

## 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：整体坑口平稳运行，个矿区平稳趋涨，部分矿区，装煤车排队现象仍在。港口：截止 8.24 日，环渤海九港库存 1880.8 万吨，比上一期上升 7 万吨。市场整体情绪开始好转，因高卡货源稀少，贸易商提价上涨。下游观望为主，刚需采购，交投氛围冷清。需求方面：目前仍然维持着高日耗低库存，刚需采购的节奏。随着日耗回落库存小幅上升。后续整体来看：，虽然各矿区对保供政策的响应。但从各环节低库存及盘面深度贴水来看对价格仍有支撑。但这轮深贴水结构基本修复到 09 合约交割前位置，短期可能震荡为主。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。	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)	73 美元	1
秦皇岛—广州	60.9	-0.2	秦皇岛—南京	54	-0.1
萨马琳达—广州	14.46 美元	0.3	1-5 月基差	106.4	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

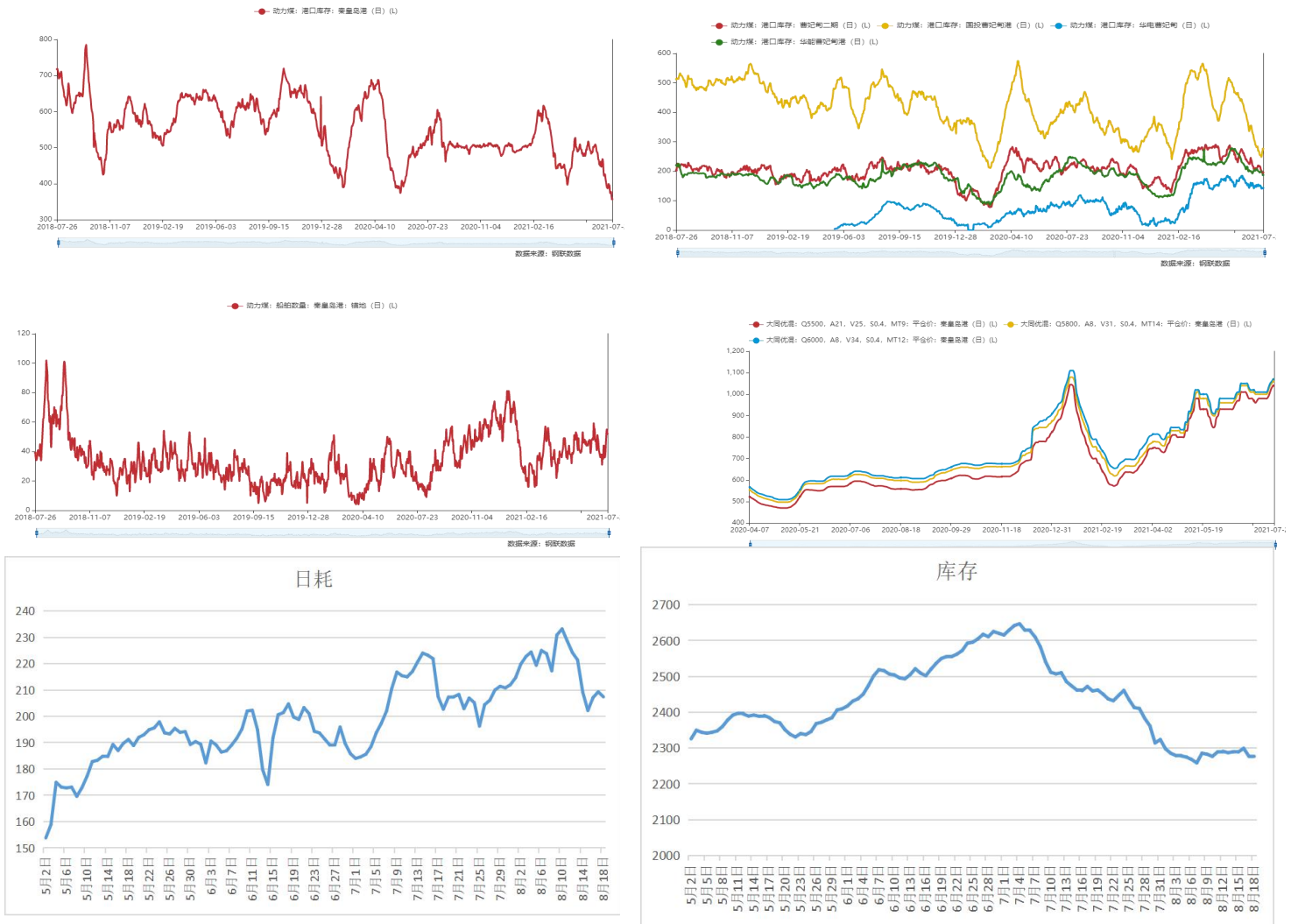
8 月 24 日，ZC2201 收盘 8567.2 吨。上涨 0.71%

港口库存，秦皇岛库存 468 万吨，较上一期减少 6 万吨，曹妃甸库存 715 万吨，较上一期增加 2 万吨，环渤海整体库存为 1880.8 万吨，较上一期增加 7 万吨。

需求方面，截止 8 月 18 日，沿海八省日耗 207.4 万吨，库存 2276.7，可用天数 11 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1195.24，较上一期上升元 4.06/吨。BDI 指数 4147，较上期上升 55 点

### 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>