

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，主矿区产量开始提升，销售依然火爆。港口：本期全国煤炭库存继续回落，较上期下降 25 万吨，目前库存为 4987.1 万吨。同比降幅超 2300 万吨！其中江内库存已跌破 500 万吨，同比降幅 650 万吨。北方港调入不及调出，截止 9.2 日，环渤海九港库存 1695.3 万吨，比上一期下降 20.7 万吨。市场整体报价提升，因高卡货源稀少，发运成本影响贸易商提价上涨。下游刚需采购。需求方面：沿海终端日耗下降，刚需采购库存小幅上升。终端水泥及化工厂需求较好。后续整体来看：供应偏紧和各环节低库存及盘面深度贴水来看对价格仍有支撑。但动力煤各个合约上单日开仓交易最大数量 200 手上涨空间也有限，短期震荡为主。短线关注 8 月下旬日耗是否有明显下降，长线关注实际的保供政策的增量落地。	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)	72.55 美元	0.25
秦皇岛—广州	65.9	0.9	秦皇岛—南京	56.2	1
萨马琳达—广州	15.64 美元	0.14	1-5 月基差	113.6	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

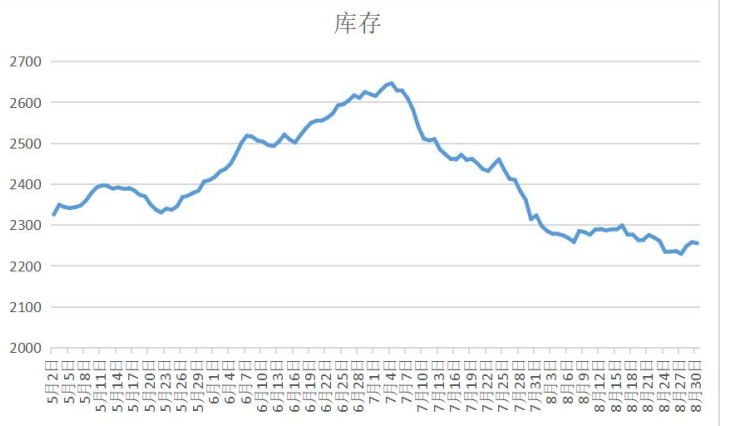
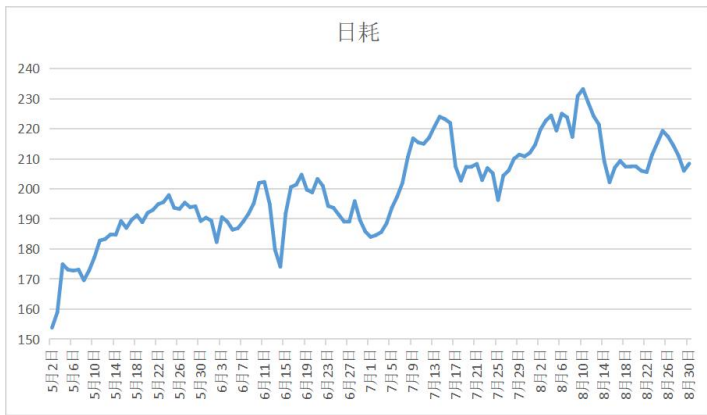
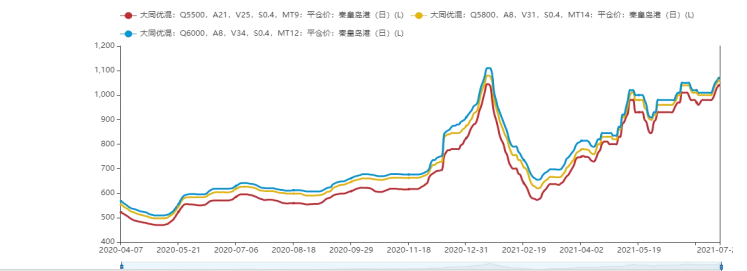
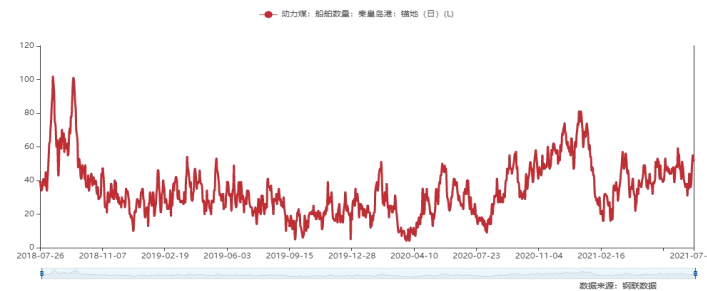
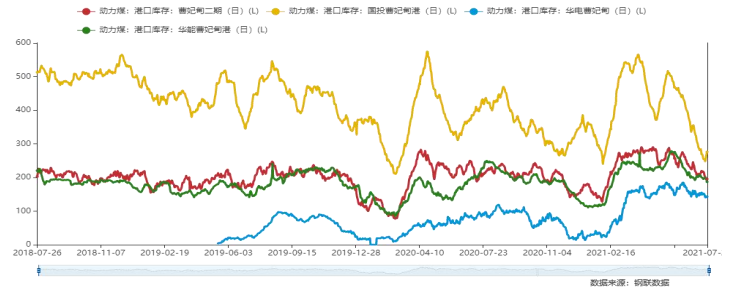
9 月 1 日，ZC2201 收盘 874.8 元/吨。跌幅 0.32%

港口库存，秦皇岛库存 388 万吨，较上一期下降 20.7，曹妃甸库存 242 万吨，较上一期下降 1 万吨，环渤海整体库存为 1695.3 万吨，较上一期减少 20.7 万吨。

需求方面，截止 8 月 30 日，沿海八省日耗 208.4 万吨，库存 2255.6，可用天数 12 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1180.04 较上一期上升元 12.85 元/吨。BDI 指数 4132，较上期下降 103 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>