仍未见新增产能的释放，供需结构未有改善仍然偏紧，长期关注实际的保供政策的增量及疫情情况。观点：反弹 | 观望   |

### 动力煤

| 指标      | 价格       | 日变化   | 指标             | 价格    | 日变化  |
|---------|----------|-------|----------------|-------|------|
| GCI 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        | 96.4  | -8.6 |

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

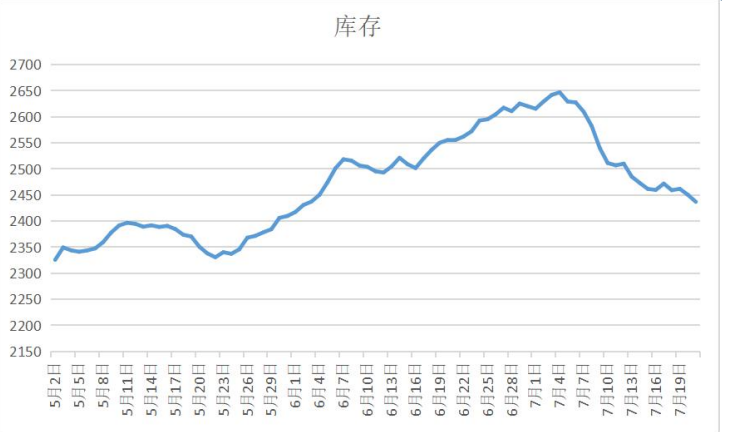
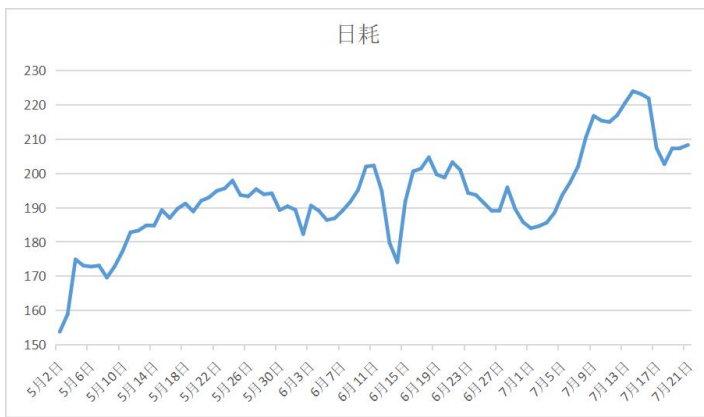
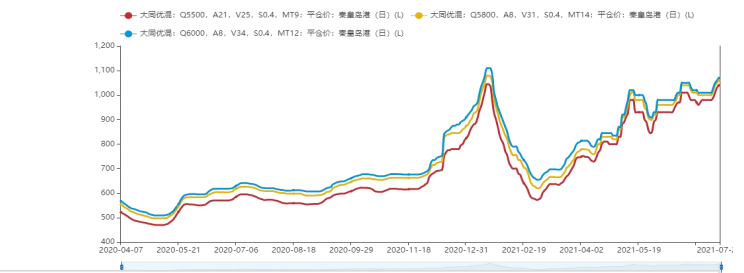
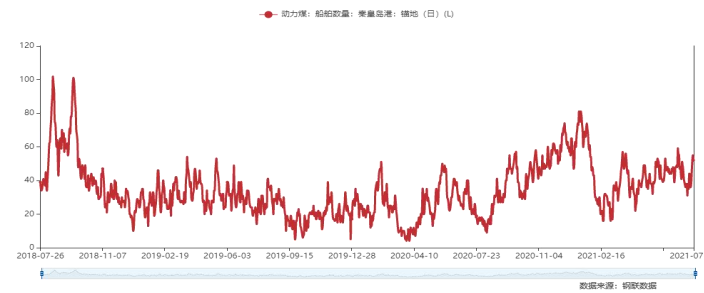
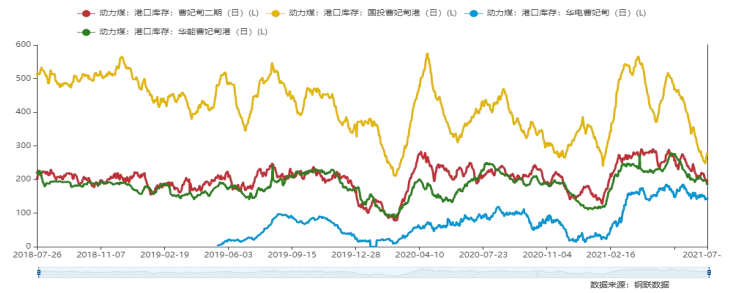
8 月 3 日，ZC2109 收盘 882.4/吨。上涨 1.50%

港口库存，秦皇岛库存 442 万吨，较上一期上升 12 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 43 艘，较上一期减少 5 艘。曹妃甸（四港）库存 882.1 万吨，较上一期下降 8.7 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 1951.6 万吨，较上一期上升 15.8 万吨。

需求方面，截止 8 月 03 日，沿海八省日耗 222.7 万吨，库存 2273.8，可用天数 10 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1039.34，较上一期下降 10.70 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>