

## 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：内蒙矿区产销稳定，陕西地区受疫情管控及降雨影响，拉煤车辆有所滞留。整体矿区虽个别矿有降温迹象，但销售仍然火爆。港口：截止 8.9 日，环渤海九港库存 1943.7 万吨，比上一期下降 0.2 万吨。贸易商受增产预期影响下调报价、出货积极，但下游采购谨慎交投氛围一般。需求方面：电厂暂以拉长协煤和采购进口煤为主，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，暂未见明显新增产能的释放，供需结构未有改善仍然偏紧，关注 8 月中旬日耗情况，长期关注实际的保供政策的增量及疫情情况。观点：震荡偏弱	震荡偏弱

### 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)	72 美元	-0.1
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	116.2	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

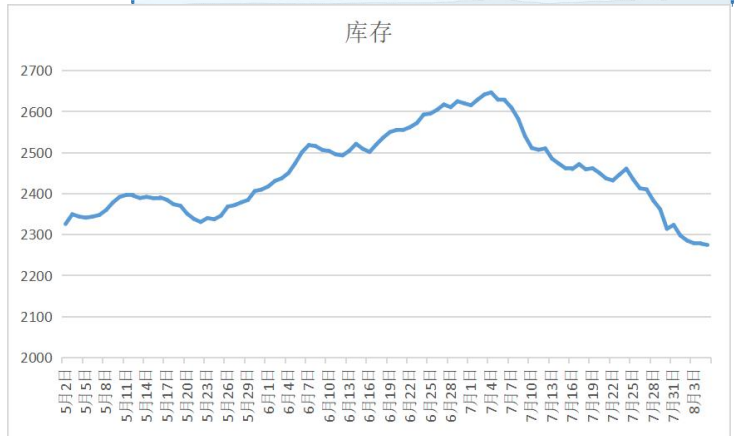
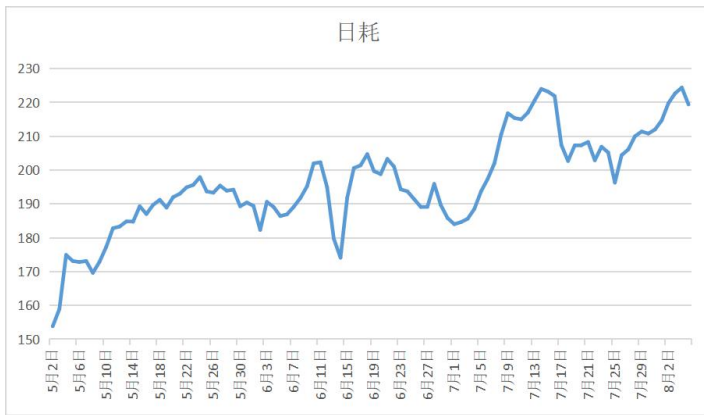
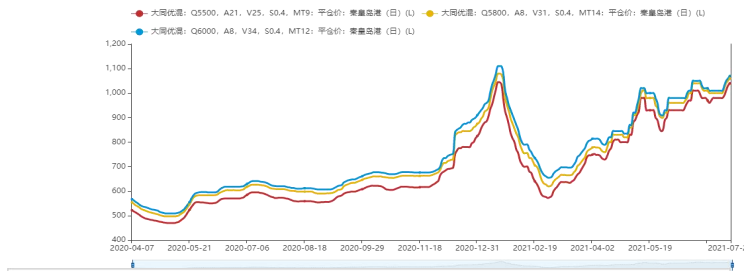
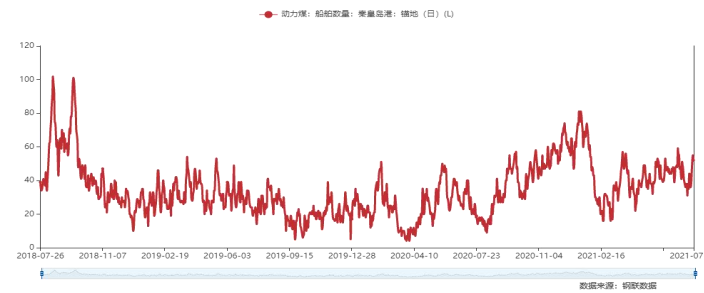
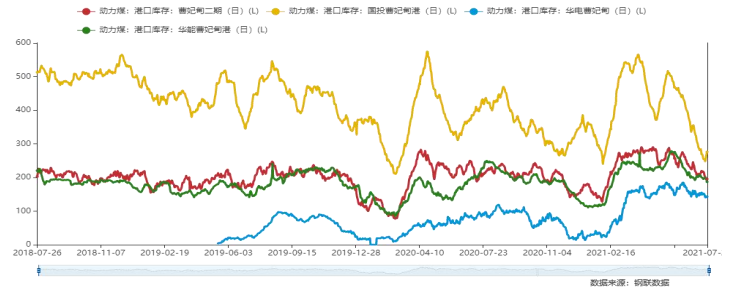
8 月 11 日，ZC2109 收盘 898.8 吨。上涨 2.09%

港口库存，秦皇岛库存 425 万吨，较上一期上升 3 万吨，曹妃甸库存 835.7 万吨，较上一期下降 1.7 万吨，环渤海整体库存为 1943.7 万吨，较上一期下降 0.2 万吨。

需求方面，截止 8 月 9 日，沿海八省日耗 230.9 万吨，库存 2282.4，可用天数 10 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1060.9，较上一期上升 6.83 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>