

电话：0571-85106702  
邮编：310003  
地址：杭州市下城区万寿亭 13 号  
网址：<http://www.zjncf.com.cn>

#### 行情回顾：

上周供应坑口产销稳定。月初煤管票充足，陕西地区前期受事故影响停产的部分煤矿已经复产，各个矿区按核定产能生产。受疫情影响，部分地区汽运受阻。港口煤价本周延续弱势表现，贸易商受政策保供增产预期及淡旺季切换的日耗回落影响，价格开始下调走弱。库存仍处同期较低位，且可售货源偏少，终端观望情绪为主，采购节奏放缓，整体交投氛围一般。

#### 基本面跟踪：

1. 供应：鄂尔多斯5500大卡850元/吨，环比周下调2.35%；山西大同5500大卡900元/吨，环比周下调1.09%，榆林6000大卡930元/吨，环比周走平；CCI5500大卡指数947，环比周平。
2. 港口：截止8月13日，环渤海九港库存为1928.5万吨，同比下降515.7万吨，其中秦皇岛库存为436万吨，较上期减少7万吨，曹妃甸830.2万吨，较上期减少7万吨；京唐港509.2万吨，较上期增加7.8万吨。
3. 需求：截止到8月11日，沿海八省重点电厂电煤库存2289.2万吨，较上周同期下降11.4万吨，当日耗煤228.6万吨，可用天数为10。
4. 海运：波罗的海干散货指数（BDI）报于3566，较上周同期上涨195个点；海运煤炭运价指数（OCFI）于8月13日报于1068.03，较上期增加0.68。

#### 结论及操作建议：

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，且煤炭安全事故发生或将引来新一轮安全大检查，供需结构未有改善仍然偏紧，但保供政策情绪影响及淡旺季切换的预期在。短线关注8月下旬日耗是否会有明显下降，长线关注实际的保供政策的增量及疫情情况。

**风险提示：**1、政策端风险；2、雨水过量，日耗下降，水电发力；3、煤炭矿上黑天鹅事件。

动力煤

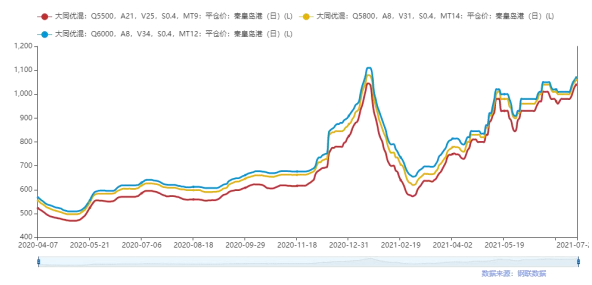
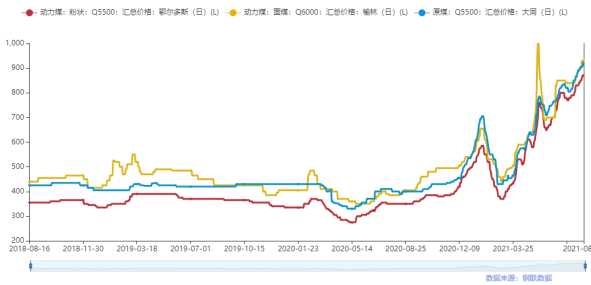
指标	价格	周变化	指标	价格	周变化
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	74 美元	2
秦皇岛—广州	58.9	0	秦皇岛—南京	52.1	0.1
萨马琳达—广州	13.61 美元	0.1	纽卡斯尔—舟山	17.94	0.06
榆林 6000 大卡	930	0	山西大同 5500	900	-1.09%
内蒙鄂尔多斯 5500	850	-2.35%	CBDI 指数	3566	195
CBCF 海运费指数	1068.03	0.68			

图表区

图 1: 晋陕蒙 6000-5500 大卡指数 单位: 元/吨

图 2: 秦皇岛大同平仓价 单位: 元/吨

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

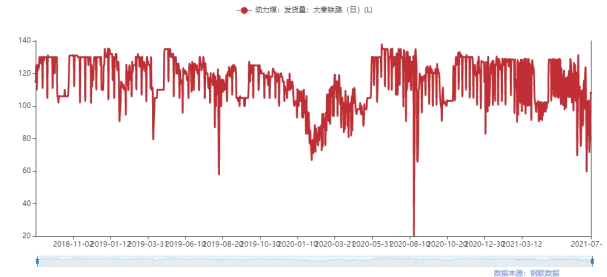
资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

图 3: 55 个港口库存 单位: 吨

单位: 吨

图 4: 大秦线日发运量 单位: 吨

单位: 吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

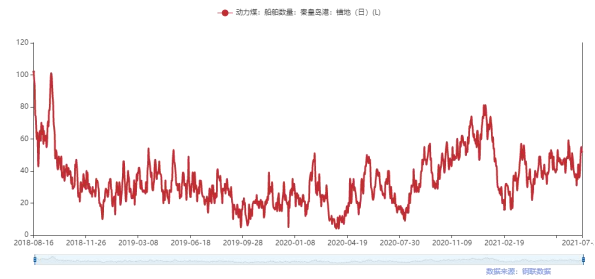
资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

图 5：秦皇岛港库存

单位：日/吨

图 6：秦皇岛港船舶数量

单位：日/艘



资料来源：新世纪期货、我的钢铁

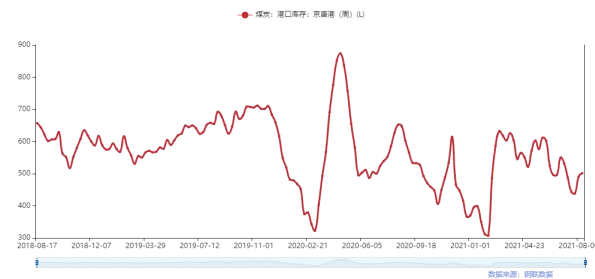
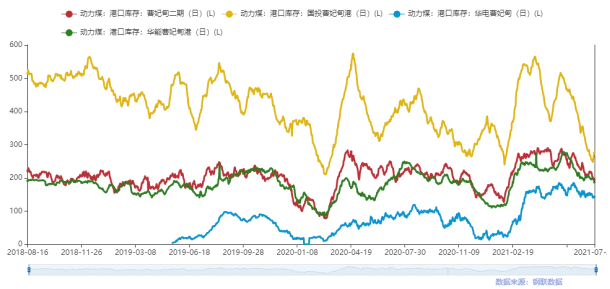
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 7：曹妃甸港库存（总计）

单位：日/吨

图 8：京唐港库存

单位：周/吨



资料来源：新世纪期货、我的钢铁

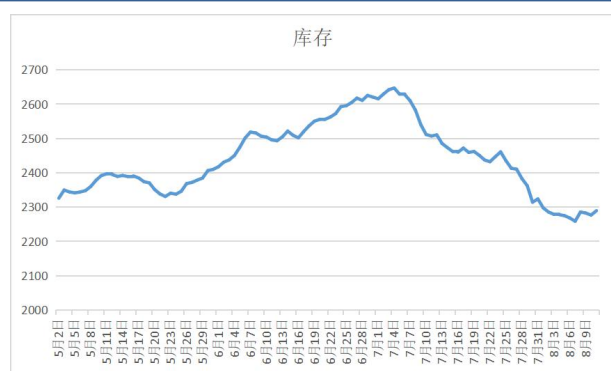
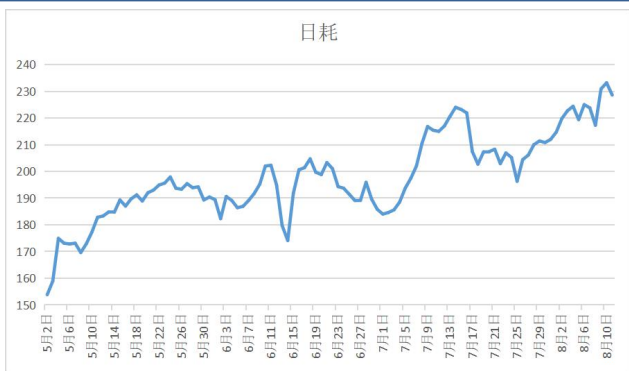
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 9：沿海八省重点电厂日耗

单位：日/吨

图 10：沿海八省重点电厂库存

单位：日/吨



资料来源：新世纪期货、CCTD

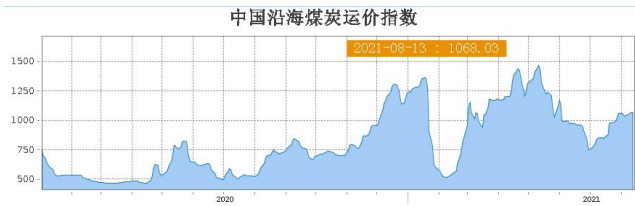
资料来源：新世纪期货、CCTD

图 11：中国沿海煤炭运价指数 单位：元/吨

图 12：波罗的海干货指数 单位：元/吨

资料来源：新世纪期货、上海航运交易所

资料来源：新世纪期货、我的钢铁



## 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>